



NestYield Total Return Guard ETF (EGGS) NestYield
Dynamic Income ETF (EGGY)
cotizados en NYSE Arca, Inc.

NestYield Visionary ETF (EGGQ)
cotizado en The Nasdaq Stock Market, LLC

(los “Fondos”)

2 de julio de 2026

**Suplemento al
Folleto de fecha 30 de marzo de 2026
y a cada Folleto Resumido
de fecha 30 de marzo de 2026**

Con efecto inmediato, el segundo párrafo de la sección titulada **“Principales estrategias de inversión”** de la sección resumida correspondiente a cada Fondo en el Folleto, así como en el Folleto Resumido de cada Fondo, queda modificado y reformulado en su totalidad para quedar redactado de la siguiente manera:

Asimismo, el Fondo mantendrá una asignación a efectivo o a valores del Tesoro de los Estados Unidos, supervisada por el Asesor, que no excederá del veinte por ciento de sus activos totales.

Conserve este Suplemento para futuras consultas.



**NestYield Total Return Guard ETF (EGGS)
NestYield Dynamic Income ETF (EGGY)**

cotizados en NYSE Arca, Inc.

NestYield Visionary ETF (EGGQ)

cotizado en The Nasdaq Stock Market, LLC

PROSPECTO

30 de marzo de 2026

La Comisión de Bolsa y Valores de los EE. UU. (la “SEC”) no ha aprobado ni desaprobado estos valores ni se ha pronunciado sobre la exactitud o suficiencia de este Prospecto. Cualquier declaración en contrario constituye un delito penal.

TABLA DE CONTENIDO

	<u>Página</u>
<u>NestYield Total Return Guard ETF – Resumen del Fondo</u>	1
<u>NestYield Dynamic Income ETF – Resumen del Fondo</u>	11
<u>NestYield Visionary ETF – Resumen del Fondo</u>	20
<u>Información adicional sobre los Fondos</u>	29
<u>Participaciones de la cartera</u>	35
<u>Administración</u>	35
<u>Cómo comprar y vender Acciones</u>	37
<u>Dividendos, distribuciones e impuestos</u>	38
<u>Distribución</u>	41
<u>Información sobre prima/descuento</u>	41
<u>Avisos adicionales</u>	41
<u>Aspectos financieros destacados</u>	42

NestYield Total Return Guard ETF – RESUMEN DEL FONDO

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión principal del Fondo es buscar ingresos corrientes. El objetivo de inversión secundario del Fondo es buscar exposición al precio de las acciones de determinados valores cotizados en EE. UU., sujeto a una atenuación de las posibles ganancias de inversión, mientras también busca cubrirse contra caídas significativas del mercado.

Comisiones y gastos del Fondo

Esta tabla describe las comisiones y gastos que usted puede pagar si compra, mantiene y vende acciones del Fondo (“Acciones”). **Usted puede pagar otras comisiones, tales como comisiones de corretaje y otras comisiones a intermediarios financieros, que no se reflejan en la tabla ni en el Ejemplo a continuación.**

Gastos operativos anuales del Fondo⁽¹⁾

(gastos que usted paga cada año como porcentaje del valor de su inversión)

Comisión de administración	0.95%
Comisiones de distribución y servicio (12b-1)	Ninguna
Otros gastos ⁽²⁾	0.04%
Gastos operativos anuales totales del Fondo	0.99%
Menos: Exención de comisión ⁽³⁾	0.06%
Gastos operativos anuales totales del Fondo después de la exención de comisión ⁽³⁾	0.93%

- (1) El asesor de inversiones del Fondo, Tidal Investments LLC (el “Asesor”), una compañía de Tidal Financial Group, pagará, o exigirá que un subasesor pague, todos los gastos incurridos por el Fondo (excepto las comisiones de asesoría y las comisiones de subasesoría, según corresponda) excluyendo los cargos por intereses sobre cualquier préstamo realizado con fines de inversión, dividendos y otros gastos sobre valores vendidos en corto, impuestos, comisiones de corretaje y otros gastos incurridos al colocar órdenes para la compra y venta de valores y otros instrumentos de inversión, comisiones y gastos de fondos adquiridos, pasivo tributario diferido acumulado, comisiones y gastos de distribución pagados por el Fondo en virtud de cualquier plan de distribución adoptado de conformidad con la Regla 12b-1 bajo la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, según enmendada (la “Ley de 1940”), y gastos de litigio y otros gastos no rutinarios o extraordinarios (colectivamente, los “Gastos Excluidos”).
- (2) Gastos Excluidos Totales del último año fiscal.
- (3) El Asesor ha acordado reducir su comisión de administración unitaria al 0.89% de los activos netos diarios promedio del Fondo hasta al menos el 30 de marzo de 2027. Este acuerdo solo podrá ser terminado por, o con el consentimiento de, la Junta de Fideicomisarios (la “Junta”) de Tidal Trust III (el “Fideicomiso”), en nombre del Fondo, mediante notificación por escrito al Asesor con sesenta (60) días de antelación. Este Acuerdo no podrá ser terminado por el Asesor sin el consentimiento de la Junta. La exención de comisión no está sujeta a recuperación.

Ejemplo de gastos

Este Ejemplo tiene como propósito ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. El Ejemplo supone que usted invierte \$10,000 en el Fondo durante los periodos indicados y luego mantiene o rescata todas sus Acciones al final de esos periodos. El Ejemplo también supone que su inversión tiene un rendimiento del 5% cada año y que los gastos operativos del Fondo permanecen iguales. La exención de comisión de administración analizada en la tabla anterior se refleja solo durante el primer año en el Ejemplo a continuación. El Ejemplo no toma en cuenta las comisiones de corretaje que usted puede pagar en sus compras y ventas de Acciones. Aunque sus costos reales pueden ser mayores o menores, con base en estos supuestos sus costos serían:

1 Año	3 Años	5 Años	10 Años
\$95	\$309	\$541	\$1,208

Rotación de cartera

El Fondo paga costos de transacción, tales como comisiones, cuando compra y vende valores (o “rota” su cartera). Una tasa de rotación de cartera más alta puede indicar costos de transacción más altos y puede resultar en impuestos más altos cuando las Acciones se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales totales del Fondo ni en el ejemplo de gastos anterior, afectan el desempeño del Fondo. Para el periodo fiscal desde el 26 de diciembre de 2024 (inicio de operaciones) hasta el 30 de noviembre de 2025, la tasa de rotación de cartera del Fondo fue del 261% del valor promedio de su cartera.

Estrategias principales de inversión

El Fondo es un fondo cotizado en bolsa (“ETF”) administrado activamente que busca ingresos mientras proporciona exposición a los rendimientos del precio de determinados valores de renta variable cotizados en EE. UU., sujeto a una atenuación de las posibles ganancias de inversión, mientras también busca cubrirse contra caídas significativas del mercado. La estrategia del Fondo implica dos componentes: (1) comprar una cartera de valores de renta variable ya sea directamente, o “sintéticamente” mediante el uso de opciones para obtener exposición a uno o más valores de renta variable (cada uno, un “Valor Subyacente”) (la “Estrategia de Renta Variable”); y (2) generar ingresos mientras se cubre contra grandes caídas del mercado bursátil mediante una cartera de opciones (las “Estrategias de Opciones”), cada una según se describe a continuación. Las estrategias del Fondo son supervisadas por el Asesor y el subasesor del Fondo, Nest Egg ETFs, LLC (“Nest Egg” o el “Subasesor”). Nest Egg selecciona los valores de renta variable para la Estrategia de Renta Variable del Fondo, y el Asesor es responsable de implementar las posiciones en opciones del Fondo tanto para la Estrategia de Renta Variable como para las Estrategias de Opciones, con aportes ocasionales de Nest Egg.

Además, el Fondo mantendrá una asignación a efectivo o Bonos del Tesoro de EE. UU. supervisada por el Asesor, que no excederá el veinte por ciento de sus activos totales.

Estrategia de Renta Variable

El Fondo invierte en valores de renta variable seleccionados por Nest Egg ya sea directa o indirectamente (sintéticamente). El Fondo busca replicar los movimientos del precio de las acciones de los Valores Subyacentes mediante una combinación de propiedad directa y contratos de opciones. Cuando el Fondo invierte sintéticamente en un Valor Subyacente, las opciones generarán ingresos; sin embargo, también limitarán inicialmente la participación del Fondo en las posibles ganancias experimentadas por ese Valor Subyacente. Mediante el uso de opciones de compra largas (descritas en Estrategias de Opciones a continuación), el Fondo puede recuperar exposición más allá de este límite, capturando potencial alcista adicional en los movimientos de precio del Valor Subyacente sin poseerlo directamente.

Nest Egg identifica las compañías en las que el Fondo invertirá (directamente y/o sintéticamente). Nest Egg primero evalúa un universo de compañías de gran capitalización cotizadas en EE. UU. mediante un enfoque cuantitativo. Este proceso toma en cuenta varias métricas financieras, tales como capitalización de mercado, cuota de mercado, crecimiento proyectado de ingresos, crecimiento de ganancias por acción, relación precio-capital, margen de ganancia y gastos de capital. Mediante este proceso cuantitativo, Nest Egg identifica 25 compañías elegibles para consideración adicional.

Luego, Nest Egg realiza un análisis cualitativo de estas 25 compañías para identificar, según su criterio, las mejores oportunidades de inversión. Este análisis cualitativo considera varios factores, tales como el modelo comercial general de una compañía, sus ventajas competitivas y económicas frente a sus pares de la industria, su posicionamiento en la industria, su innovación e investigación y desarrollo, la fortaleza y reputación de su marca, y su equipo directivo. Con base en esta evaluación cualitativa, ciertas compañías pueden ser eliminadas de consideración. Como resultado, Nest Egg normalmente selecciona entre 10 y 25 compañías para su inclusión en la cartera de la Estrategia de Renta Variable del Fondo. Nest Egg reasigna esta cartera trimestralmente, y cada compañía recibe una asignación basada en su convicción de inversión. Sin embargo, la cartera se monitorea de manera constante, y las compañías pueden ser agregadas, eliminadas o reemplazadas en cualquier momento.

La asignación del Fondo se determina mediante una metodología propia que enfatiza el crecimiento de ganancias como factor clave. El equipo de administración de cartera emplea un enfoque dinámico, incorporando varias métricas financieras y basadas en el mercado para evaluar el potencial de ganancias de las compañías. Si bien el crecimiento de ganancias sirve como un insumo principal, otros factores cualitativos y cuantitativos también influyen en la ponderación de las participaciones individuales. Para reflejar las inversiones de mayor convicción, las compañías que demuestran la combinación más sólida de crecimiento de ganancias y fortaleza fundamental pueden recibir las asignaciones más grandes. Esta estrategia permite que el equipo de administración ajuste las asignaciones a medida que evolucionan las condiciones del mercado, asegurando que el Fondo permanezca alineado con su objetivo de inversión mientras capitaliza oportunidades emergentes.

Participaciones directas en renta variable

El Fondo invertirá directamente en los Valores Subyacentes seleccionados por Nest Egg (mediante la compra de sus acciones).

Exposición indirecta (sintética) a renta variable

El Fondo también buscará exposición indirecta y sintética a los Valores Subyacentes (seleccionados por Nest Egg) mediante contratos de opciones (implementados por el Asesor). Mediante este enfoque sintético, el Fondo obtiene exposición indirecta de inversión aproximadamente igual al 100% del valor de un Valor Subyacente durante el período de las opciones, mientras también genera ingresos por primas.

- Para lograr exposición sintética a un Valor Subyacente, el Fondo puede vender opciones de venta dentro del dinero (ITM) sobre el Valor Subyacente. Las opciones de venta son instrumentos financieros que otorgan al comprador el derecho de vender un valor particular (o el valor de un índice de valores) al vendedor a un precio establecido (el “precio de ejercicio”) hasta la fecha de vencimiento de la opción. El precio de ejercicio de estas opciones de venta ITM normalmente se fija por encima del precio actual de las acciones del Valor Subyacente en el momento en que se ejecutan los contratos.

- El Fondo buscará exposición sintética a los Valores Subyacentes utilizando opciones Euro Flex, que son un tipo de contrato de opciones que solo puede ejercerse al vencimiento. Al emplear estas opciones, el Fondo busca reducir la probabilidad de asignación anticipada, permitiendo una mayor flexibilidad en la administración de su exposición sintética. Además, si bien sigue existiendo una posibilidad significativa de que el Fondo deba comprar un Valor Subyacente si su precio permanece por debajo del precio de ejercicio (esencialmente haciendo la transición de la participación del Fondo de sintética a directa), el uso de opciones Euro Flex minimiza el riesgo de que el Fondo se vea obligado a una asignación anticipada antes del vencimiento.

De vez en cuando, el Fondo puede buscar aumentar la exposición indirecta de inversión a un Valor Subyacente sin necesariamente generar ingresos adicionales por primas. Al buscar hacerlo, el Fondo comprará una opción de compra larga mientras al mismo tiempo vende una opción de venta, cada una sobre el Valor Subyacente.

Estrategias de Opciones

El Fondo utiliza estrategias de opciones para buscar (i) generar ingresos, (ii) beneficiarse del potencial alcista en el valor de los Valores Subyacentes, y (iii) cubrirse contra grandes caídas en los mercados de renta variable de EE. UU. El Fondo utilizará ya sea opciones de compra cubiertas, opciones de compra fuera del dinero, o una combinación de ambas, con base en las condiciones del mercado. El Fondo generalmente utilizará opciones de compra cubiertas cuando exista un consenso general de que el mercado es estable o ligeramente alcista para generar ingresos, y generalmente utilizará opciones de compra fuera del dinero cuando exista un consenso general de condiciones de ligeramente a altamente alcistas para capturar más potencial alcista. Además, el Fondo utilizará constantemente opciones de venta largas sobre un índice de renta variable (por ejemplo, NASDAQ Composite, Índice, Índice S&P 500, etc.) y/o Valores Subyacentes mantenidos ya sea directa o indirectamente (es decir, sintéticamente) para intentar cubrirse contra caídas significativas del mercado, independientemente de las condiciones actuales.

El Asesor evalúa una variedad de datos para realizar sus evaluaciones de mercado, incluidos indicadores económicos como tasas de interés e inflación, factores técnicos como tendencias de precios y medidas de volatilidad.

Opciones de compra cubiertas – Generación de ingresos

Para los Valores Subyacentes que el Fondo mantiene directamente (no sintéticamente), el Fondo puede emplear opciones de compra cubiertas sobre la totalidad o una parte de los valores de renta variable mantenidos directamente para buscar generar ingresos. Esta estrategia implica la venta de opciones de compra sobre los Valores Subyacentes a cambio de una prima (generación de ingresos). Sin embargo, si el precio de mercado de los Valores Subyacentes excede el precio de ejercicio de las opciones de compra vendidas, el Fondo estará obligado a vender los valores al precio de ejercicio, limitando su potencial alcista. Si bien el Fondo obtiene ganancias de la prima recibida, renuncia a cualquier ganancia potencial adicional más allá del precio de ejercicio.

Para los Valores Subyacentes que el Fondo mantiene sintéticamente (no directamente), el Fondo puede vender opciones de venta dentro del dinero sobre la totalidad o una parte de los valores de renta variable mantenidos sintéticamente para replicar la estrategia de opciones de compra cubiertas. Al hacerlo, el Fondo busca generar ingresos mediante la prima recibida por la venta de las opciones de venta. Sin embargo, si el precio de mercado de los Valores Subyacentes cae por debajo del precio de ejercicio de las opciones de venta vendidas, el Fondo puede estar obligado a comprar los valores al precio de ejercicio, lo que resulta en pérdidas potenciales. Esta estrategia, aunque sigue generando ingresos por primas, limita de manera similar el potencial alcista del Fondo, ya que estaría expuesto a pérdidas sobre la posición subyacente si los precios disminuyen aún más. El Fondo también puede buscar generar ingresos mediante diferenciales de opciones de compra, lo cual implica vender una opción de compra sobre un Valor Subyacente mientras compra simultáneamente una opción de compra sobre el Valor Subyacente con un precio de ejercicio más alto, ambas con la misma fecha de vencimiento. Al suscribir un diferencial de opciones de compra, el Fondo puede compensar potencialmente las pérdidas incurridas por su posición corta en opciones de compra si el precio de las acciones del Valor Subyacente aumenta por encima del precio de ejercicio.

Opciones de compra fuera del dinero (OTM) – Captura potencial alcista

El Fondo también puede adquirir opciones de compra OTM sobre Valores Subyacentes (ya sea mantenidos directamente o mantenidos sintéticamente), con precios de ejercicio normalmente fijados ligeramente por encima del precio actual de las acciones del Valor Subyacente. El Fondo utilizará esta estrategia para buscar beneficiarse del movimiento potencial alcista en un Valor Subyacente más allá del precio de ejercicio de la opción de compra.

Cuando se utiliza junto con opciones de compra cubiertas, el Fondo recupera entonces exposición a los movimientos alcistas de precios en los Valores Subyacentes, aunque la prima pagada por estas opciones de compra compensa parte de la prima de las opciones de compra cubiertas vendidas.

Opciones y diferenciales de opciones – Cobertura

El Fondo utilizará opciones de venta largas sobre un índice de renta variable (por ejemplo, el Índice NASDAQ Composite, Índice S&P 500, etc.) y/o Valores Subyacentes mantenidos ya sea directa o indirectamente (es decir, sintéticamente) por el Fondo para buscar protegerse contra caídas significativas del mercado. Las opciones de venta están diseñadas para aumentar de valor cuando el activo de referencia subyacente experimenta caídas de moderadas a importantes. La estrategia de opciones de venta largas del Fondo tiene como objetivo ayudar a reducir pérdidas potenciales en un mercado a la baja. En un mercado plano o en alza, el Fondo probablemente experimentará un lastre en el desempeño debido al costo de mantener esta cobertura. El Fondo puede ejercer sus opciones de venta largas si se aprecian durante caídas significativas del mercado.

Además, en lugar de utilizar contratos independientes de opciones de venta, el Fondo puede comprar diferenciales de opciones de compra o de venta, comúnmente conocidos como “diferenciales de débito”, y/o suscribir (vender) diferenciales de opciones de compra o de venta, comúnmente conocidos como “diferenciales de crédito”, sobre un índice de renta variable (por ejemplo, Índice S&P 500, Índice NASDAQ Composite, etc.) y/o Valores Subyacentes mantenidos ya sea directa o indirectamente (es decir, sintéticamente) por el Fondo. El Fondo generalmente buscará utilizar dichas transacciones con fines de cobertura o para compensar requisitos de margen. Además, el Fondo puede “entrar gradualmente en” diferenciales al entrar en un diferencial por etapas, comenzando con una posición inicial y luego agregando la segunda pata. Por ejemplo, el Fondo puede utilizar diferenciales de débito en lugar de cubrir una opción de compra sin valor. En este caso, el Fondo entraría en un diferencial de opciones de compra con una opción de compra de menor precio de ejercicio, aumentando así el potencial de ganancias del Fondo mientras mantiene la eficiencia de costos de la posición.

Bonos del Tesoro

Además, el Fondo mantendrá efectivo o valores del Tesoro de EE. UU. a corto plazo. Estos valores cumplen un doble propósito: proporcionar garantía para las Estrategias de Opciones y contribuir a la generación de ingresos del Fondo.

¿Por qué invertir en el Fondo?

- El Fondo busca generar ingresos a un nivel mensual objetivo del 1-2% de su valor liquidativo (“NAV”), que no depende del valor de los Valores Subyacentes. El nivel de generación de ingresos del Fondo depende de factores tales como la volatilidad de los valores de renta variable seleccionados, las estrategias de opciones utilizadas, el valor intrínseco de las opciones que se venden y el riesgo percibido frente a la recompensa disponible para el subasesor entre la captura alcista y la generación de ingresos.
- El Fondo busca participar en algunas de las ganancias potenciales experimentadas por aumentos en los precios de las acciones de los Valores Subyacentes.
- El Fondo busca cubrirse contra grandes caídas en los mercados de renta variable de EE. UU.

Características de la cartera

El Fondo está clasificado como “no diversificado” bajo la Ley de 1940.

Se espera que la estrategia de inversión del Fondo resulte en una alta rotación de cartera de manera anual.

Riesgos principales de inversión

Los riesgos principales de invertir en el Fondo se resumen a continuación. Al igual que con cualquier inversión, existe el riesgo de que usted pueda perder la totalidad o una parte de su inversión en el Fondo. Algunos o todos estos riesgos pueden afectar negativamente el NAV por acción del Fondo, el precio de cotización, el rendimiento, la rentabilidad total y/o la capacidad de cumplir su objetivo. Para obtener más información sobre los riesgos de invertir en el Fondo, consulte la sección en el Prospecto del Fondo titulada “Información adicional sobre los Fondos—Riesgos principales de invertir en los Fondos.”

Una inversión en el Fondo conlleva riesgo. El Fondo puede no alcanzar su objetivo de inversión y existe el riesgo de que usted pueda perder todo el dinero invertido en el Fondo. El Fondo no es un programa de inversión completo. Es importante que los inversionistas revisen detenidamente todos los riesgos enumerados a continuación y los comprendan antes de realizar una inversión en el Fondo.

Cada riesgo resumido a continuación se considera un “riesgo principal” de invertir en el Fondo, independientemente del orden en que aparezcan.

Riesgo de derivados. Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor del activo o activos de referencia subyacentes, tales como acciones, bonos o fondos (incluidos ETF), tasas de interés o índices. Las inversiones del Fondo en derivados pueden presentar riesgos adicionales y mayores que aquellos asociados con invertir directamente en valores u otras inversiones ordinarias, incluido el riesgo relacionado con el mercado, la correlación imperfecta con inversiones subyacentes u otras participaciones de cartera del Fondo, mayor volatilidad de precios, falta de disponibilidad, riesgo de contraparte, liquidez, valoración y restricciones legales. El uso de derivados es una actividad altamente especializada que implica técnicas y riesgos de inversión diferentes de aquellos asociados con transacciones ordinarias de valores de cartera. El uso de derivados puede resultar en pérdidas mayores o ganancias menores que invertir directamente en valores. Debido a que los derivados a menudo requieren solo una inversión inicial limitada, el uso de derivados puede exponer al Fondo a pérdidas superiores a esos montos inicialmente invertidos. Además, las inversiones del Fondo en derivados están sujetas a los siguientes riesgos:

Contratos de opciones. El uso de contratos de opciones implica estrategias y riesgos de inversión diferentes de aquellos asociados con transacciones ordinarias de valores de cartera. Los precios de las opciones son volátiles y están influenciados, entre otras cosas, por cambios reales y anticipados en el valor del instrumento subyacente, incluida la volatilidad anticipada, que se ven afectados por políticas fiscales y monetarias y por acontecimientos políticos nacionales e internacionales, cambios en la volatilidad real o implícita o el activo de referencia, el tiempo restante hasta el vencimiento del contrato de opción y acontecimientos económicos. El Fondo puede experimentar una desventaja sustancial de posiciones específicas en opciones y ciertas posiciones en opciones mantenidas por el Fondo pueden vencer sin valor. Las opciones mantenidas por el Fondo son ejercibles al precio de ejercicio en su fecha de vencimiento. A medida que una opción se acerca a su fecha de vencimiento, su valor normalmente se mueve cada vez más con el valor del instrumento subyacente. Sin embargo, antes de dicha fecha, el valor de una opción generalmente no aumenta ni disminuye al mismo ritmo que el instrumento subyacente. En ocasiones puede existir una correlación imperfecta entre el movimiento en los valores de los contratos de opciones y el instrumento subyacente, y en ocasiones puede no existir un mercado secundario líquido para ciertos contratos de opciones. El valor de las opciones mantenidas por el Fondo se determinará con base en cotizaciones de mercado u otros métodos de fijación de precios reconocidos. Además, dado que el Fondo puede mantener exposición indirecta a Valores Subyacentes mediante el uso de contratos de opciones, a medida que los contratos de opciones que mantiene sean ejercidos o venzan, celebrará nuevos contratos de opciones, una práctica denominada “renovación.” Si los contratos de opciones que vencen no generan ingresos suficientes para cubrir el costo de celebrar nuevos contratos de opciones, el Fondo puede experimentar pérdidas.

Riesgo de Estrategias de Opciones. El uso por parte del Fondo de estrategias de suscripción de opciones de compra limita su capacidad de participar plenamente en los rendimientos positivos de los precios de los Valores Subyacentes, lo cual puede afectar tanto los rendimientos a corto como a largo plazo. Por ejemplo, si el Fondo vende opciones de compra que están 5% fuera del dinero cada mes con un plazo de dos meses, sus ganancias derivadas de los aumentos de precio en los Valores Subyacentes estarán limitadas al 5% durante ese período. Durante un período más largo, como seis meses, el Fondo puede no capturar plenamente hasta el 30% (es decir, 6 meses x 5%) de los rendimientos positivos de los precios de los Valores Subyacentes. Esto significa que el Fondo podría potencialmente tener un desempeño inferior o incluso perder dinero, a pesar de la apreciación de los Valores Subyacentes, si sus ganancias en cualquier mes determinado son inferiores al 5%. El desempeño general del Fondo dependerá no solo de los movimientos del precio de las acciones de los Valores Subyacentes, sino también de los patrones específicos de precios y el momento de esos movimientos.

Además, el uso por parte del Fondo de opciones de venta para cubrirse contra caídas del mercado introduce riesgos adicionales. Estos incluyen la posibilidad de que la cobertura pueda ser ineficaz durante caídas del mercado si el activo de referencia subyacente no cae por debajo de los precios de ejercicio de las opciones de venta, lo cual podría hacer que las opciones venzan sin valor. El costo de comprar estas opciones también puede crear un lastre en el desempeño del Fondo durante mercados estables o en alza. Además, la estrategia puede limitar la participación del Fondo en las ganancias del mercado y podría resultar en pérdidas si el costo de renovar nuevas opciones excede los ingresos de las opciones que vencen.

Si bien la estrategia de suscripción de opciones de compra limita las ganancias potenciales del Fondo, la estrategia de opciones de venta largas ayuda a mitigar el riesgo de caídas en los Valores Subyacentes. Estas opciones de venta están destinadas a aumentar de valor durante caídas significativas del mercado, proporcionando un amortiguador protector que puede reducir el impacto general sobre el NAV del Fondo. Sin embargo, el NAV del Fondo seguirá fluctuando debido a factores tales como la volatilidad del mercado, las tasas de interés y el momento de los contratos de opciones. No se espera que el NAV se mueva en correlación directa con los cambios diarios de precio de los Valores Subyacentes, ya que la naturaleza de las estrategias de opciones puede hacer que el desempeño del Fondo diverja. Si bien las opciones de venta largas ofrecen protección a la baja, también pueden reducir ligeramente el desempeño del Fondo en mercados estables o en alza debido al costo continuo de mantener esta cobertura.

Riesgo de contraparte. El Fondo está sujeto al riesgo de contraparte en virtud de sus inversiones en contratos de opciones. Se requiere que las transacciones en algunos tipos de derivados, incluidas las opciones, sean compensadas centralmente (“derivados compensados”). En una transacción que involucra derivados compensados, la contraparte del Fondo es una cámara de compensación en lugar de un banco o corredor. Dado que el Fondo no es miembro de cámaras de compensación y solo los miembros de una cámara de compensación (“miembros compensadores”) pueden participar directamente en la cámara de compensación, el Fondo mantendrá derivados compensados a través de cuentas en miembros compensadores. En posiciones de derivados compensados, el Fondo realizará pagos (incluidos pagos de margen) a una cámara de compensación y recibirá pagos de una cámara de compensación a través de sus cuentas en miembros compensadores. Los fondos de clientes mantenidos en una organización de compensación en relación con cualquier contrato de opciones se mantienen en una cuenta ómnibus combinada y no se identifican a nombre de los clientes individuales del miembro compensador. Como resultado, los activos depositados por el Fondo con cualquier miembro compensador como margen para opciones pueden, en ciertas circunstancias, ser utilizados para satisfacer pérdidas de otros clientes del miembro compensador del Fondo. Además, aunque los miembros compensadores garantizan el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes ante la cámara de compensación, existe el riesgo de que los activos del Fondo no estén completamente protegidos en caso de quiebra del miembro compensador, ya que el Fondo estaría limitado a recuperar solo una parte proporcional de todos los fondos disponibles segregados en nombre de los clientes del miembro compensador para la clase de cuenta pertinente. El Fondo también está sujeto al riesgo de que un número limitado de miembros compensadores esté dispuesto a realizar transacciones en nombre del Fondo, lo cual aumenta los riesgos asociados con el incumplimiento de un miembro compensador. Este riesgo es mayor para el Fondo, ya que busca mantener contratos de opciones sobre un solo valor, y no una gama más amplia de contratos de opciones, lo cual puede limitar el número de miembros compensadores que están dispuestos a realizar transacciones en nombre del Fondo. Si un miembro compensador incumple, el Fondo podría perder algunos o todos los beneficios de una transacción celebrada por el Fondo con el miembro compensador. Si el Fondo no puede encontrar un miembro compensador para realizar transacciones en nombre del Fondo, el Fondo puede no poder implementar eficazmente su estrategia de inversión.

Riesgo de distribución. Como parte del objetivo de inversión del Fondo, el Fondo busca proporcionar ingresos corrientes de manera mensual o más frecuente. No hay garantía de que el Fondo realice una distribución en cualquier semana o mes determinado. Si el Fondo realiza distribuciones, los montos de dichas distribuciones probablemente variarán considerablemente de una distribución a otra. Además, las distribuciones mensuales o más frecuentes, si las hubiera, pueden consistir en devoluciones de capital, lo cual disminuiría el NAV del Fondo y el precio de cotización con el tiempo. Como resultado, un inversionista puede sufrir pérdidas significativas en su inversión.

Riesgo de disminución del NAV debido a distribuciones. Cuando el Fondo realiza una distribución, el NAV del Fondo normalmente disminuirá por el monto de la distribución en la fecha ex-dividendo relacionada. El pago repetido de distribuciones por parte del Fondo, si las hubiera, puede resultar en una disminución del NAV del Fondo y del precio de cotización con el tiempo. Como resultado, un inversionista puede sufrir pérdidas en su inversión.

Riesgo del mercado de renta variable. Las acciones comunes generalmente están expuestas a un mayor riesgo que otros tipos de valores, tales como acciones preferentes y obligaciones de deuda, porque los accionistas comunes generalmente tienen derechos inferiores para recibir pago de emisores específicos. Los valores de renta variable mantenidos en la cartera del Fondo pueden experimentar caídas de valor repentinas e impredecibles o largos períodos de disminución de valor. Esto puede ocurrir debido a factores que afectan a los mercados de valores en general o factores que afectan a emisores, industrias o sectores específicos en los que invierte el Fondo. Las acciones comunes, tales como aquellas mantenidas por el Fondo, generalmente están expuestas a un mayor riesgo que otros tipos de valores, tales como acciones preferentes y obligaciones de deuda, porque los accionistas comunes generalmente tienen derechos inferiores para recibir pago de los emisores.

Riesgos de ETF

Riesgo de concentración de Participantes Autorizados, Creadores de Mercado y Proveedores de Liquidez. El Fondo tiene un número limitado de instituciones financieras que están autorizadas para comprar y rescatar Acciones directamente del Fondo (conocidas como “Participantes Autorizados” o “AP”). Además, puede haber un número limitado de creadores de mercado y/o proveedores de liquidez en el mercado. En la medida en que ocurra cualquiera de los siguientes eventos, las Acciones pueden cotizar con un descuento significativo respecto del NAV y posiblemente enfrentar la exclusión de cotización: (i) los AP abandonan el negocio o de otro modo se vuelven incapaces de procesar órdenes de creación y/o rescate y ningún otro AP se presenta para realizar estos servicios; o (ii) los creadores de mercado y/o proveedores de liquidez abandonan el negocio o reducen significativamente sus actividades comerciales y ninguna otra entidad se presenta para desempeñar sus funciones.

Riesgo de rescate en efectivo. La estrategia de inversión del Fondo puede requerir que rescate Acciones por efectivo o que de otro modo incluya efectivo como parte de sus ingresos de rescate. Por ejemplo, el Fondo puede no poder rescatar en especie ciertos valores mantenidos por el Fondo (por ejemplo, instrumentos derivados). En tal caso, el Fondo puede estar obligado a vender o deshacer inversiones de cartera para obtener el efectivo necesario para distribuir los ingresos de rescate. Esto puede hacer que el Fondo reconozca una ganancia de capital que podría no haber reconocido si hubiera realizado un rescate en especie. Como resultado, el Fondo puede pagar distribuciones anuales de ganancias de capital más altas que si se hubiera utilizado el proceso de rescate en especie. Al pagar distribuciones anuales de ganancias de capital más altas, los inversionistas pueden estar sujetos a mayores impuestos sobre ganancias de capital. Además, puede haber costos de corretaje o ganancias o pérdidas imponibles que pueden imponerse al Fondo en relación con un rescate en efectivo que podrían no haber ocurrido si el Fondo hubiera realizado un rescate en especie. Estos costos podrían disminuir el valor del Fondo en la medida en que no sean compensados por una comisión de transacción pagadera por un AP.

Costos de comprar o vender Acciones. Comprar o vender Acciones implica ciertos costos, incluidas comisiones de corretaje, otros cargos impuestos por corredores y diferenciales entre oferta y demanda. El diferencial entre oferta y demanda representa la diferencia entre el precio al que un inversionista está dispuesto a comprar Acciones y el precio al que un inversionista está dispuesto a vender Acciones. El diferencial varía con el tiempo con base en el volumen de negociación de las Acciones y la liquidez del mercado. El diferencial generalmente es menor si las Acciones tienen mayor volumen de negociación y liquidez de mercado, y mayor si las Acciones tienen poco volumen de negociación y liquidez de mercado. Debido a los costos de comprar o vender Acciones, la negociación frecuente de Acciones puede reducir los resultados de inversión y una inversión en Acciones puede no ser aconsejable para inversionistas que anticipan realizar pequeñas inversiones de manera regular.

Las Acciones pueden cotizar a precios distintos del NAV. Al igual que con todos los ETF, las Acciones pueden comprarse y venderse en el mercado secundario a precios de mercado. Aunque se espera que el precio de mercado de las Acciones se aproxime al NAV del Fondo, puede haber momentos en que el precio de mercado de las Acciones sea mayor que el NAV intradía (prima) o menor que el NAV intradía (descuento) debido a la oferta y demanda de Acciones o durante períodos de volatilidad del mercado. Este riesgo se intensifica en momentos de volatilidad del mercado, períodos de fuertes caídas del mercado y períodos en los que existe actividad de negociación limitada para las Acciones en el mercado secundario, en cuyo caso dichas primas o descuentos pueden ser significativos.

Trading. Aunque las Acciones están listadas en una bolsa nacional de valores, tal como NYSE Arca, Inc. (la “Bolsa”), y pueden negociarse en bolsas de EE. UU. distintas de la Bolsa, no puede garantizarse que se desarrollará o mantendrá un mercado de negociación activo para las Acciones o que las Acciones se negociarán con algún volumen, o en absoluto, en cualquier bolsa de valores. En condiciones de mercado bajo tensión, la liquidez de las Acciones puede comenzar a reflejar la liquidez de las participaciones subyacentes de la cartera del Fondo, que puede ser significativamente menos líquida que las Acciones. Las Acciones se negocian en la Bolsa a un precio de mercado que puede estar por debajo, al nivel o por encima del NAV del Fondo. La negociación de Acciones en la Bolsa puede suspenderse debido a condiciones del mercado o por razones que, a juicio de la Bolsa, hagan que la negociación de Acciones sea desaconsejable. Además, la negociación de Acciones en la Bolsa está sujeta a suspensiones de negociación causadas por volatilidad extraordinaria del mercado de conformidad con las reglas de “cortacircuitos” de la Bolsa. No puede garantizarse que los requisitos de la Bolsa necesarios para mantener la cotización del Fondo continúen cumpliéndose o permanezcan sin cambios. Como resultado, el Fondo podría verse afectado negativamente y no poder implementar sus estrategias de inversión en caso de un cierre no programado.

Riesgo económico y de mercado. Las economías y los mercados financieros de todo el mundo se están volviendo cada vez más interconectados, lo cual aumenta la probabilidad de que eventos o condiciones en un país o región afecten negativamente a mercados o emisores en otros países o regiones. Los valores en la cartera del Fondo pueden tener un desempeño inferior en comparación con valores en los mercados financieros generales, un mercado financiero particular u otras clases de activos, debido a una serie de factores, incluida la inflación (o expectativas de inflación), deflación (o expectativas de deflación), tasas de interés, demanda global de productos o recursos particulares, inestabilidad del mercado, inestabilidad del sistema financiero, crisis de deuda y rebajas de calificación, embargos, aranceles, sanciones y otras barreras comerciales, eventos regulatorios, otros programas gubernamentales de comercio o control de mercado y eventos geopolíticos relacionados. Además, el valor de las inversiones del Fondo puede verse afectado negativamente por la ocurrencia de eventos globales tales como guerra, terrorismo, desastres ambientales, desastres o eventos naturales, inestabilidad de países y epidemias o pandemias de enfermedades infecciosas. La imposición por parte de EE. UU. de aranceles sobre bienes importados de países extranjeros y los aranceles recíprocos aplicados a bienes de EE. UU. por esos países también pueden generar volatilidad e inestabilidad en los mercados nacionales y extranjeros.

Riesgo de alta rotación de cartera. El Fondo puede negociar activa y frecuentemente la totalidad o una parte significativa de las participaciones del Fondo. Una alta tasa de rotación de cartera aumenta los costos de transacción, lo cual puede aumentar los gastos del Fondo. La negociación frecuente también puede causar consecuencias fiscales adversas para los inversionistas en el Fondo debido a un aumento en las ganancias de capital a corto plazo.

Riesgo de inflación. El riesgo de inflación es el riesgo de que el valor de los activos o ingresos de las inversiones sea menor en el futuro a medida que la inflación disminuye el valor del dinero. A medida que aumenta la inflación, el valor presente de los activos y distribuciones del Fondo, si las hubiera, puede disminuir.

Riesgo de apalancamiento. Como parte de sus estrategias principales de inversión, el Fondo invierte en contratos de opciones. El uso de contratos de opciones proporciona el efecto económico del apalancamiento financiero al crear exposición de inversión adicional al activo subyacente, así como el potencial de una mayor pérdida. **El uso de apalancamiento mediante inversión en contratos de opciones crea un riesgo de pérdidas aceleradas y significativas en relación con un fondo que no utiliza apalancamiento.** El valor liquidativo del Fondo mientras emplea apalancamiento será más volátil y sensible a los movimientos del mercado.

Riesgo de administración. El Fondo está sujeto al riesgo de administración porque es una cartera administrada activamente. El subasesor del Fondo aplicará técnicas de inversión y análisis de riesgo al tomar decisiones de inversión para el Fondo, pero no puede garantizarse que el Fondo cumplirá su objetivo de inversión.

Riesgo de capitalización de mercado

- *Inversión en gran capitalización.* Los valores de compañías de gran capitalización pueden ser relativamente maduros en comparación con compañías más pequeñas y, por lo tanto, estar sujetos a un crecimiento más lento durante períodos de expansión económica. Las compañías de gran capitalización también pueden no poder responder rápidamente a nuevos desafíos competitivos, tales como cambios en tecnología y gustos de los consumidores.
- *Inversión en mediana capitalización.* Los valores de compañías de mediana capitalización pueden ser más vulnerables a desarrollos adversos del emisor, del mercado, políticos o económicos que los valores de compañías de gran capitalización. Los valores de compañías de mediana capitalización generalmente se negocian en volúmenes más bajos y están sujetos a cambios de precio mayores y más impredecibles que las acciones de gran capitalización o el mercado bursátil en su conjunto.
- *Inversión en pequeña capitalización.* Los valores de compañías de pequeña capitalización pueden ser más vulnerables a desarrollos adversos del emisor, del mercado, políticos o económicos que los valores de compañías de gran o mediana capitalización. Los valores de compañías de pequeña capitalización generalmente se negocian en volúmenes más bajos y están sujetos a cambios de precio mayores y más impredecibles que las acciones de gran o mediana capitalización o el mercado bursátil en su conjunto. Normalmente hay menos información disponible públicamente sobre compañías de menor capitalización que sobre compañías más grandes y establecidas.

Riesgo de Fondo más nuevo. El Fondo es una compañía de inversión de administración recientemente organizada con un historial operativo limitado. Como resultado, los inversionistas potenciales tienen solo un historial o trayectoria limitada en la cual basar sus decisiones de inversión.

Riesgo de Subasesor más nuevo. Nest Egg es una entidad recientemente constituida y tiene experiencia limitada en la administración de un fondo cotizado en bolsa, lo cual puede limitar la efectividad del Subasesor.

Riesgo de no diversificación. Debido a que el Fondo es “no diversificado,” puede invertir un mayor porcentaje de sus activos en los valores de un solo emisor o de un número menor de emisores que si fuera un fondo diversificado. Como resultado, una disminución en el valor de una inversión en un solo emisor o en un número menor de emisores podría causar que el valor general del Fondo disminuya en mayor medida que si el Fondo mantuviera una cartera más diversificada.

Riesgo operativo. El Fondo está sujeto a riesgos derivados de varios factores operativos, incluidos, entre otros, error humano, errores de procesamiento y comunicación, errores de los proveedores de servicios del Fondo, contrapartes u otros terceros, procesos fallidos o inadecuados y fallas de tecnología o sistemas. El Fondo depende de terceros para una variedad de servicios, incluida la custodia. Cualquier demora o falla relacionada con la contratación o el mantenimiento de dichos proveedores de servicios puede afectar la capacidad del Fondo para cumplir su objetivo de inversión. Aunque el Fondo, el Asesor y el Subasesor buscan reducir estos riesgos operativos mediante controles y procedimientos, no hay manera de protegerse completamente contra dichos riesgos.

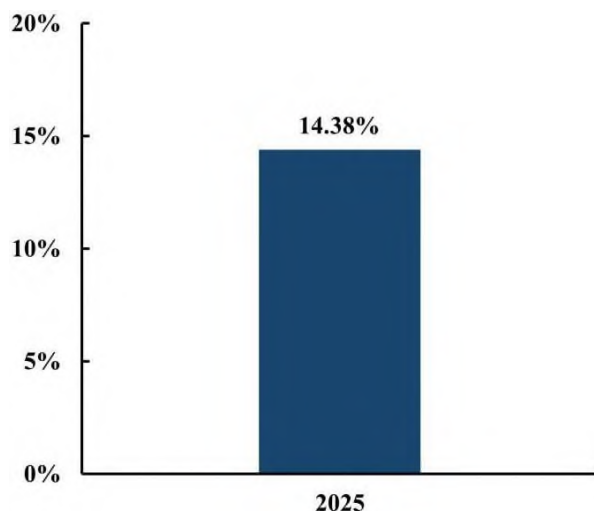
Riesgo fiscal. El Fondo tiene la intención de elegir y calificar cada año para ser tratado como una compañía de inversión regulada (“RIC”) bajo el Subcapítulo M del Código de Rentas Internas de 1986, según enmendado (“Código”). Como RIC, el Fondo no estará sujeto al impuesto federal sobre la renta de EE. UU. sobre la porción de sus ingresos netos de inversión y ganancias netas de capital que distribuya a los Accionistas, siempre que satisfaga ciertos requisitos del Código. Si el Fondo no califica como una RIC para cualquier año imponible y ciertas disposiciones de alivio no están disponibles, el ingreso imponible del Fondo estará sujeto a impuestos a nivel del Fondo y a un impuesto adicional a nivel del accionista cuando dicho ingreso sea distribuido.

Riesgo de obligaciones del Gobierno de EE. UU. y de agencias de EE. UU. El Fondo puede invertir en valores emitidos por el gobierno de EE. UU. o sus agencias o entidades instrumentales. Las obligaciones del Gobierno de EE. UU. incluyen valores emitidos o garantizados en cuanto a capital e intereses por el Gobierno de EE. UU., sus agencias o entidades instrumentales, tales como el Tesoro de EE. UU. El pago de capital e intereses sobre obligaciones del Gobierno de EE. UU. puede estar respaldado por la plena fe y crédito de los Estados Unidos o puede estar respaldado únicamente por la agencia o entidad instrumental emisora o garante. En este último caso, el inversionista debe recurrir principalmente a la agencia o entidad instrumental que emite o garantiza la obligación para el reembolso final, cuya agencia o entidad instrumental puede ser de propiedad privada. No puede garantizarse que el Gobierno de EE. UU. proporcionaría apoyo financiero a sus agencias o entidades instrumentales (incluidas empresas patrocinadas por el gobierno) cuando no esté obligado a hacerlo.

Desempeño

La siguiente información de desempeño proporciona cierta indicación de los riesgos de invertir en el Fondo al mostrar cambios en el desempeño del Fondo a lo largo del tiempo. El gráfico de barras muestra los rendimientos anuales del Fondo de un año a otro. La tabla ilustra cómo los rendimientos totales anuales promedio del Fondo para los períodos de 1 año y desde su inicio se comparan con los de una medida amplia del desempeño del mercado. El desempeño pasado del Fondo, antes y después de impuestos, no necesariamente indica cómo se desempeñará en el futuro. La información de desempeño actualizada está disponible en el sitio web del Fondo en www.NestYield.com.

Año calendario finalizado el 31 de diciembre,



Durante el período de tiempo mostrado en el gráfico de barras, el rendimiento trimestral más alto fue 24.86% para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2025, y el rendimiento trimestral más bajo fue -9.76% para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2025.

La información de desempeño mostrada anteriormente se basa en un año calendario. El rendimiento del Fondo en lo que va del año para el período finalizado el 28 de febrero de 2026 fue -1.37%.

Rendimientos totales anuales promedio
Para el período finalizado el 31 de diciembre de 2025

	1 Año	Desde el inicio 27/12/2024
Rendimiento antes de impuestos	14.38%	10.41%
Rendimiento después de impuestos sobre distribuciones	7.97%	4.30%
Rendimiento después de impuestos sobre distribuciones y venta de Acciones	8.36%	5.32%
Índice S&P 500 (no refleja deducción por comisiones, gastos o impuestos)	17.88%	14.64%

Los rendimientos después de impuestos se calculan utilizando las tasas históricas más altas del impuesto federal marginal sobre la renta individual durante el período cubierto por la tabla anterior y no reflejan el impacto de los impuestos estatales y locales. Los rendimientos reales después de impuestos dependen de la situación fiscal de un inversionista y pueden diferir de los mostrados. Los rendimientos después de impuestos mostrados no son relevantes para inversionistas que mantienen sus Acciones mediante acuerdos con impuestos diferidos u otros acuerdos con ventajas fiscales, tales como una cuenta individual de jubilación (“IRA”).

Administración

Asesor de inversiones: Tidal Investments LLC actúa como asesor de inversiones del Fondo.

Subasesor de inversiones: Nest Egg actúa como subasesor de inversiones del Fondo.

Administradores de cartera:

Las siguientes personas son responsables conjunta y principalmente de la administración diaria del Fondo.

Manuel Ramos, Administrador de Cartera de Nest Egg, ha sido administrador de cartera del Fondo desde su inicio en 2024.

Wilmer Cordoba, Administrador de Cartera de Nest Egg, ha sido administrador de cartera del Fondo desde su inicio en 2024.

Jay Pestrichelli, Administrador de Cartera del Asesor, ha sido administrador de cartera del Fondo desde su inicio en 2024. Scott

Snyder, Administrador de Cartera del Asesor, ha sido administrador de cartera del Fondo desde marzo de 2026.

Quinn Berry, Administrador de Cartera del Asesor, ha sido administrador de cartera del Fondo desde marzo de 2026.

Compra y venta de Acciones

El Fondo emite y rescata Acciones al NAV únicamente en grandes bloques conocidos como “Unidades de Creación,” que solo los Participantes Autorizados (AP) (normalmente, corredores-agentes) pueden comprar o rescatar. El Fondo generalmente emite y rescata Unidades de Creación a cambio de una cartera de valores (los “Valores Depositados”) y/o una cantidad designada de efectivo de EE. UU.

Las Acciones están listadas en la Bolsa, y las Acciones individuales solo pueden comprarse y venderse en el mercado secundario a través de corredores a precios de mercado, en lugar de NAV. Debido a que las Acciones se negocian a precios de mercado en lugar de NAV, las Acciones pueden negociarse a un precio mayor que el NAV (prima) o menor que el NAV (descuento).

Un inversionista puede incurrir en costos atribuibles a la diferencia entre el precio más alto que un comprador está dispuesto a pagar para comprar Acciones (el precio de “compra”) y el precio más bajo que un vendedor está dispuesto a aceptar por las Acciones (el precio de “venta”) al comprar o vender Acciones en el mercado secundario. Esta diferencia entre los precios de compra y venta se denomina con frecuencia “diferencial entre precio de compra y precio de venta.”

Cuando esté disponible, la información sobre el NAV del Fondo, el precio de mercado, la frecuencia con la que las Acciones se negociaron en la Bolsa con prima o descuento, y los diferenciales entre precio de compra y precio de venta puede encontrarse en el sitio web del Fondo en www.NestYield.com.

Información fiscal

Las distribuciones del Fondo generalmente son imponibles como ingresos ordinarios, ingresos por dividendos calificados o ganancias de capital (o una combinación), a menos que una inversión se mantenga en una cuenta individual de jubilación (“IRA”) u otra cuenta con ventajas fiscales. Las distribuciones sobre inversiones realizadas mediante acuerdos con impuestos diferidos pueden gravarse posteriormente al retirar activos de esas cuentas.

Compensación de intermediarios financieros

Si usted compra Acciones a través de un corredor-agente u otro intermediario financiero (tal como un banco) (un “Intermediario”), el Asesor o sus afiliadas pueden pagar a Intermediarios por ciertas actividades relacionadas con el Fondo, incluida la participación en actividades diseñadas para que los Intermediarios tengan mayor conocimiento sobre productos cotizados en bolsa, incluido el Fondo, o por otras actividades, tales como marketing, capacitación educativa u otras iniciativas relacionadas con la venta o promoción de Acciones. Estos pagos pueden crear un conflicto de intereses al influir en el Intermediario y en su vendedor para recomendar el Fondo por encima de otra inversión. Dichos acuerdos no resultan en mayores gastos del Fondo. Pregunte a su vendedor o visite el sitio web del Intermediario para obtener más información.

NestYield Dynamic Income ETF – RESUMEN DEL FONDO

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión principal del Fondo es buscar un alto nivel de ingresos corrientes. El objetivo de inversión secundario del Fondo es buscar exposición al precio de las acciones de determinados valores cotizados en EE. UU., sujeto a una atenuación de las posibles ganancias de inversión, mientras también busca cubrirse contra caídas significativas del mercado.

Comisiones y gastos del Fondo

Esta tabla describe las comisiones y gastos que usted puede pagar si compra, mantiene y vende acciones del Fondo (“Acciones”). **Usted puede pagar otras comisiones, tales como comisiones de corretaje y otras comisiones a intermediarios financieros, que no se reflejan en la tabla ni en el Ejemplo a continuación.**

Gastos operativos anuales del Fondo⁽¹⁾

(gastos que usted paga cada año como porcentaje del valor de su inversión)

Comisión de administración	0.95%
Comisiones de distribución y servicio (12b-1)	Ninguna
Otros gastos	0.03%
Gastos operativos anuales totales del Fondo	0.98%
Menos: Exención de comisión ⁽²⁾	0.06%
Gastos operativos anuales totales del Fondo después de la exención de comisión⁽³⁾	0.92%

- (1) El asesor de inversiones del Fondo, Tidal Investments LLC (el “Asesor”), una compañía de Tidal Financial Group, pagará, o exigirá que un subasesor pague, todos los gastos incurridos por el Fondo (excepto las comisiones de asesoría y las comisiones de subasesoría, según corresponda) excluyendo los cargos por intereses sobre cualquier préstamo realizado con fines de inversión, dividendos y otros gastos sobre valores vendidos en corto, impuestos, comisiones de corretaje y otros gastos incurridos al colocar órdenes para la compra y venta de valores y otros instrumentos de inversión, comisiones y gastos de fondos adquiridos, pasivo tributario diferido acumulado, comisiones y gastos de distribución pagados por el Fondo en virtud de cualquier plan de distribución adoptado de conformidad con la Regla 12b-1 bajo la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, según enmendada (la “Ley de 1940”), y gastos de litigio y otros gastos no rutinarios o extraordinarios (colectivamente, los “Gastos Excluidos”).
- (2) Gastos Excluidos Totales del último año fiscal.
- (3) El Asesor ha acordado reducir su comisión de administración unitaria al 0.89% de los activos netos diarios promedio del Fondo hasta al menos el 30 de marzo de 2027. Este acuerdo solo podrá ser terminado por, o con el consentimiento de, la Junta de Fideicomisarios (la “Junta”) de Tidal Trust III (el “Fideicomiso”), en nombre del Fondo, mediante notificación por escrito al Asesor con sesenta (60) días de antelación. Este Acuerdo no podrá ser terminado por el Asesor sin el consentimiento de la Junta. La exención de comisión no está sujeta a recuperación.

Ejemplo de gastos

Este Ejemplo tiene como propósito ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. El Ejemplo supone que usted invierte \$10,000 en el Fondo durante los períodos indicados y luego mantiene o rescata todas sus Acciones al final de esos períodos. El Ejemplo también supone que su inversión tiene un rendimiento del 5% cada año y que los gastos operativos del Fondo permanecen iguales. La exención de comisión de administración analizada en la tabla anterior se refleja solo durante el primer año en el Ejemplo a continuación. El Ejemplo no toma en cuenta las comisiones de corretaje que usted puede pagar en sus compras y ventas de Acciones. Aunque sus costos reales pueden ser mayores o menores, con base en estos supuestos sus costos serían:

1 Año	3 Años	5 Años	10 Años
\$94	\$306	\$536	\$1,196

Rotación de cartera

El Fondo paga costos de transacción, tales como comisiones, cuando compra y vende valores (o “rota” su cartera). Una tasa de rotación de cartera más alta puede indicar costos de transacción más altos y puede resultar en impuestos más altos cuando las Acciones se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales totales del Fondo ni en el ejemplo de gastos anterior, afectan el desempeño del Fondo. Para el período fiscal desde el 26 de diciembre de 2024 (inicio de operaciones) hasta el 30 de noviembre de 2025, la tasa de rotación de cartera del Fondo fue del 172% del valor promedio de su cartera.

Estrategias principales de inversión

El Fondo es un fondo cotizado en bolsa (“ETF”) administrado activamente que busca ingresos altos mientras proporciona exposición a los rendimientos del precio de determinados valores de renta variable cotizados en EE. UU., sujeto a una atenuación de las posibles ganancias de inversión, mientras también busca cubrirse contra caídas significativas del mercado. La estrategia del Fondo implica dos componentes: (1) comprar una cartera de valores de renta variable ya sea directamente, o “sintéticamente” mediante el uso de opciones para obtener exposición a uno o más valores de renta variable (cada uno, un “Valor Subyacente”) (la “Estrategia de Renta Variable”); y (2) generar ingresos altos mientras se cubre contra caídas muy grandes del mercado bursátil mediante una cartera de opciones (las “Estrategias de Opciones”), cada una según se describe a continuación. Las estrategias del Fondo son supervisadas por el Asesor y el subasesor del Fondo, Nest Egg ETFs, LLC (“Nest Egg” o el “Subasesor”). Nest Egg selecciona los valores de renta variable para la Estrategia de Renta Variable del Fondo, y el Asesor es responsable de implementar las posiciones en opciones del Fondo tanto para la Estrategia de Renta Variable como para las Estrategias de Opciones, con aportes ocasionales de Nest Egg.

Además, el Fondo mantendrá una asignación a efectivo o Bonos del Tesoro de EE. UU. supervisada por el Asesor, que no excederá el veinte por ciento de sus activos totales.

Estrategia de Renta Variable

El Fondo invierte en valores de renta variable seleccionados por Nest Egg ya sea directa o indirectamente (sintéticamente). El Fondo busca replicar los movimientos del precio de las acciones de los Valores Subyacentes mediante una combinación de propiedad directa y contratos de opciones. Cuando el Fondo invierte sintéticamente en un Valor Subyacente, las opciones generarán ingresos; sin embargo, limitarán la participación del Fondo en las posibles ganancias experimentadas por ese Valor Subyacente.

Nest Egg identifica las compañías en las que el Fondo invertirá (directamente y/o sintéticamente). Nest Egg primero evalúa un universo de compañías de gran capitalización cotizadas en EE.UU. mediante un enfoque cuantitativo. Este proceso toma en cuenta varias métricas financieras, tales como capitalización de mercado, cuota de mercado, crecimiento proyectado de ingresos, crecimiento de ganancias por acción, relación precio-capital, margen de ganancia y gastos de capital. Mediante este proceso cuantitativo, Nest Egg identifica 25 compañías elegibles para consideración adicional.

Luego, Nest Egg realiza un análisis cualitativo de estas 25 compañías para identificar, según su criterio, las mejores oportunidades de inversión. Este análisis cualitativo considera varios factores, tales como el modelo comercial general de una compañía, sus ventajas competitivas y económicas frente a sus pares de la industria, su posicionamiento en la industria, su innovación e investigación y desarrollo, la fortaleza y reputación de su marca, y su equipo directivo. Con base en esta evaluación cualitativa, ciertas compañías pueden ser eliminadas de consideración. Como resultado, Nest Egg normalmente selecciona entre 10 y 25 compañías para su inclusión en la cartera de la Estrategia de Renta Variable del Fondo. Nest Egg reasigna esta cartera trimestralmente, y cada compañía recibe una asignación basada en su convicción de inversión. Sin embargo, la cartera se monitorea de manera constante, y las compañías pueden ser agregadas, eliminadas o reemplazadas en cualquier momento.

La asignación del Fondo se determina mediante una metodología propia que enfatiza el crecimiento de ganancias como factor clave. El equipo de administración de cartera emplea un enfoque dinámico, incorporando varias métricas financieras y basadas en el mercado para evaluar el potencial de ganancias de las compañías. Si bien el crecimiento de ganancias sirve como un insumo principal, otros factores cualitativos y cuantitativos también influyen en la ponderación de las participaciones individuales. Para reflejar las inversiones de mayor convicción, las compañías que demuestran la combinación más sólida de crecimiento de ganancias y fortaleza fundamental pueden recibir las asignaciones más grandes. Esta estrategia permite que el equipo de administración ajuste las asignaciones a medida que evolucionan las condiciones del mercado, asegurando que el Fondo permanezca alineado con su objetivo de inversión mientras capitaliza oportunidades emergentes.

Participaciones directas en renta variable

El Fondo invertirá directamente en los Valores Subyacentes seleccionados por Nest Egg (mediante la compra de sus acciones).

Exposición indirecta (sintética) a renta variable

El Fondo también buscará exposición indirecta y sintética a los Valores Subyacentes (seleccionados por Nest Egg) mediante contratos de opciones (implementados por el Asesor). Mediante este enfoque sintético, el Fondo obtiene exposición indirecta de inversión aproximadamente igual al 100% del valor de un Valor Subyacente durante el período de las opciones, mientras también genera ingresos por primas.

- Para lograr exposición sintética a un Valor Subyacente, el Fondo puede vender opciones de venta dentro del dinero (ITM) sobre el Valor Subyacente. Las opciones de venta son instrumentos financieros que otorgan al comprador el derecho de vender un valor particular (o el valor de un índice de valores) al vendedor a un precio establecido (el “precio de ejercicio”) hasta la fecha de vencimiento de la opción. El precio de ejercicio de estas opciones de venta ITM normalmente se fija por encima del precio actual de las acciones del Valor Subyacente en el momento en que se ejecutan los contratos.
- El Fondo buscará exposición sintética a Valores Subyacentes utilizando opciones Euro Flex, que son un tipo de contrato de opciones que solo puede ejercerse al vencimiento. Al emplear estas opciones, el Fondo busca reducir la probabilidad de asignación anticipada, permitiendo una mayor flexibilidad en la administración de su exposición sintética. Además, si bien sigue existiendo una posibilidad significativa de que el Fondo deba comprar un Valor Subyacente si su precio permanece por debajo del precio de ejercicio (esencialmente haciendo la transición de la participación del Fondo de sintética a directa), el uso de opciones Euro Flex minimiza el riesgo de que el Fondo se vea obligado a una asignación anticipada antes del vencimiento.

De vez en cuando, el Fondo puede buscar aumentar la exposición indirecta de inversión a un Valor Subyacente sin necesariamente generar ingresos adicionales por primas. Al buscar hacerlo, el Fondo comprará una opción de compra larga mientras al mismo tiempo vende una opción de venta, cada una sobre el Valor Subyacente.

Estrategias de Opciones

El Fondo utiliza estrategias de opciones para buscar (i) generar ingresos altos, y (ii) cubrirse contra caídas muy grandes en los mercados de renta variable de EE. UU. El Fondo utilizará opciones de compra cubiertas con base en las condiciones del mercado. El Fondo generalmente utilizará opciones de compra cubiertas cuando exista un consenso general de que el mercado es estable o ligeramente alcista para generar ingresos. Además, el Fondo utilizará constantemente opciones de venta largas sobre un índice de renta variable (por ejemplo, NASDAQ Composite, Índice, Índice S&P 500, etc.) y/o Valores Subyacentes mantenidos ya sea directa o indirectamente (es decir, sintéticamente) para intentar cubrirse contra caídas significativas del mercado, independientemente de las condiciones actuales. El Fondo también puede comprar opciones de compra largas fuera del dinero, que pueden no estar cubiertas, sobre compañías que el Subasesor cree que pueden tener potencial de apreciación de precio a corto plazo. Las compañías se seleccionan con base en el mismo enfoque utilizado por el Subasesor para seleccionar la cartera de renta variable del Fondo.

El Asesor evalúa una variedad de datos para realizar sus evaluaciones de mercado, incluidos indicadores económicos como tasas de interés e inflación, factores técnicos como tendencias de precios y medidas de volatilidad.

Opciones de compra cubiertas – Generación de ingresos

Para los Valores Subyacentes que el Fondo mantiene directamente (no sintéticamente), el Fondo puede emplear opciones de compra cubiertas sobre la totalidad o una parte de los valores de renta variable mantenidos directamente para buscar generar ingresos. Esta estrategia implica la venta de opciones de compra sobre los Valores Subyacentes a cambio de una prima (generación de ingresos). Sin embargo, si el precio de mercado de los Valores Subyacentes excede el precio de ejercicio de las opciones de ventas, el Fondo estará obligado a vender los valores al precio de ejercicio, limitando su potencial alcista. Si bien el Fondo obtiene ganancias de la prima recibida, renuncia a cualquier ganancia potencial adicional más allá del precio de ejercicio.

Para los Valores Subyacentes que el Fondo mantiene sintéticamente (no directamente), el Fondo puede vender opciones de venta dentro del dinero sobre la totalidad o una parte de los valores de renta variable mantenidos sintéticamente para replicar la estrategia de opciones de compra cubiertas. Al hacerlo, el Fondo busca generar ingresos mediante la prima recibida por la venta de las opciones de venta. Sin embargo, si el precio de mercado de los Valores Subyacentes cae por debajo del precio de ejercicio de las opciones de venta vendidas, el Fondo puede estar obligado a comprar los valores al precio de ejercicio, lo que resulta en pérdidas potenciales. Esta estrategia, aunque sigue generando ingresos por primas, limita de manera similar el potencial alcista del Fondo, ya que estaría expuesto a pérdidas sobre la posición subyacente si los precios disminuyen aún más. El Fondo también puede buscar generar ingresos mediante diferenciales de opciones de compra, lo cual implica vender una opción de compra sobre un Valor Subyacente mientras compra simultáneamente una opción de compra sobre el Valor Subyacente con un precio de ejercicio más alto, ambas con la misma fecha de vencimiento. Al suscribir un diferencial de opciones de compra, el Fondo puede compensar potencialmente las pérdidas incurridas por su posición corta en opciones de compra si el precio de las acciones del Valor Subyacente aumenta por encima del precio de ejercicio.

Opciones y diferenciales de opciones – Cobertura

El Fondo utilizará opciones de venta largas sobre un índice de renta variable (por ejemplo, el Índice NASDAQ Composite, Índice S&P 500, etc.) y/o Valores Subyacentes mantenidos ya sea directa o indirectamente (es decir, sintéticamente) por el Fondo para buscar protegerse contra caídas significativas del mercado. Las opciones de venta están diseñadas para aumentar de valor cuando el activo de referencia subyacente experimenta caídas de moderadas a importantes. La estrategia de opciones de venta largas del Fondo tiene como objetivo ayudar a reducir pérdidas potenciales en un mercado a la baja. En un mercado plano o en alza, el Fondo probablemente experimentará un lastre en el desempeño debido al costo de mantener esta cobertura. El Fondo puede ejercer sus opciones de venta largas si se aprecian durante caídas significativas del mercado.

Además, en lugar de utilizar contratos independientes de opciones de venta, el Fondo puede comprar diferenciales de opciones de compra o de venta, comúnmente conocidos como “diferenciales de débito”, y/o suscribir (vender) diferenciales de opciones de compra o de venta, comúnmente conocidos como “diferenciales de crédito”, sobre un índice de renta variable (por ejemplo, Índice S&P 500, Índice NASDAQ Composite, etc.) y/o Valores Subyacentes mantenidos ya sea directa o indirectamente (es decir, sintéticamente) por el Fondo. El Fondo generalmente buscará utilizar dichas transacciones con fines de cobertura o para compensar requisitos de margen. Además, el Fondo puede “entrar gradualmente en” diferenciales al entrar en un diferencial por etapas, comenzando con una posición inicial y luego agregando la segunda pata. Por ejemplo, el Fondo puede utilizar diferenciales de débito en lugar de cubrir una opción de compra sin valor. En este caso, el Fondo entraría en un diferencial de opciones de compra con una opción de compra de menor precio de ejercicio, aumentando así el potencial de ganancias del Fondo mientras mantiene la eficiencia de costos de la posición.

Bonos del Tesoro

Además, el Fondo mantendrá efectivo o valores del Tesoro de EE. UU. a corto plazo. Estos valores cumplen un doble propósito: proporcionar garantía para las Estrategias de Opciones y contribuir a la generación de ingresos del Fondo.

¿Por qué invertir en el Fondo?

- El Fondo busca generar ingresos a un nivel mensual objetivo del 1.5-3% de su valor liquidativo (“NAV”), que no depende del valor de los Valores Subyacentes. El nivel de generación de ingresos del Fondo depende de factores tales como la volatilidad de los valores de renta variable seleccionados, las estrategias de opciones utilizadas, el valor intrínseco de las opciones que se venden y el riesgo percibido frente a la recompensa disponible para el subasesor entre la captura alcista y la generación de ingresos.
- El Fondo busca participar en algunas de las ganancias potenciales experimentadas por aumentos en los precios de las acciones de los Valores Subyacentes.
- El Fondo busca cubrirse contra grandes caídas en los mercados de renta variable de EE. UU.

Características de la cartera

El Fondo está clasificado como “no diversificado” bajo la Ley de 1940.

Se espera que la estrategia de inversión del Fondo resulte en una alta rotación de cartera de manera anual.

Riesgos principales de inversión

Los riesgos principales de invertir en el Fondo se resumen a continuación. Al igual que con cualquier inversión, existe el riesgo de que usted pueda perder la totalidad o una parte de su inversión en el Fondo. Algunos o todos estos riesgos pueden afectar negativamente el NAV del Fondo, el precio de cotización, el rendimiento, la rentabilidad total y/o la capacidad de cumplir su objetivo. Para obtener más información sobre los riesgos de invertir en el Fondo, consulte la sección en el Prospecto del Fondo titulada “Información adicional sobre los Fondos—Riesgos principales de invertir en los Fondos.”

Una inversión en el Fondo conlleva riesgo. El Fondo puede no alcanzar su objetivo de inversión y existe el riesgo de que usted pueda perder todo el dinero invertido en el Fondo. El Fondo no es un programa de inversión completo. Es importante que los inversionistas revisen detenidamente todos los riesgos enumerados a continuación y los comprendan antes de realizar una inversión en el Fondo.

Cada riesgo resumido a continuación se considera un “riesgo principal” de invertir en el Fondo, independientemente del orden en que aparezcan.

Riesgo de derivados. Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor del activo o activos de referencia subyacentes, tales como acciones, bonos o fondos (incluidos ETF), tasas de interés o índices. Las inversiones del Fondo en derivados pueden presentar riesgos adicionales y mayores que aquellos asociados con invertir directamente en valores u otras inversiones ordinarias, incluido el riesgo relacionado con el mercado, la correlación imperfecta con inversiones subyacentes u otras participaciones de cartera del Fondo, mayor volatilidad de precios, falta de disponibilidad, riesgo de contraparte, liquidez, valoración y restricciones legales. El uso de derivados es una actividad altamente especializada que implica técnicas y riesgos de inversión diferentes de aquellos asociados con transacciones ordinarias de valores de cartera. El uso de derivados puede resultar en pérdidas mayores o ganancias menores que invertir directamente en valores. Debido a que los derivados a menudo requieren solo una inversión inicial limitada, el uso de derivados puede exponer al Fondo a pérdidas superiores a esos montos inicialmente invertidos. Además, las inversiones del Fondo en derivados están sujetas a los siguientes riesgos:

Contratos de opciones. El uso de contratos de opciones implica estrategias y riesgos de inversión diferentes de aquellos asociados con transacciones ordinarias de valores de cartera. Los precios de las opciones son volátiles y están influenciados, entre otras cosas, por cambios reales y anticipados en el valor del instrumento subyacente, incluida la volatilidad anticipada, que se ven afectados por políticas fiscales y monetarias y por cambios políticos nacionales e internacionales, cambios en la volatilidad real o implícita o el activo de referencia, el tiempo restante hasta el vencimiento del contrato de opción y acontecimientos económicos. El Fondo puede experimentar una desventaja sustancial de posiciones específicas en opciones y ciertas posiciones en opciones mantenidas por el Fondo pueden vencer sin valor. Las opciones mantenidas por el Fondo son ejercibles al precio de ejercicio en su fecha de vencimiento. A medida que una opción se acerca a su fecha de vencimiento, su valor normalmente se mueve cada vez más con el valor del instrumento subyacente. Sin embargo, antes de dicha fecha, el valor de una opción generalmente no aumenta ni disminuye al mismo ritmo que el instrumento subyacente. En ocasiones puede existir una correlación imperfecta entre el movimiento en los valores de los contratos de opciones y el instrumento subyacente, y en ocasiones puede no existir un mercado secundario líquido para ciertos contratos de opciones. El valor de las opciones mantenidas por el Fondo se determinará con base en cotizaciones de mercado u otros métodos de fijación de precios reconocidos. Además, dado que el Fondo puede mantener exposición indirecta a Valores Subyacentes mediante el uso de contratos de opciones, a medida que los contratos de opciones que mantiene sean ejercidos o venzan, celebrará nuevos contratos de opciones, una práctica denominada “renovación.” Si los contratos de opciones que vencen no generan ingresos suficientes para cubrir el costo de celebrar nuevos contratos de opciones, el Fondo puede experimentar pérdidas.

Riesgo de Estrategias de Opciones. El uso por parte del Fondo de estrategias de suscripción de opciones de compra limita su capacidad de participar plenamente en los rendimientos positivos de los precios de los Valores Subyacentes, lo cual puede afectar tanto los rendimientos a corto como a largo plazo. Por ejemplo, si el Fondo vende opciones de compra que están 5% fuera del dinero cada mes con un plazo de dos meses, sus ganancias derivadas de los aumentos de precio en los Valores Subyacentes estarán limitadas al 5% durante ese período. Durante un período más largo, como seis meses, el Fondo puede no capturar plenamente hasta el 30% (es decir, 6 meses x 5%) de los rendimientos positivos de los precios de los Valores Subyacentes. Esto significa que el Fondo podría potencialmente tener un desempeño inferior o incluso perder dinero, a pesar de la apreciación de los Valores Subyacentes, si sus ganancias en cualquier mes determinado son inferiores al 5%. El desempeño general del Fondo dependerá no solo de los movimientos del precio de las acciones de los Valores Subyacentes, sino también de los patrones específicos de precios y el momento de esos movimientos.

Además, el uso por parte del Fondo de opciones de venta para cubrirse contra caídas del mercado introduce riesgos adicionales. Estos incluyen la posibilidad de que la cobertura pueda ser ineficaz durante caídas del mercado si el activo de referencia subyacente no cae por debajo de los precios de ejercicio de las opciones de venta, lo cual podría hacer que las opciones venzan sin valor. El costo de comprar estas opciones también puede crear un lastre en el desempeño del Fondo durante mercados estables o en alza. Además, la estrategia puede limitar la participación del Fondo en las ganancias del mercado y podría resultar en pérdidas si el costo de renovar nuevas opciones excede los ingresos de las opciones que vencen.

Si bien la estrategia de suscripción de opciones de compra limita las ganancias potenciales del Fondo, la estrategia de opciones de venta largas ayuda a mitigar el riesgo de caídas en los Valores Subyacentes. Estas opciones de venta están destinadas a aumentar de valor durante caídas significativas del mercado, proporcionando un amortiguador protector que puede reducir el impacto general sobre el NAV del Fondo. Sin embargo, el NAV del Fondo seguirá fluctuando debido a factores tales como la volatilidad del mercado, las tasas de interés y el momento de los contratos de opciones. No se espera que el NAV se mueva en correlación directa con los cambios diarios de precio de los Valores Subyacentes, ya que la naturaleza de las estrategias de opciones puede hacer que el desempeño del Fondo diverja. Si bien las opciones de venta largas ofrecen protección a la baja, también pueden reducir ligeramente el desempeño del Fondo en mercados estables o en alza debido al costo continuo de mantener esta cobertura.

Riesgo de contraparte. El Fondo está sujeto al riesgo de contraparte en virtud de sus inversiones en contratos de opciones. Se requiere que las transacciones en algunos tipos de derivados, incluidas las opciones, sean compensadas centralmente (“derivados compensados”). En una transacción que involucra derivados compensados, la contraparte del Fondo es una cámara de compensación en lugar de un banco o corredor. Dado que el Fondo no es miembro de cámaras de compensación y solo los miembros de una cámara de compensación (“miembros compensadores”) pueden participar directamente en la cámara de compensación, el Fondo mantendrá derivados compensados a través de cuentas en miembros compensadores. En posiciones de derivados compensados, el Fondo realizará pagos (incluidos pagos de margen) a una cámara de compensación y recibirá pagos de una cámara de compensación a través de sus cuentas en miembros compensadores. Los fondos de clientes mantenidos en una organización de compensación en relación con cualquier contrato de opciones se mantienen en una cuenta ómnibus combinada y no se identifican a nombre de los clientes individuales del miembro compensador. Como resultado, los activos depositados por el Fondo con cualquier miembro compensador como margen para opciones pueden, en ciertas circunstancias, ser utilizados para satisfacer pérdidas de otros clientes del miembro compensador del Fondo. Además, aunque los miembros compensadores garantizan el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes ante la cámara de compensación, existe el riesgo de que los activos del Fondo no estén completamente protegidos en caso de quiebra del miembro compensador, ya que el Fondo estaría limitado a recuperar solo una parte proporcional de todos los fondos disponibles segregados en nombre de los clientes del miembro compensador para la clase de cuenta pertinente. El Fondo también está sujeto al riesgo de que un número limitado de miembros compensadores esté dispuesto a realizar transacciones en nombre del Fondo, lo cual aumenta los riesgos asociados con el incumplimiento de un miembro compensador. Este riesgo es mayor para el Fondo, ya que busca mantener contratos de opciones sobre un solo valor, y no una gama más amplia de contratos de opciones, lo cual puede limitar el número de miembros compensadores que están dispuestos a realizar transacciones en nombre del Fondo. Si un miembro compensador incumple, el Fondo podría perder algunos o todos los beneficios de una transacción celebrada por el Fondo con el miembro compensador. Si el Fondo no puede encontrar un miembro compensador para realizar transacciones en nombre del Fondo, el Fondo puede no poder implementar eficazmente su estrategia de inversión.

Riesgo de distribución. Como parte del objetivo de inversión del Fondo, el Fondo busca proporcionar ingresos corrientes de manera mensual o más frecuente. No hay garantía de que el Fondo realice una distribución en cualquier semana o mes determinado. Si el Fondo realiza distribuciones, los montos de dichas distribuciones probablemente variarán considerablemente de una distribución a otra. Además, las distribuciones mensuales o más frecuentes, si las hubiera, pueden consistir en devoluciones de capital, lo cual disminuiría el NAV del Fondo y el precio de cotización con el tiempo. Como resultado, un inversionista puede sufrir pérdidas significativas en su inversión.

Riesgo de disminución del NAV debido a distribuciones. Cuando el Fondo realiza una distribución, el NAV del Fondo normalmente disminuirá por el monto de la distribución en la fecha exdividendo relacionada. El pago repetido de distribuciones por parte del Fondo, si las hubiera, puede resultar en una disminución del NAV del Fondo y del precio de cotización con el tiempo. Como resultado, un inversionista puede sufrir pérdidas en su inversión.

Riesgo del mercado de renta variable. Las acciones comunes generalmente están expuestas a un mayor riesgo que otros tipos de valores, tales como acciones preferentes y obligaciones de deuda, porque los accionistas comunes generalmente tienen derechos inferiores para recibir pago de emisores específicos. Los valores de renta variable mantenidos en la cartera del Fondo pueden experimentar caídas de valor repentinas e impredecibles o largos períodos de disminución de valor. Esto puede ocurrir debido a factores que afectan a los mercados de valores en general o factores que afectan a emisores, industrias o sectores específicos en los que invierte el Fondo. Las acciones comunes, tales como aquellas mantenidas por el Fondo, generalmente están expuestas a un mayor riesgo que otros tipos de valores, tales como acciones preferentes y obligaciones de deuda, porque los accionistas comunes generalmente tienen derechos inferiores para recibir pago de los emisores.

Riesgos de ETF

Riesgo de concentración de Participantes Autorizados, Creadores de Mercado y Proveedores de Liquidez. El Fondo tiene un número limitado de instituciones financieras que están autorizadas para comprar y rescatar Acciones directamente del Fondo (conocidas como “Participantes Autorizados” o “AP”). Además, puede haber un número limitado de creadores de mercado y/o proveedores de liquidez en el mercado. En la medida en que ocurra cualquiera de los siguientes eventos, las Acciones pueden cotizar con un descuento significativo respecto del NAV y posiblemente enfrentar la exclusión de cotización: (i) los AP abandonan el negocio o de otro modo se vuelven incapaces de procesar órdenes de creación y/o rescate y ningún otro AP se presenta para realizar estos servicios; o (ii) los creadores de mercado y/o proveedores de liquidez abandonan el negocio o reducen significativamente sus actividades comerciales y ninguna otra entidad se presenta para desempeñar sus funciones.

Riesgo de rescate en efectivo. La estrategia de inversión del Fondo puede requerir que rescate Acciones por efectivo o que de otro modo incluya efectivo como parte de sus ingresos de rescate. Por ejemplo, el Fondo puede no poder rescatar en especie ciertos valores mantenidos por el Fondo (por ejemplo, instrumentos derivados). En tal caso, el Fondo puede estar obligado a vender o deshacer inversiones de cartera para obtener el efectivo necesario para distribuir los ingresos de rescate. Esto puede hacer que el Fondo reconozca una ganancia de capital que podría no haber reconocido si hubiera realizado un rescate en especie. Como resultado, el Fondo puede pagar distribuciones anuales de ganancias de capital más altas que si se hubiera utilizado el proceso de rescate en especie. Al pagar distribuciones anuales de ganancias de capital más altas, los inversionistas pueden estar sujetos a mayores impuestos sobre ganancias de capital. Además, puede haber costos de corretaje o ganancias o pérdidas imponibles que pueden imponerse al Fondo en relación con un rescate en efectivo que podrían no haber ocurrido si el Fondo hubiera realizado un rescate en especie. Estos costos podrían disminuir el valor del Fondo en la medida en que no sean compensados por una comisión de transacción pagadera por un AP.

Costos de comprar o vender Acciones. Comprar o vender Acciones implica ciertos costos, incluidas comisiones de corretaje, otros cargos impuestos por corredores y diferenciales entre oferta y demanda. El diferencial entre oferta y demanda representa la diferencia entre el precio al que un inversionista está dispuesto a comprar Acciones y el precio al que un inversionista está dispuesto a vender Acciones. El diferencial varía con el tiempo con base en el volumen de negociación de las Acciones y la liquidez del mercado. El diferencial generalmente es menor si las Acciones tienen mayor volumen de negociación y liquidez de mercado, y mayor si las Acciones tienen poco volumen de negociación y liquidez de mercado. Debido a los costos de comprar o vender Acciones, la negociación frecuente de Acciones puede reducir los resultados de inversión y una inversión en Acciones puede no ser aconsejable para inversionistas que anticipan realizar pequeñas inversiones de manera regular.

Las Acciones pueden cotizar a precios distintos del NAV. Al igual que con todos los ETF, las Acciones pueden comprarse y venderse en el mercado secundario a precios de mercado. Aunque se espera que el precio de mercado de las Acciones se aproxime al NAV del Fondo, puede haber momentos en que el precio de mercado de las Acciones sea mayor que el NAV intradía (prima) o menor que el NAV intradía (descuento) debido a la oferta y demanda de Acciones o durante períodos de volatilidad del mercado. Este riesgo se intensifica en momentos de volatilidad del mercado, períodos de fuertes caídas del mercado y períodos en los que existe actividad de negociación limitada para las Acciones en el mercado secundario, en cuyo caso dichas primas o descuentos pueden ser significativos.

Trading. Aunque las Acciones están listadas en una bolsa nacional de valores, tal como NYSE Arca, Inc. (la “Bolsa”), y pueden negociarse en bolsas de EE. UU. distintas de la Bolsa, no puede garantizarse que se desarrollará o mantendrá un mercado de negociación activo para las Acciones o que las Acciones se negociarán con algún volumen, o en absoluto, en cualquier bolsa de valores. En condiciones de mercado bajo tensión, la liquidez de las Acciones puede comenzar a reflejar la liquidez de las participaciones subyacentes de la cartera del Fondo, que puede ser significativamente menos líquida que las Acciones. Las Acciones se negocian en la Bolsa a un precio de mercado que puede estar por debajo, al nivel o por encima del NAV del Fondo. La negociación de Acciones en la Bolsa puede suspenderse debido a condiciones del mercado o por razones que, a juicio de la Bolsa, hagan que la negociación de Acciones sea desaconsejable. Además, la negociación de Acciones en la Bolsa está sujeta a suspensiones de negociación causadas por volatilidad extraordinaria del mercado de conformidad con las reglas de “cortacircuitos” de la Bolsa. No puede garantizarse que los requisitos de la Bolsa necesarios para mantener la cotización del Fondo continúen cumpliéndose o permanezcan sin cambios. Como resultado, el Fondo podría verse afectado negativamente y no poder implementar sus estrategias de inversión en caso de un cierre no programado.

Riesgo económico y de mercado. Las economías y los mercados financieros de todo el mundo se están volviendo cada vez más interconectados, lo cual aumenta la probabilidad de que eventos o condiciones en un país o región afecten negativamente a mercados o emisores en otros países o regiones. Los valores en la cartera del Fondo pueden tener un desempeño inferior en comparación con valores en los mercados financieros generales, un mercado financiero particular u otras clases de activos, debido a una serie de factores, incluida la inflación (o expectativas de inflación), deflación (o expectativas de deflación), tasas de interés, demanda global de productos o recursos particulares, inestabilidad del mercado, inestabilidad del sistema financiero, crisis de deuda y rebajas de calificación, embargos, aranceles, sanciones y otras barreras comerciales, eventos regulatorios, otros programas gubernamentales de comercio o control de mercado y eventos geopolíticos relacionados. Además, el valor de las inversiones del Fondo puede verse afectado negativamente por la ocurrencia de eventos globales tales como guerra, terrorismo, desastres ambientales, desastres o eventos naturales, inestabilidad de países y epidemias o pandemias de enfermedades infecciosas. La imposición por parte de EE. UU. de aranceles sobre bienes importados de países extranjeros y los aranceles recíprocos aplicados a bienes de EE. UU. por esos países también pueden generar volatilidad e inestabilidad en los mercados nacionales y extranjeros.

Riesgo de alta rotación de cartera. El Fondo puede negociar activa y frecuentemente la totalidad o una parte significativa de las participaciones del Fondo. Una alta tasa de rotación de cartera aumenta los costos de transacción, lo cual puede aumentar los gastos del Fondo. La negociación frecuente también puede causar consecuencias fiscales adversas para los inversionistas en el Fondo debido a un aumento en las ganancias de capital a corto plazo.

Riesgo de inflación. El riesgo de inflación es el riesgo de que el valor de los activos o ingresos de las inversiones sea menor en el futuro a medida que la inflación disminuye el valor del dinero. A medida que aumenta la inflación, el valor presente de los activos y distribuciones del Fondo, si las hubiera, puede disminuir.

Riesgo de apalancamiento. Como parte de sus estrategias principales de inversión, el Fondo invierte en contratos de opciones. El uso de contratos de opciones proporciona el efecto económico del apalancamiento financiero al crear exposición de inversión adicional al activo subyacente, así como el potencial de una mayor pérdida. **El uso de apalancamiento mediante inversión en contratos de opciones crea un riesgo de pérdidas aceleradas y significativas en relación con un fondo que no utiliza apalancamiento.** El valor liquidativo del Fondo mientras emplea apalancamiento será más volátil y sensible a los movimientos del mercado.

Riesgo de administración. El Fondo está sujeto al riesgo de administración porque es una cartera administrada activamente. El subasesor del Fondo aplicará técnicas de inversión y análisis de riesgo al tomar decisiones de inversión para el Fondo, pero no puede garantizarse que el Fondo cumplirá su objetivo de inversión.

Riesgo de capitalización de mercado

- *Inversión en gran capitalización.* Los valores de compañías de gran capitalización pueden ser relativamente maduros en comparación con compañías más pequeñas y, por lo tanto, estar sujetos a un crecimiento más lento durante períodos de expansión económica. Las compañías de gran capitalización también pueden no poder responder rápidamente a nuevos desafíos competitivos, tales como cambios en tecnología y gustos de los consumidores.
- *Inversión en mediana capitalización.* Los valores de compañías de mediana capitalización pueden ser más vulnerables a desarrollos adversos del emisor, del mercado, políticos o económicos que los valores de compañías de gran capitalización. Los valores de compañías de mediana capitalización generalmente se negocian en volúmenes más bajos y están sujetos a cambios de precio mayores y más impredecibles que las acciones de gran capitalización o el mercado bursátil en su conjunto.
- *Inversión en pequeña capitalización.* Los valores de compañías de pequeña capitalización pueden ser más vulnerables a desarrollos adversos del emisor, del mercado, políticos o económicos que los valores de compañías de gran o mediana capitalización. Los valores de compañías de pequeña capitalización generalmente se negocian en volúmenes más bajos y están sujetos a cambios de precio mayores y más impredecibles que las acciones de gran o mediana capitalización o el mercado bursátil en su conjunto. Normalmente hay menos información disponible públicamente sobre compañías de menor capitalización que sobre compañías más grandes y establecidas.

Riesgo de Fondo más nuevo. El Fondo es una compañía de inversión de administración recientemente organizada con un historial operativo limitado. Como resultado, los inversionistas potenciales tienen solo un historial o trayectoria limitada en la cual basar sus decisiones de inversión.

Riesgo de Subasesor más nuevo. Nest Egg es una entidad recientemente constituida y tiene experiencia limitada en la administración de un fondo cotizado en bolsa, lo cual puede limitar la efectividad del Subasesor.

Riesgo de no diversificación. Debido a que el Fondo es “no diversificado,” puede invertir un mayor porcentaje de sus activos en los valores de un solo emisor o de un número menor de emisores que si fuera un fondo diversificado. Como resultado, una disminución en el valor de una inversión en un solo emisor o en un número menor de emisores podría causar que el valor general del Fondo disminuya en mayor medida que si el Fondo mantuviera una cartera más diversificada.

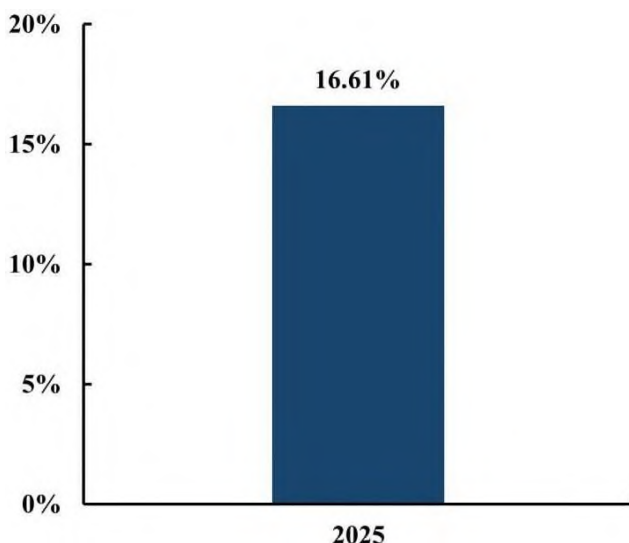
Riesgo operativo. El Fondo está sujeto a riesgos derivados de varios factores operativos, incluidos, entre otros, error humano, errores de procesamiento y comunicación, errores de los proveedores de servicios del Fondo, contrapartes u otros terceros, procesos fallidos o inadecuados y fallas de tecnología o sistemas. El Fondo depende de terceros para una variedad de servicios, incluida la custodia. Cualquier demora o falla relacionada con la contratación o el mantenimiento de dichos proveedores de servicios puede afectar la capacidad del Fondo para cumplir su objetivo de inversión. Aunque el Fondo, el Asesor y el Subasesor buscan reducir estos riesgos operativos mediante controles y procedimientos, no hay manera de protegerse completamente contra dichos riesgos.

Riesgo fiscal. El Fondo tiene la intención de elegir y calificar cada año para ser tratado como una compañía de inversión regulada (“RIC”) bajo el Subcapítulo M del Código de Rentas Internas de 1986, según enmendado (“Código”). Como RIC, el Fondo no estará sujeto al impuesto federal sobre la renta de EE. UU. sobre la porción de sus ingresos netos de inversión y ganancias netas de capital que distribuya a los Accionistas, siempre que satisfaga ciertos requisitos del Código. Si el Fondo no califica como una RIC para cualquier año imponible y ciertas disposiciones de alivio no están disponibles, el ingreso imponible del Fondo estará sujeto a impuestos a nivel del Fondo y a un impuesto adicional a nivel del accionista cuando dicho ingreso sea distribuido.

Riesgo de obligaciones del Gobierno de EE. UU. y de agencias de EE. UU. El Fondo puede invertir en valores emitidos por el gobierno de EE. UU. o sus agencias o entidades instrumentales. Las obligaciones del Gobierno de EE. UU. incluyen valores emitidos o garantizados en cuanto a capital e intereses por el Gobierno de EE. UU., sus agencias o entidades instrumentales, tales como el Tesoro de EE. UU. El pago de capital e intereses sobre obligaciones del Gobierno de EE. UU. puede estar respaldado por la plena fe y crédito de los Estados Unidos o puede estar respaldado únicamente por la agencia o entidad instrumental emisora o garante. En este último caso, el inversionista debe recurrir principalmente a la agencia o entidad instrumental que emite o garantiza la obligación para el reembolso final, cuya agencia o entidad instrumental puede ser de propiedad privada. No puede garantizarse que el Gobierno de EE. UU. proporcionaría apoyo financiero a sus agencias o entidades instrumentales (incluidas empresas patrocinadas por el gobierno) cuando no esté obligado a hacerlo.

La siguiente información de desempeño proporciona cierta indicación de los riesgos de invertir en el Fondo al mostrar cambios en el desempeño del Fondo a lo largo del tiempo. El gráfico de barras muestra los rendimientos anuales del Fondo de un año a otro. La tabla ilustra cómo los rendimientos totales anuales promedio del Fondo para los períodos de 1 año y desde su inicio se comparan con los de una medida amplia del desempeño del mercado. El desempeño pasado del Fondo, antes y después de impuestos, no necesariamente indica cómo se desempeñará en el futuro. La información de desempeño actualizada está disponible en el sitio web del Fondo en www.NestYield.com.

Año calendario finalizado el 31 de diciembre,



Durante el período de tiempo mostrado en el gráfico de barras, el rendimiento trimestral más alto fue 25.69% para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2025, y el rendimiento trimestral más bajo fue -9.13% para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2025.

La información de desempeño mostrada anteriormente se basa en un año calendario. El rendimiento del Fondo en lo que va del año para el período finalizado el 28 de febrero de 2026 fue 1.01%.

Rendimientos totales anuales promedio
Para el período finalizado el 31 de diciembre de 2025

	1 Año	Desde el inicio 27/12/2024
Rendimiento antes de impuestos	16.61%	13.85%
Rendimiento después de impuestos sobre distribuciones	13.99%	11.32%
Rendimiento después de impuestos sobre distribuciones y venta de Acciones	9.84%	9.39%
Índice S&P 500 (no refleja deducción por comisiones, gastos o impuestos)	17.88%	14.64%

Los rendimientos después de impuestos se calculan utilizando las tasas históricas más altas del impuesto federal marginal sobre la renta individual durante el período cubierto por la tabla anterior y no reflejan el impacto de los impuestos estatales y locales. Los rendimientos reales después de impuestos dependen de la situación fiscal de un inversionista y pueden diferir de los mostrados. Los rendimientos después de impuestos mostrados no son relevantes para inversionistas que mantienen sus Acciones mediante acuerdos con impuestos diferidos u otros acuerdos con ventajas fiscales, tales como una cuenta individual de jubilación (“IRA”).

Administración

Asesor de inversiones: Tidal Investments LLC actúa como asesor de inversiones del Fondo.

Subasesor de inversiones: Nest Egg actúa como subasesor de inversiones del Fondo.

Administradores de cartera:

Las siguientes personas son responsables conjunta y principalmente de la administración diaria del Fondo.

Manuel Ramos, Administrador de Cartera de Nest Egg, ha sido administrador de cartera del Fondo desde su inicio en 2024.

Wilmer Cordoba, Administrador de Cartera de Nest Egg, ha sido administrador de cartera del Fondo desde su inicio en 2024.

Jay Pestrichelli, Administrador de Cartera del Asesor, ha sido administrador de cartera del Fondo desde su inicio en 2024 Scott

Snyder, Administrador de Cartera del Asesor, ha sido administrador de cartera del Fondo desde marzo de 2026.

Quinn Berry, Administrador de Cartera del Asesor, ha sido administrador de cartera del Fondo desde marzo de 2026.

Compra y venta de Acciones

El Fondo emite y rescata Acciones al NAV únicamente en grandes bloques conocidos como “Unidades de Creación,” que solo los Participantes Autorizados (AP) (normalmente, corredores-agentes) pueden comprar o rescatar. El Fondo generalmente emite y rescata Unidades de Creación a cambio de una cartera de valores (los “Valores Depositados”) y/o una cantidad designada de efectivo de EE. UU.

Las Acciones están listadas en la Bolsa, y las Acciones individuales solo pueden comprarse y venderse en el mercado secundario a través de corredores a precios de mercado, en lugar de NAV. Debido a que las Acciones se negocian a precios de mercado en lugar de NAV, las Acciones pueden negociarse a un precio mayor que el NAV (prima) o menor que el NAV (descuento).

Un inversionista puede incurrir en costos atribuibles a la diferencia entre el precio más alto que un comprador está dispuesto a pagar para comprar Acciones (el precio de “compra”) y el precio más bajo que un vendedor está dispuesto a aceptar por las Acciones (el precio de “venta”) al comprar o vender Acciones en el mercado secundario. Esta diferencia entre los precios de compra y venta se denomina con frecuencia “diferencial entre precio de compra y precio de venta.”

Cuando esté disponible, la información sobre el NAV del Fondo, el precio de mercado, la frecuencia con la que las Acciones se negociaron en la Bolsa con prima o descuento, y los diferenciales entre precio de compra y precio de venta puede encontrarse en el sitio web del Fondo en www.NestYield.com.

Información fiscal

Las distribuciones del Fondo generalmente son imponibles como ingresos ordinarios, ingresos por dividendos calificados o ganancias de capital (o una combinación), a menos que una inversión se mantenga en una cuenta individual de jubilación (“IRA”) u otra cuenta con ventajas fiscales. Las distribuciones sobre inversiones realizadas mediante acuerdos con impuestos diferidos pueden gravarse posteriormente al retirar activos de esas cuentas.

Compensación de intermediarios financieros

Si usted compra Acciones a través de un corredor-agente u otro intermediario financiero (tal como un banco) (un “Intermediario”), el Asesor o sus afiliadas pueden pagar a Intermediarios por ciertas actividades relacionadas con el Fondo, incluida la participación en actividades diseñadas para que los Intermediarios tengan mayor conocimiento sobre productos cotizados en bolsa, incluido el Fondo, o por otras actividades, tales como marketing, capacitación educativa u otras iniciativas relacionadas con la venta o promoción de Acciones. Estos pagos pueden crear un conflicto de intereses al influir en el Intermediario y en su vendedor para recomendar el Fondo por encima de otra inversión. Dichos acuerdos no resultan en mayores gastos del Fondo. Pregunte a su vendedor o visite el sitio web del Intermediario para obtener más información.

NestYield Visionary ETF – RESUMEN DEL FONDO

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión principal del Fondo es buscar crecimiento a largo plazo. El objetivo de inversión secundario del Fondo es buscar ingresos corrientes.

Comisiones y gastos del Fondo

Esta tabla describe las comisiones y gastos que usted puede pagar si compra, mantiene y vende acciones del Fondo (“Acciones”). **Usted puede pagar otras comisiones, tales como comisiones de corretaje y otras comisiones a intermediarios financieros, que no se reflejan en la tabla ni en el Ejemplo a continuación.**

Gastos operativos anuales del Fondo⁽¹⁾

(gastos que usted paga cada año como porcentaje del valor de su inversión)

	(1)
Comisión de administración	0.95%
Comisiones de distribución y servicio (12b-1)	Ninguna
Otros gastos	0.04%
Gastos operativos anuales totales del Fondo	0.99%
Menos: Exención de comisión ⁽²⁾	0.06%
Gastos operativos anuales totales del Fondo después de la exención de comisión⁽³⁾	0.93%

⁽¹⁾ El asesor de inversiones del Fondo, Tidal Investments LLC (el “Asesor”), una compañía de Tidal Financial Group, pagará, o exigirá que un subasesor pague, todos los gastos incurridos por el Fondo (excepto las comisiones de asesoría y las comisiones de subasesoría, según corresponda) excluyendo los cargos por intereses sobre cualquier préstamo realizado con fines de inversión, dividendos y otros gastos sobre valores vendidos en corto, impuestos, comisiones de corretaje y otros gastos incurridos al colocar órdenes para la compra y venta de valores y otros instrumentos de inversión, comisiones y gastos de fondos adquiridos, pasivo tributario diferido acumulado, comisiones y gastos de distribución pagados por el Fondo en virtud de cualquier plan de distribución adoptado de conformidad con la Regla 12b-1 bajo la Ley de Sociedades de Inversión de 1940, según enmendada (la “Ley de 1940”), y gastos de litigio y otros gastos no rutinarios o extraordinarios (colectivamente, los “Gastos Excluidos”).

⁽²⁾ Gastos Excluidos Totales del último año fiscal.

⁽³⁾ El Asesor ha acordado reducir su comisión de administración unitaria al 0.89% de los activos netos diarios promedio del Fondo hasta al menos el 30 de marzo de 2027. Este acuerdo solo podrá ser terminado por, o con el consentimiento de, la Junta de Fideicomisarios (la “Junta”) de Tidal Trust III (el “Fideicomiso”), en nombre del Fondo, mediante notificación por escrito al Asesor con sesenta (60) días de antelación. Este Acuerdo no podrá ser terminado por el Asesor sin el consentimiento de la Junta. La exención de comisión no está sujeta a recuperación.

Ejemplo de gastos

Este Ejemplo tiene como propósito ayudarle a comparar el costo de invertir en el Fondo con el costo de invertir en otros fondos. El Ejemplo supone que usted invierte \$10,000 en el Fondo durante los periodos indicados y luego mantiene o rescata todas sus Acciones al final de esos periodos. El Ejemplo también supone que su inversión tiene un rendimiento del 5% cada año y que los gastos operativos del Fondo permanecen iguales. La exención de comisión de administración analizada en la tabla anterior se refleja solo durante el primer año en el Ejemplo a continuación. El Ejemplo no toma en cuenta las comisiones de corretaje que usted puede pagar en sus compras y ventas de Acciones. Aunque sus costos reales pueden ser mayores o menores, con base en estos supuestos sus costos serían:

1 Año	3 Años	5 Años	10 Años
\$95	\$309	\$541	\$1,208

Rotación de cartera

El Fondo paga costos de transacción, tales como comisiones, cuando compra y vende valores (o “rota” su cartera). Una tasa de rotación de cartera más alta puede indicar costos de transacción más altos y puede resultar en impuestos más altos cuando las Acciones se mantienen en una cuenta imponible. Estos costos, que no se reflejan en los gastos operativos anuales totales del Fondo ni en el ejemplo de gastos anterior, afectan el desempeño del Fondo. Para el período fiscal desde el 27 de diciembre de 2024 (inicio de operaciones) hasta el 30 de noviembre de 2025, la tasa de rotación de cartera del Fondo fue del 149% del valor promedio de su cartera.

Estrategias principales de inversión

El Fondo es un fondo cotizado en bolsa (“ETF”) administrado activamente que busca proporcionar exposición a los rendimientos del precio de determinados valores de renta variable cotizados en EE. UU. De manera secundaria, el Fondo busca proporcionar ingresos corrientes. La estrategia del Fondo implica dos componentes: (1) comprar una cartera de valores de renta variable ya sea directamente, o “sintéticamente” mediante el uso de opciones para obtener exposición a uno o más valores de renta variable (cada uno, un “Valor Subyacente”) (la “Estrategia de Renta Variable”); y (2) generar ingresos mediante una cartera de opciones (las “Estrategias de Opciones”), cada una según se describe a continuación. Las estrategias del Fondo son supervisadas por el Asesor y el subasesor del Fondo, Nest Egg ETFs, LLC (“Nest Egg” o el “Subasesor”). Nest Egg selecciona los valores de renta variable para la Estrategia de Renta Variable del Fondo, y el Asesor es responsable de implementar las posiciones en opciones del Fondo tanto para la Estrategia de Renta Variable como para las Estrategias de Opciones, con aportes ocasionales de Nest Egg. El Fondo también puede comprar opciones de compra largas fuera del dinero, que pueden no estar cubiertas, sobre compañías que el Subasesor cree que pueden tener potencial de apreciación de precio a corto plazo. Las compañías se seleccionan con base en el mismo enfoque utilizado por el Subasesor para seleccionar la cartera de renta variable del Fondo.

Además, el Fondo mantendrá una asignación a efectivo o Bonos del Tesoro de EE. UU. supervisada por el Asesor, que no excederá el veinte por ciento de sus activos totales.

Estrategia de Renta Variable

El Fondo invierte en valores de renta variable seleccionados por Nest Egg ya sea directa o indirectamente (sintéticamente). El Fondo busca replicar los movimientos del precio de las acciones de los Valores Subyacentes mediante una combinación de propiedad directa y contratos de opciones. Cuando el Fondo invierte sintéticamente en un Valor Subyacente, las opciones generarán ingresos; sin embargo, también limitarán inicialmente la participación del Fondo en las posibles ganancias experimentadas por ese Valor Subyacente. Mediante el uso de opciones de compra largas (descritas en Estrategias de Opciones a continuación), el Fondo puede recuperar exposición más allá de este límite, capturando potencial alcista adicional en los movimientos de precio del Valor Subyacente sin poseerlo directamente.

Nest Egg identifica las compañías en las que el Fondo invertirá (directamente y/o sintéticamente). Nest Egg primero evalúa un universo de compañías de gran capitalización cotizadas en EE. UU. mediante un enfoque cuantitativo. Este proceso toma en cuenta varias métricas financieras, tales como capitalización de mercado, cuota de mercado, crecimiento proyectado de ingresos, crecimiento de ganancias por acción, relación precio-capital, margen de ganancia y gastos de capital. Mediante este proceso cuantitativo, Nest Egg identifica 25 compañías elegibles para consideración adicional.

Luego, Nest Egg realiza un análisis cualitativo de estas 25 compañías para identificar, según su criterio, las mejores oportunidades de inversión. Este análisis cualitativo considera varios factores, tales como el modelo comercial general de una compañía, sus ventajas competitivas y económicas frente a sus pares de la industria, su posicionamiento en la industria, su innovación e investigación y desarrollo, la fortaleza y reputación de su marca, y su equipo directivo. Con base en esta evaluación cualitativa, ciertas compañías pueden ser eliminadas de consideración. Como resultado, Nest Egg normalmente selecciona entre 10 y 25 compañías para su inclusión en la cartera de la Estrategia de Renta Variable del Fondo. Nest Egg reasigna esta cartera trimestralmente, y cada compañía recibe una asignación basada en su convicción de inversión. Sin embargo, la cartera se monitorea de manera constante, y las compañías pueden ser agregadas, eliminadas o reemplazadas en cualquier momento.

La asignación del Fondo se determina mediante una metodología propia que enfatiza el crecimiento de ganancias como factor clave. El equipo de administración de cartera emplea un enfoque dinámico, incorporando varias métricas financieras y basadas en el mercado para evaluar el potencial de ganancias de las compañías. Si bien el crecimiento de ganancias sirve como un insumo principal, otros factores cualitativos y cuantitativos también influyen en la ponderación de las participaciones individuales. Para reflejar las inversiones de mayor convicción, las compañías que demuestran la combinación más sólida de crecimiento de ganancias y fortaleza fundamental pueden recibir las asignaciones más grandes. Esta estrategia permite que el equipo de administración ajuste las asignaciones a medida que evolucionan las condiciones del mercado, asegurando que el Fondo permanezca alineado con su objetivo de inversión mientras capitaliza oportunidades emergentes.

Participaciones directas en renta variable

El Fondo invertirá directamente en los Valores Subyacentes seleccionados por Nest Egg (mediante la compra de sus acciones).

Exposición indirecta (sintética) a renta variable

El Fondo también buscará exposición indirecta y sintética a los Valores Subyacentes (seleccionados por Nest Egg) mediante contratos de opciones (implementados por el Asesor). Mediante este enfoque sintético, el Fondo obtiene exposición indirecta de inversión aproximadamente igual al 100% del valor de un Valor Subyacente durante el período de las opciones, mientras también genera ingresos por primas.

- Para lograr exposición sintética a un Valor Subyacente, el Fondo puede vender opciones de venta dentro del dinero (ITM) sobre el Valor Subyacente. Las opciones de venta son instrumentos financieros que otorgan al comprador el derecho de vender un valor particular (o el valor de un índice de valores) al vendedor a un precio establecido (el “precio de ejercicio”) hasta la fecha de vencimiento de la opción. El precio de ejercicio de estas opciones de venta ITM normalmente se fija por encima del precio actual de las acciones del Valor Subyacente en el momento en que se ejecutan los contratos.

- El Fondo buscará exposición sintética a Valores Subyacentes utilizando opciones Euro Flex, que son un tipo de contrato de opciones que solo puede ejercerse al vencimiento. Al emplear estas opciones, el Fondo busca reducir la probabilidad de asignación anticipada, permitiendo una mayor flexibilidad en la administración de su exposición sintética. Además, si bien sigue existiendo una posibilidad significativa de que el Fondo deba comprar un Valor Subyacente si su precio permanece por debajo del precio de ejercicio (esencialmente haciendo la transición de la participación del Fondo de sintética a directa), el uso de opciones Euro Flex minimiza el riesgo de que el Fondo se vea obligado a una asignación anticipada antes del vencimiento.

De vez en cuando, el Fondo puede buscar aumentar la exposición indirecta de inversión a un Valor Subyacente sin necesariamente generar ingresos adicionales por primas. Al buscar hacerlo, el Fondo comprará una opción de compra larga mientras al mismo tiempo vende una opción de venta, cada una sobre el Valor Subyacente.

Estrategias de Opciones

El Fondo utiliza estrategias de opciones para buscar (i) beneficiarse del potencial alcista en el valor de los Valores Subyacentes, y (ii) generar ingresos, y el Fondo utilizará opciones de compra fuera del dinero (OTM) y diferenciales de opciones de compra OTM. El Asesor selecciona contratos de opciones particulares con base en las condiciones del mercado. El Fondo generalmente utilizará opciones de compra fuera del dinero cuando exista un consenso general de condiciones de mercado de ligeramente a altamente alcistas para capturar más potencial alcista.

Diferenciales de opciones de compra fuera del dinero (OTM) – Generación de ingresos, atenúa la captura alcista

Para los Valores Subyacentes que el Fondo mantiene directamente (no sintéticamente), el Fondo utilizará diferenciales de opciones de compra OTM. El Fondo venderá diferenciales de opciones de compra OTM sobre los Valores Subyacentes con los precios de ejercicio normalmente fijados por encima del precio actual de las acciones del Valor Subyacente. Esta estrategia permite que el Fondo genere ingresos por primas mientras define y limita el riesgo potencial a la baja en caso de un movimiento alcista del precio más allá del precio de ejercicio de la opción de venta.

Cuando se utilizan en combinación con la propiedad del Valor Subyacente, los diferenciales de opciones de compra OTM pueden proporcionar al Fondo un mecanismo eficiente de generación de ingresos mientras aún mantienen el potencial de captura alcista por encima del precio de ejercicio de la opción de compra comprada.

Opciones de compra fuera del dinero (OTM) – Captura potencial alcista

Para los Valores Subyacentes que el Fondo mantiene sintéticamente (no directamente), el Fondo utilizará opciones de compra OTM. El Fondo adquirirá opciones de compra OTM sobre los Valores Subyacentes, con precios de ejercicio fijados por encima del precio de ejercicio de la opción de venta vendida sobre el Valor Subyacente. El Fondo utilizará esta estrategia para buscar beneficiarse del movimiento potencial alcista en un Valor Subyacente más allá del precio de ejercicio de la opción de compra. Sin embargo, las opciones de compra pueden vencer sin valor si el precio del Valor Subyacente no excede el precio de ejercicio, lo que resulta en una pérdida de la prima pagada por las opciones.

Opciones y diferenciales de opciones – Cobertura

A discreción del Asesor y el Subasesor, el Fondo utilizará de manera oportunista opciones de venta largas sobre un índice de renta variable (por ejemplo, el Índice NASDAQ Composite, Índice S&P 500, etc.) y/o Valores Subyacentes mantenidos ya sea directa o indirectamente (es decir, sintéticamente) por el Fondo para buscar protegerse contra caídas significativas del mercado. Las opciones de venta están diseñadas para aumentar de valor cuando el activo de referencia subyacente experimenta caídas de moderadas a importantes. La estrategia de opciones de venta largas del Fondo tiene como objetivo ayudar a reducir pérdidas potenciales en un mercado a la baja. En un mercado plano o en alza, el Fondo probablemente experimentará un lastre en el desempeño debido al costo de mantener esta cobertura. El Fondo puede ejercer sus opciones de venta largas si se aprecian durante caídas significativas del mercado.

Además, en lugar de utilizar contratos independientes de opciones de venta, el Fondo puede comprar de manera oportunista diferenciales de opciones de compra o de venta, comúnmente conocidos como “diferenciales de débito”, y/o suscribir (vender) diferenciales de opciones de compra o de venta, comúnmente conocidos como “diferenciales de crédito”, sobre un índice de renta variable (por ejemplo, Índice S&P 500, Índice NASDAQ Composite, etc.) y/o Valores Subyacentes mantenidos ya sea directa o indirectamente (es decir, sintéticamente) por el Fondo. El Fondo generalmente buscará utilizar dichas transacciones con fines de cobertura o para compensar requisitos de margen. Además, el Fondo puede “entrar gradualmente en” diferenciales al entrar en un diferencial por etapas, comenzando con una posición inicial y luego agregando la segunda pata. Por ejemplo, el Fondo puede utilizar diferenciales de débito en lugar de cubrir una opción de compra sin valor. En este caso, el Fondo entraría en un diferencial de opciones de compra con una opción de compra de menor precio de ejercicio, aumentando así el potencial de ganancias del Fondo mientras mantiene la eficiencia de costos de la posición.

Cuando se combina con la venta de opciones de venta ITM (como parte de la exposición sintética), el Fondo recupera entonces exposición a los movimientos alcistas de precios en los Valores Subyacentes, aunque la prima pagada por estas opciones de compra compensa parte de la prima intrínseca de las opciones de venta vendidas.

Bonos del Tesoro

Además, el Fondo mantendrá efectivo o valores del Tesoro de EE. UU. a corto plazo. Estos valores cumplen un doble propósito: proporcionar garantía para las Estrategias de Opciones y contribuir a la generación de ingresos del Fondo.

¿Por qué invertir en el Fondo?

- El Fondo busca participar en algunas de las ganancias potenciales experimentadas por aumentos en los precios de las acciones de los Valores Subyacentes.
- El Fondo busca generar ingresos a un nivel mensual objetivo del 0.25 al 0.5% de su valor liquidativo (“NAV”), que no depende del valor de los Valores Subyacentes. El nivel de generación de ingresos del Fondo depende de factores tales como la volatilidad de los valores de renta variable seleccionados, las estrategias de opciones utilizadas, el valor intrínseco de las opciones que se venden y el riesgo percibido frente a la recompensa disponible para el subasesor entre la captura alcista y la generación de ingresos.

Características de la cartera

El Fondo está clasificado como “no diversificado” bajo la Ley de 1940.

Se espera que la estrategia de inversión del Fondo resulte en una alta rotación de cartera de manera anual.

Riesgos principales de inversión

Los riesgos principales de invertir en el Fondo se resumen a continuación. Al igual que con cualquier inversión, existe el riesgo de que usted pueda perder la totalidad o una parte de su inversión en el Fondo. Algunos o todos estos riesgos pueden afectar negativamente el NAV por acción del Fondo, el precio de cotización, el rendimiento, la rentabilidad total y/o la capacidad de cumplir su objetivo. Para obtener más información sobre los riesgos de invertir en el Fondo, consulte la sección en el Prospecto del Fondo titulada “Información adicional sobre los Fondos—Riesgos principales de invertir en los Fondos.”

Una inversión en el Fondo conlleva riesgo. El Fondo puede no alcanzar su objetivo de inversión y existe el riesgo de que usted pueda perder todo el dinero invertido en el Fondo. El Fondo no es un programa de inversión completo. Es importante que los inversionistas revisen detenidamente todos los riesgos enumerados a continuación y los comprendan antes de realizar una inversión en el Fondo.

Cada riesgo resumido a continuación se considera un “riesgo principal” de invertir en el Fondo, independientemente del orden en que aparezcan.

Riesgo de derivados. Los derivados son instrumentos financieros que derivan su valor del activo o activos de referencia subyacentes, tales como acciones, bonos o fondos (incluidos ETF), tasas de interés o índices. Las inversiones del Fondo en derivados pueden presentar riesgos adicionales y mayores que aquellos asociados con invertir directamente en valores u otras inversiones ordinarias, incluido el riesgo relacionado con el mercado, la correlación imperfecta con inversiones subyacentes u otras participaciones de cartera del Fondo, mayor volatilidad de precios, falta de disponibilidad, riesgo de contraparte, liquidez, valoración y restricciones legales. El uso de derivados es una actividad altamente especializada que implica técnicas y riesgos de inversión diferentes de aquellos asociados con transacciones ordinarias de valores de cartera. El uso de derivados puede resultar en pérdidas mayores o ganancias menores que invertir directamente en valores. Debido a que los derivados a menudo requieren solo una inversión inicial limitada, el uso de derivados puede exponer al Fondo a pérdidas superiores a esos montos inicialmente invertidos. Además, las inversiones del Fondo en derivados están sujetas a los siguientes riesgos:

Contratos de opciones. El uso de contratos de opciones implica estrategias de inversión y riesgos diferentes de aquellos asociados con transacciones ordinarias de valores de cartera. Los precios de las opciones son volátiles y están influenciados, entre otras cosas, por cambios reales y anticipados en el valor del instrumento subyacente, incluida la volatilidad anticipada, que se ven afectados por políticas fiscales y monetarias y por cambios políticos nacionales e internacionales, cambios en la volatilidad real o implícita o el activo de referencia, el tiempo restante hasta el vencimiento del contrato de opción y acontecimientos económicos. El Fondo puede experimentar una desventaja sustancial de posiciones específicas en opciones y ciertas posiciones en opciones mantenidas por el Fondo pueden vencer sin valor. Las opciones mantenidas por el Fondo son ejercibles al precio de ejercicio en su fecha de vencimiento. A medida que una opción se acerca a su fecha de vencimiento, su valor normalmente se mueve cada vez más con el valor del instrumento subyacente. Sin embargo, antes de dicha fecha, el valor de una opción generalmente no aumenta ni disminuye al mismo ritmo que el instrumento subyacente. En ocasiones puede existir una correlación imperfecta entre el movimiento en los valores de los contratos de opciones y el instrumento subyacente, y en ocasiones puede no existir un mercado secundario líquido para ciertos contratos de opciones. El valor de las opciones mantenidas por el Fondo se determinará con base en cotizaciones de mercado u otros métodos de fijación de precios reconocidos. Además, dado que el Fondo puede mantener exposición indirecta a Valores Subyacentes mediante el uso de contratos de opciones, a medida que los contratos de opciones que mantiene sean ejercidos o venzan, celebrará nuevos contratos de opciones, una práctica denominada “renovación.” Si los contratos de opciones que vencen no generan ingresos suficientes para cubrir el costo de celebrar nuevos contratos de opciones, el Fondo puede experimentar pérdidas.

Riesgo de Estrategias de Opciones. El uso por parte del Fondo de estrategias de suscripción de opciones de compra limita su capacidad de participar plenamente en los rendimientos positivos de los precios de los Valores Subyacentes, lo cual puede afectar tanto los rendimientos a corto como a largo plazo. Por ejemplo, si el Fondo vende opciones de compra que están 5% fuera del dinero cada mes con un plazo de dos meses, sus ganancias derivadas de los aumentos de precio en los Valores Subyacentes estarán limitadas al 5% durante ese período. Durante un período más largo, como seis meses, el Fondo puede no capturar plenamente hasta el 30% (es decir, 6 meses x 5%) de los rendimientos positivos de los precios de los Valores Subyacentes. Esto significa que el Fondo podría potencialmente tener un desempeño inferior o incluso perder dinero, a pesar de la apreciación de los Valores Subyacentes, si sus ganancias en cualquier mes determinado son inferiores al 5%. El desempeño general del Fondo dependerá no solo de los movimientos del precio de las acciones de los Valores Subyacentes, sino también de los patrones específicos de precios y el momento de esos movimientos.

Riesgo de contraparte. El Fondo está sujeto al riesgo de contraparte en virtud de sus inversiones en contratos de opciones. Se requiere que las transacciones en algunos tipos de derivados, incluidas las opciones, sean compensadas centralmente (“derivados compensados”). En una transacción que involucra derivados compensados, la contraparte del Fondo es una cámara de compensación en lugar de un banco o corredor. Dado que el Fondo no es miembro de cámaras de compensación y solo los miembros de una cámara de compensación (“miembros compensadores”) pueden participar directamente en la cámara de compensación, el Fondo mantendrá derivados compensados a través de cuentas en miembros compensadores. En posiciones de derivados compensados, el Fondo realizará pagos (incluidos pagos de margen) a una cámara de compensación y recibirá pagos de una cámara de compensación a través de sus cuentas en miembros compensadores. Los fondos de clientes mantenidos en una organización de compensación en relación con cualquier contrato de opciones se mantienen en una cuenta ómnibus combinada y no se identifican a nombre de los clientes individuales del miembro compensador. Como resultado, los activos depositados por el Fondo con cualquier miembro compensador como margen para opciones pueden, en ciertas circunstancias, ser utilizados para satisfacer pérdidas de otros clientes del miembro compensador del Fondo. Además, aunque los miembros compensadores garantizan el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes ante la cámara de compensación, existe el riesgo de que los activos del Fondo no estén completamente protegidos en caso de quiebra del miembro compensador, ya que el Fondo estaría limitado a recuperar solo una participación proporcional de todos los fondos disponibles segregados en nombre de los clientes del miembro compensador para la clase de cuenta pertinente. El Fondo también está sujeto al riesgo de que un número limitado de miembros compensadores esté dispuesto a realizar transacciones en nombre del Fondo, lo cual aumenta los riesgos asociados con el incumplimiento de un miembro compensador. Este riesgo es mayor para el Fondo, ya que busca mantener contratos de opciones sobre un solo valor, y no una gama más amplia de contratos de opciones, lo cual puede limitar el número de miembros compensadores que están dispuestos a realizar transacciones en nombre del Fondo. Si un miembro compensador incumple, el Fondo podría perder algunos o todos los beneficios de una transacción celebrada por el Fondo con el miembro compensador. Si el Fondo no puede encontrar un miembro compensador para realizar transacciones en nombre del Fondo, el Fondo puede no poder implementar eficazmente su estrategia de inversión.

Riesgo de distribución. Como parte del objetivo de inversión del Fondo, el Fondo busca proporcionar ingresos corrientes de manera mensual o más frecuente. No hay garantía de que el Fondo realice una distribución en cualquier semana o mes determinado. Si el Fondo realiza distribuciones, los montos de dichas distribuciones probablemente variarán considerablemente de una distribución a otra. Además, las distribuciones mensuales o más frecuentes, si las hubiera, pueden consistir en devoluciones de capital, lo cual disminuiría el NAV del Fondo y el precio de cotización con el tiempo. Como resultado, un inversionista puede sufrir pérdidas significativas en su inversión.

Riesgo de disminución del NAV debido a distribuciones. Cuando el Fondo realiza una distribución, el NAV del Fondo normalmente disminuirá por el monto de la distribución en la fecha exdividendo relacionada. El pago repetido de distribuciones por parte del Fondo, si las hubiera, puede resultar en una disminución del NAV del Fondo y del precio de cotización con el tiempo. Como resultado, un inversionista puede sufrir pérdidas en su inversión.

Riesgo del mercado de renta variable. Las acciones comunes generalmente están expuestas a un mayor riesgo que otros tipos de valores, tales como acciones preferentes y obligaciones de deuda, porque los accionistas comunes generalmente tienen derechos inferiores para recibir pago de emisores específicos. Los valores de renta variable mantenidos en la cartera del Fondo pueden experimentar caídas de valor repentinas e impredecibles o largos períodos de disminución de valor. Esto puede ocurrir debido a factores que afectan a los mercados de valores en general o factores que afectan a emisores, industrias o sectores específicos en los que invierte el Fondo. Las acciones comunes, tales como aquellas mantenidas por el Fondo, generalmente están expuestas a un mayor riesgo que otros tipos de valores, tales como acciones preferentes y obligaciones de deuda, porque los accionistas comunes generalmente tienen derechos inferiores para recibir pago de los emisores.

Riesgos de ETF

Riesgo de concentración de Participantes Autorizados, Creadores de Mercado y Proveedores de Liquidez. El Fondo tiene un número limitado de instituciones financieras que están autorizadas para comprar y rescatar Acciones directamente del Fondo (conocidas como “Participantes Autorizados” o “AP”). Además, puede haber un número limitado de creadores de mercado y/o proveedores de liquidez en el mercado. En la medida en que ocurra cualquiera de los siguientes eventos, las Acciones pueden cotizar con un descuento significativo respecto del NAV y posiblemente enfrentar la exclusión de cotización: (i) los AP abandonan el negocio o de otro modo se vuelven incapaces de procesar órdenes de creación y/o rescate y ningún otro AP se presenta para realizar estos servicios; o (ii) los creadores de mercado y/o proveedores de liquidez abandonan el negocio o reducen significativamente sus actividades comerciales y ninguna otra entidad se presenta para desempeñar sus funciones.

Riesgo de rescate en efectivo. La estrategia de inversión del Fondo puede requerir que rescate Acciones por efectivo o que de otro modo incluya efectivo como parte de sus ingresos de rescate. Por ejemplo, el Fondo puede no poder rescatar en especie ciertos valores mantenidos por el Fondo (por ejemplo, instrumentos derivados). En tal caso, el Fondo puede estar obligado a vender o deshacer inversiones de cartera para obtener el efectivo necesario para distribuir los ingresos de rescate. Esto puede hacer que el Fondo reconozca una ganancia de capital que podría no haber reconocido si hubiera realizado un rescate en especie. Como resultado, el Fondo puede pagar distribuciones anuales de ganancias de capital más altas que si se hubiera utilizado el proceso de rescate en especie. Al pagar distribuciones anuales de ganancias de capital más altas, los inversionistas pueden estar sujetos a mayores impuestos sobre ganancias de capital. Además, puede haber costos de corretaje o ganancias o pérdidas imponderables que pueden imponerse al Fondo en relación con un rescate en efectivo que podrían no haber ocurrido si el Fondo hubiera realizado un rescate en especie. Estos costos podrían disminuir el valor del Fondo en la medida en que no sean compensados por una comisión de transacción pagadera por un AP.

Costos de comprar o vender Acciones. Comprar o vender Acciones implica ciertos costos, incluidas comisiones de corretaje, otros cargos impuestos por corredores y diferenciales entre oferta y demanda. El diferencial entre oferta y demanda representa la diferencia entre el precio al que un inversionista está dispuesto a comprar Acciones y el precio al que un inversionista está dispuesto a vender Acciones. El diferencial varía con el tiempo con base en el volumen de negociación de las Acciones y la liquidez del mercado. El diferencial generalmente es menor si las Acciones tienen mayor volumen de negociación y liquidez de mercado, y mayor si las Acciones tienen poco volumen de negociación y liquidez de mercado. Debido a los costos de comprar o vender Acciones, la negociación frecuente de Acciones puede reducir los resultados de inversión y una inversión en Acciones puede no ser aconsejable para inversionistas que anticipan realizar pequeñas inversiones de manera regular.

Las Acciones pueden cotizar a precios distintos del NAV. Al igual que con todos los ETF, las Acciones pueden comprarse y venderse en el mercado secundario a precios de mercado. Aunque se espera que el precio de mercado de las Acciones se aproxime al NAV del Fondo, puede haber momentos en que el precio de mercado de las Acciones sea mayor que el NAV intradía (prima) o menor que el NAV intradía (descuento) debido a la oferta y demanda de Acciones o durante períodos de volatilidad del mercado. Este riesgo se intensifica en momentos de volatilidad del mercado, períodos de fuertes caídas del mercado y períodos en los que existe actividad de negociación limitada para las Acciones en el mercado secundario, en cuyo caso dichas primas o descuentos pueden ser significativos.

Trading. Aunque las Acciones están listadas en una bolsa nacional de valores, tal como The Nasdaq Stock Market, LLC (la “Bolsa”), y pueden negociarse en bolsas de EE. UU. distintas de la Bolsa, no puede garantizarse que se desarrollará o mantendrá un mercado de negociación activo para las Acciones o que las Acciones se negociarán con algún volumen, o en absoluto, en cualquier bolsa de valores. En condiciones de mercado bajo tensión, la liquidez de las Acciones puede comenzar a reflejar la liquidez de las participaciones subyacentes de la cartera del Fondo, que puede ser significativamente menos líquida que las Acciones. Las Acciones se negocian en la Bolsa a un precio de mercado que puede estar por debajo, al nivel o por encima del NAV del Fondo. La negociación de Acciones en la Bolsa puede suspenderse debido a condiciones del mercado o por razones que, a juicio de la Bolsa, hagan que la negociación de Acciones sea desaconsejable. Además, la negociación de Acciones en la Bolsa está sujeta a suspensiones de negociación causadas por volatilidad extraordinaria del mercado de conformidad con las reglas de “cortacircuitos” de la Bolsa. No puede garantizarse que los requisitos de la Bolsa necesarios para mantener la cotización del Fondo continúen cumpliéndose o permanezcan sin cambios. Como resultado, el Fondo podría verse afectado negativamente y no poder implementar sus estrategias de inversión en caso de un cierre no programado.

Riesgo económico y de mercado. Las economías y los mercados financieros de todo el mundo se están volviendo cada vez más interconectados, lo cual aumenta la probabilidad de que eventos o condiciones en un país o región afecten negativamente a mercados o emisores en otros países o regiones. Los valores en la cartera del Fondo pueden tener un desempeño inferior en comparación con valores en los mercados financieros generales, un mercado financiero particular u otras clases de activos, debido a una serie de factores, incluida la inflación (o expectativas de inflación), deflación (o expectativas de deflación), tasas de interés, demanda global de productos o recursos particulares, inestabilidad del mercado, inestabilidad del sistema financiero, crisis de deuda y rebajas de calificación, embargos, aranceles, sanciones y otras barreras comerciales, eventos regulatorios, otros programas gubernamentales de comercio o control de mercado y eventos geopolíticos relacionados. Además, el valor de las inversiones del Fondo puede verse afectado negativamente por la ocurrencia de eventos globales tales como guerra, terrorismo, desastres ambientales, desastres o eventos naturales, inestabilidad de países y epidemias o pandemias de enfermedades infecciosas. La imposición por parte de EE. UU. de aranceles sobre bienes importados de países extranjeros y los aranceles recíprocos aplicados a bienes de EE. UU. por esos países también pueden generar volatilidad e inestabilidad en los mercados nacionales y extranjeros.

Riesgo de alta rotación de cartera. El Fondo puede negociar activa y frecuentemente la totalidad o una parte significativa de las participaciones del Fondo. Una alta tasa de rotación de cartera aumenta los costos de transacción, lo cual puede aumentar los gastos del Fondo. La negociación frecuente también puede causar consecuencias fiscales adversas para los inversionistas en el Fondo debido a un aumento en las ganancias de capital a corto plazo.

Riesgo de inflación. El riesgo de inflación es el riesgo de que el valor de los activos o ingresos de las inversiones sea menor en el futuro a medida que la inflación disminuye el valor del dinero. A medida que aumenta la inflación, el valor presente de los activos y distribuciones del Fondo, si las hubiera, puede disminuir.

Riesgo de apalancamiento. Como parte de sus estrategias principales de inversión, el Fondo invierte en contratos de opciones. El uso de contratos de opciones proporciona el efecto económico del apalancamiento financiero al crear exposición de inversión adicional al activo subyacente, así como el potencial de una mayor pérdida. **El uso de apalancamiento mediante inversión en contratos de opciones crea un riesgo de pérdidas aceleradas y significativas en relación con un fondo que no utiliza apalancamiento.** El valor liquidativo del Fondo mientras emplea apalancamiento será más volátil y sensible a los movimientos del mercado.

Riesgo de administración. El Fondo está sujeto al riesgo de administración porque es una cartera administrada activamente. El subasesor del Fondo aplicará técnicas de inversión y análisis de riesgo al tomar decisiones de inversión para el Fondo, pero no puede garantizarse que el Fondo cumplirá su objetivo de inversión.

Riesgo de capitalización de mercado

- *Inversión en gran capitalización.* Los valores de compañías de gran capitalización pueden ser relativamente maduros en comparación con compañías más pequeñas y, por lo tanto, estar sujetos a un crecimiento más lento durante períodos de expansión económica. Las compañías de gran capitalización también pueden no poder responder rápidamente a nuevos desafíos competitivos, tales como cambios en tecnología y gustos de los consumidores.

- *Inversión en mediana capitalización.* Los valores de compañías de mediana capitalización pueden ser más vulnerables a desarrollos adversos del emisor, del mercado, políticos o económicos que los valores de compañías de gran capitalización. Los valores de compañías de mediana capitalización generalmente se negocian en volúmenes más bajos y están sujetos a cambios de precio mayores y más impredecibles que las acciones de gran capitalización o el mercado bursátil en su conjunto.
- *Inversión en pequeña capitalización.* Los valores de compañías de pequeña capitalización pueden ser más vulnerables a desarrollos adversos del emisor, del mercado, políticos o económicos que los valores de compañías de gran o mediana capitalización. Los valores de compañías de pequeña capitalización generalmente se negocian en volúmenes más bajos y están sujetos a cambios de precio mayores y más impredecibles que las acciones de gran o mediana capitalización o el mercado bursátil en su conjunto. Normalmente hay menos información disponible públicamente sobre compañías de menor capitalización que sobre compañías más grandes y establecidas.

Riesgo de Fondo más nuevo. El Fondo es una compañía de inversión de administración recientemente organizada con un historial operativo limitado. Como resultado, los inversionistas potenciales tienen solo un historial o trayectoria limitada en la cual basar sus decisiones de inversión.

Riesgo de Subasesor más nuevo. Nest Egg es una entidad recientemente constituida y tiene experiencia limitada en la administración de un fondo cotizado en bolsa, lo cual puede limitar la efectividad del Subasesor.

Riesgo de no diversificación. Debido a que el Fondo es “no diversificado,” puede invertir un mayor porcentaje de sus activos en los valores de un solo emisor o de un número menor de emisores que si fuera un fondo diversificado. Como resultado, una disminución en el valor de una inversión en un solo emisor o en un número menor de emisores podría causar que el valor general del Fondo disminuya en mayor medida que si el Fondo mantuviera una cartera más diversificada.

Riesgo operativo. El Fondo está sujeto a riesgos derivados de varios factores operativos, incluidos, entre otros, error humano, errores de procesamiento y comunicación, errores de los proveedores de servicios del Fondo, contrapartes u otros terceros, procesos fallidos o inadecuados y fallas de tecnología o sistemas. El Fondo depende de terceros para una variedad de servicios, incluida la custodia. Cualquier demora o falla relacionada con la contratación o el mantenimiento de dichos proveedores de servicios puede afectar la capacidad del Fondo para cumplir su objetivo de inversión. Aunque el Fondo, el Asesor y el Subasesor buscan reducir estos riesgos operativos mediante controles y procedimientos, no hay manera de protegerse completamente contra dichos riesgos.

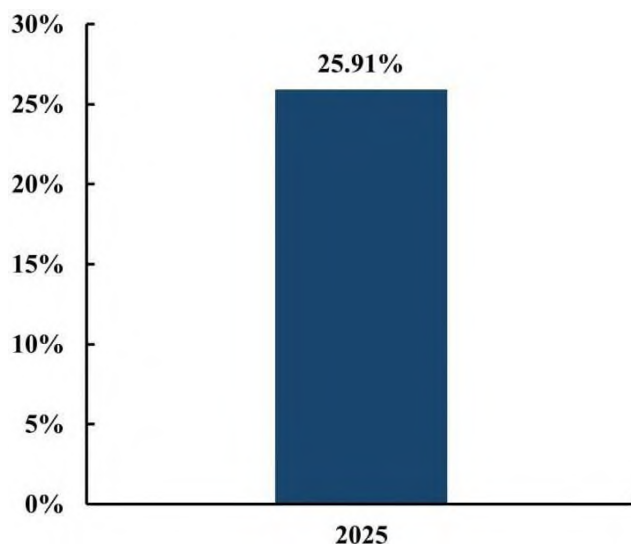
Riesgo fiscal. El Fondo tiene la intención de elegir y calificar cada año para ser tratado como una compañía de inversión regulada (“RIC”) bajo el Subcapítulo M del Código de Rentas Internas de 1986, según enmendado (“Código”). Como RIC, el Fondo no estará sujeto al impuesto federal sobre la renta de EE. UU. sobre la porción de sus ingresos netos de inversión y ganancias netas de capital que distribuya a los Accionistas, siempre que satisfaga ciertos requisitos del Código. Si el Fondo no califica como una RIC para cualquier año imponible y ciertas disposiciones de alivio no están disponibles, el ingreso imponible del Fondo estará sujeto a impuestos a nivel del Fondo y a un impuesto adicional a nivel del accionista cuando dicho ingreso sea distribuido.

Riesgo de obligaciones del Gobierno de EE. UU. y de agencias de EE. UU. El Fondo puede invertir en valores emitidos por el gobierno de EE. UU. o sus agencias o entidades instrumentales. Las obligaciones del Gobierno de EE. UU. incluyen valores emitidos o garantizados en cuanto a capital e intereses por el Gobierno de EE. UU., sus agencias o entidades instrumentales, tales como el Tesoro de EE. UU. El pago de capital e intereses sobre obligaciones del Gobierno de EE. UU. puede estar respaldado por la plena fe y crédito de los Estados Unidos o puede estar respaldado únicamente por la agencia o entidad instrumental emisora o garante. En este último caso, el inversionista debe recurrir principalmente a la agencia o entidad instrumental que emite o garantiza la obligación para el reembolso final, cuya agencia o entidad instrumental puede ser de propiedad privada. No puede garantizarse que el Gobierno de EE. UU. proporcionaría apoyo financiero a sus agencias o entidades instrumentales (incluidas empresas patrocinadas por el gobierno) cuando no esté obligado a hacerlo.

Desempeño

La siguiente información de desempeño proporciona cierta indicación de los riesgos de invertir en el Fondo al mostrar cambios en el desempeño del Fondo a lo largo del tiempo. El gráfico de barras muestra los rendimientos anuales del Fondo de un año a otro. La tabla ilustra cómo los rendimientos totales anuales promedio del Fondo para los períodos de 1 año y desde su inicio se comparan con los de una medida amplia del desempeño del mercado. El desempeño pasado del Fondo, antes y después de impuestos, no necesariamente indica cómo se desempeñará en el futuro. La información de desempeño actualizada está disponible en el sitio web del Fondo en www.NestYield.com.

Año calendario finalizado el 31 de diciembre,



Durante el período de tiempo mostrado en el gráfico de barras, el rendimiento trimestral más alto fue 29.57% para el trimestre finalizado el 30 de junio de 2025, y el rendimiento trimestral más bajo fue -9.94% para el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2025.

La información de desempeño mostrada anteriormente se basa en un año calendario. El rendimiento del Fondo en lo que va del año para el período finalizado el 28 de febrero de 2026 fue -2.81%.

Rendimientos totales anuales promedio

Para el período finalizado el 31 de diciembre de 2025

	1 Año	Desde el inicio 27/12/2024
Rendimiento antes de impuestos	25.91%	23.69%
Rendimiento después de impuestos sobre distribuciones	23.42%	21.27%
Rendimiento después de impuestos sobre distribuciones y venta de Acciones	15.24%	16.93%
Índice S&P 500 (no refleja deducción por comisiones, gastos o impuestos)	17.88%	15.94%

Los rendimientos después de impuestos se calculan utilizando las tasas históricas más altas del impuesto federal marginal sobre la renta individual durante el período cubierto por la tabla anterior y no reflejan el impacto de los impuestos estatales y locales. Los rendimientos reales después de impuestos dependen de la situación fiscal de un inversionista y pueden diferir de los mostrados. Los rendimientos después de impuestos mostrados no son relevantes para inversionistas que mantienen sus Acciones mediante acuerdos con impuestos diferidos u otros acuerdos con ventajas fiscales, tales como una cuenta individual de jubilación (“IRA”).

Administración

Asesor de inversiones: Tidal Investments LLC actúa como asesor de inversiones del Fondo.

Subasesor de inversiones: Nest Egg actúa como subasesor de inversiones del Fondo.

Administradores de cartera:

Las siguientes personas son responsables conjunta y principalmente de la administración diaria del Fondo.

Manuel Ramos, Administrador de Cartera de Nest Egg, ha sido administrador de cartera del Fondo desde su inicio en 2024.

Wilmer Cordoba, Administrador de Cartera de Nest Egg, ha sido administrador de cartera del Fondo desde su inicio en 2024.

Jay Pestrichelli, Administrador de Cartera del Asesor, ha sido administrador de cartera del Fondo desde su inicio en 2024. Scott

Snyder, Administrador de Cartera del Asesor, ha sido administrador de cartera del Fondo desde marzo de 2026.

Quinn Berry, Administrador de Cartera del Asesor, ha sido administrador de cartera del Fondo desde marzo de 2026.

Compra y venta de Acciones

El Fondo emite y rescata Acciones al NAV únicamente en grandes bloques conocidos como “Unidades de Creación,” que solo los Participantes Autorizados (AP) (normalmente, corredores-agentes) pueden comprar o rescatar. El Fondo generalmente emite y rescata Unidades de Creación a cambio de una cartera de valores (los “Valores Depositados”) y/o una cantidad designada de efectivo de EE.UU.

Las Acciones están listadas en la Bolsa, y las Acciones individuales solo pueden comprarse y venderse en el mercado secundario a través de corredores a precios de mercado, en lugar de NAV. Debido a que las Acciones se negocian a precios de mercado en lugar de NAV, las Acciones pueden negociarse a un precio mayor que el NAV (prima) o menor que el NAV (descuento).

Un inversionista puede incurrir en costos atribuibles a la diferencia entre el precio más alto que un comprador está dispuesto a pagar para comprar Acciones (el precio de “compra”) y el precio más bajo que un vendedor está dispuesto a aceptar por las Acciones (el precio de “venta”) al comprar o vender Acciones en el mercado secundario. Esta diferencia entre los precios de compra y venta se denomina con frecuencia “diferencial entre precio de compra y precio de venta.”

Cuando esté disponible, la información sobre el NAV del Fondo, el precio de mercado, la frecuencia con la que las Acciones se negociaron en la Bolsa con prima o descuento, y los diferenciales entre precio de compra y precio de venta puede encontrarse en el sitio web del Fondo en www.NestYield.com.

Información fiscal

Las distribuciones del Fondo generalmente son imponibles como ingresos ordinarios, ingresos por dividendos calificados o ganancias de capital (o una combinación), a menos que una inversión se mantenga en una cuenta individual de jubilación (“IRA”) u otra cuenta con ventajas fiscales. Las distribuciones sobre inversiones realizadas mediante acuerdos con impuestos diferidos pueden gravarse posteriormente al retirar activos de esas cuentas.

Compensación de intermediarios financieros

Si usted compra Acciones a través de un corredor-agente u otro intermediario financiero (tal como un banco) (un “Intermediario”), el Asesor o sus afiliadas pueden pagar a Intermediarios por ciertas actividades relacionadas con el Fondo, incluida la participación en actividades diseñadas para que los Intermediarios tengan mayor conocimiento sobre productos cotizados en bolsa, incluido el Fondo, o por otras actividades, tales como marketing, capacitación educativa u otras iniciativas relacionadas con la venta o promoción de Acciones. Estos pagos pueden crear un conflicto de intereses al influir en el Intermediario y en su vendedor para recomendar el Fondo por encima de otra inversión. Dichos acuerdos no resultan en mayores gastos del Fondo. Pregunte a su vendedor o visite el sitio web del Intermediario para obtener más información.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE LOS FONDOS

Objetivo de inversión

El objetivo de inversión principal de NestYield Total Return Guard ETF es buscar ingresos corrientes. El objetivo de inversión secundario del Fondo es buscar exposición al precio de las acciones de determinados valores cotizados en EE.UU., sujeto a un límite sobre las posibles ganancias de inversión, mientras también busca cubrirse contra caídas significativas del mercado.

El objetivo de inversión principal de NestYield Dynamic Income ETF es buscar un alto nivel de ingresos corrientes. El objetivo de inversión secundario del Fondo es buscar exposición al precio de las acciones de determinados valores cotizados en EE. UU., sujeto a una atenuación de las posibles ganancias de inversión, mientras también busca cubrirse contra caídas significativas del mercado.

El objetivo de inversión principal de NestYield Visionary ETF es buscar crecimiento a largo plazo. El objetivo de inversión secundario del Fondo es buscar ingresos corrientes.

Un objetivo de inversión es fundamental si no puede cambiarse sin el consentimiento de los titulares de la mayoría de las Acciones en circulación. El objetivo de inversión de ningún Fondo ha sido adoptado como una política de inversión fundamental y, por lo tanto, el objetivo de inversión de cada Fondo puede cambiarse sin el consentimiento de los accionistas de ese Fondo tras la aprobación de la Junta de Fideicomisarios (la “Junta”) de Tidal Trust III (el “Fideicomiso”) y con al menos 60 días de notificación por escrito a los accionistas.

Estrategias principales de inversión

Terminología de opciones

Los contratos de opciones de cada Fondo se basan en los precios de las acciones del activo subyacente, lo cual otorga a cada Fondo el derecho u obligación de recibir o entregar acciones del activo subyacente en la fecha de vencimiento del contrato de opción aplicable a cambio del precio de ejercicio establecido, dependiendo de si el contrato de opción es una opción de compra o una opción de venta, y de si un Fondo compra o vende el contrato de opción.

- En general, un contrato de opción otorga al comprador del contrato de opción el derecho de comprar (en el caso de una opción de compra) o vender (en el caso de una opción de venta) el activo subyacente (como acciones de los Valores Subyacentes) a un precio especificado (el “precio de ejercicio”).
- Si se ejerce, un contrato de opción obliga al vendedor a entregar acciones (en el caso de una opción de venta o “en corto”) o comprar acciones (en el caso de una opción de compra o “en largo”) del activo subyacente a un precio especificado (el “precio de ejercicio”).
- Los contratos de opciones deben ejercerse o negociarse para cerrarse dentro de un plazo especificado, o vencen.
- Un Fondo puede invertir en opciones liquidadas en efectivo, lo cual significa que el titular de la opción no recibe valores cuando la opción se ejerce o vence. En su lugar, cualquier pago se realiza en efectivo.

Opciones negociadas en bolsa

Los Fondos comprarán y venderán una combinación de contratos de opciones de compra y de venta negociadas en bolsa. Las opciones FLEX son contratos de opciones personalizados que se negocian en una bolsa, pero proporcionan a los inversionistas la capacidad de personalizar términos clave del contrato, como precio de ejercicio, estilo y fecha de vencimiento, mientras logran descubrimiento de precios en mercados de subastas competitivos y transparentes, y evitan la exposición de contraparte de posiciones de opciones “extrabursátiles” (“OTC”). Al igual que las opciones tradicionales negociadas en bolsa, las Opciones FLEX están garantizadas para liquidación por la OCC, una cámara de compensación del mercado que garantiza el cumplimiento por parte de las contrapartes de ciertos contratos de derivados.

Las opciones FLEX en las que los Fondos pueden invertir son todas opciones de estilo europeo (opciones que solo pueden ejercerse en la fecha de vencimiento). A la fecha de este prospecto, las opciones FLEX generalmente están listadas en Chicago Board Options Exchange.

Los Fondos utilizarán el valor de mercado de sus participaciones en derivados para determinar el cumplimiento de la Ley de 1940 y las reglas promulgadas en virtud de la misma. Dado que las opciones mantenidas por el Fondo se negocian en bolsa, estas se valorarán sobre una base de valoración a precios de mercado. En caso de que los precios de mercado no estén disponibles, los Fondos utilizarán valoración razonable de conformidad con los procedimientos de valor razonable adoptados por la Junta.

Estructura de administrador de administradores

Los Fondos y el Asesor han recibido alivio exentivo de la SEC que permite al Asesor (sujeto a ciertas condiciones y a la aprobación de la Junta) cambiar o seleccionar nuevos subasesores no afiliados sin obtener la aprobación de los accionistas. El alivio también permite al Asesor modificar sustancialmente los términos de los acuerdos con un subasesor no afiliado (incluido un aumento en la comisión pagada por el Asesor al subasesor no afiliado (y no pagada por un Fondo)) o continuar el empleo de un subasesor no afiliado después de un evento que de otro modo causaría la terminación automática de los servicios con aprobación de la Junta, pero sin aprobación de los accionistas. Los accionistas serán notificados de cualquier cambio de subasesor no afiliado. El Asesor tiene la responsabilidad final, sujeta a la supervisión de la Junta, de supervisar a un subasesor y recomendar su contratación, terminación y reemplazo. El alivio exentivo se aplica a subasesores que sean propiedad exclusiva del Asesor o de su compañía matriz, así como a subasesores no afiliados, incluidos aquellos cuya afiliación surja únicamente de su relación de subasesoría.

Inversiones por compañías de inversión registradas

La Sección 12(d)(1) de la Ley de 1940 restringe las inversiones de compañías de inversión en valores de otras compañías de inversión. Sin embargo, las compañías de inversión registradas tienen permitido invertir en otras compañías de inversión más allá de los límites establecidos en la Sección 12(d)(1) en reglas bajo la Ley de 1940, sujeto a ciertas condiciones. El Fondo puede basarse en la Regla 12d1-4 de la Ley de 1940, que proporciona una exención de la Sección 12(d)(1) que permite al Fondo invertir más allá de los límites establecidos en la Sección 12(d)(1) si el Fondo satisface ciertas condiciones especificadas en la Regla 12d1-4, incluida, entre otras condiciones, que el Fondo y su grupo asesor no controlarán (individualmente o en conjunto) un fondo adquirido (por ejemplo, mantener más del 25% de los valores con derecho a voto en circulación de un fondo adquirido que sea una compañía de inversión de administración abierta registrada).

Riesgos principales de invertir en los Fondos

Los riesgos principales se presentan en orden alfabético para facilitar la búsqueda de riesgos particulares y compararlos con los de otros fondos. Cada riesgo resumido a continuación se considera un “riesgo principal” de invertir en los Fondos, independientemente del orden en que aparezca. Al igual que con cualquier inversión, existe el riesgo de que usted pueda perder la totalidad o una parte de su inversión en un Fondo. Algunos o todos estos riesgos pueden afectar negativamente el valor liquidativo (“NAV”) por acción de un Fondo, el precio de cotización, el rendimiento, la rentabilidad total y/o la capacidad de cumplir su objetivo de inversión. Los siguientes riesgos podrían afectar el valor de su desempeño en los Fondos. Los riesgos a continuación aplican a cada Fondo según se indica en la siguiente tabla. Información adicional sobre cada uno de dichos riesgos y su posible impacto en un Fondo se establece debajo de la tabla.

	NestYield Total Return Guard ETF	NestYield Dynamic Income ETF	NestYield Visionary ETF
Riesgo de contraparte	X	X	X
Riesgo de derivados	X	X	X
— Contratos de opciones	X	X	X
Riesgo de distribución	X	X	X
Riesgos de ETF	X	X	X
— Riesgo de concentración de Participantes Autorizados, Creadores de Mercado y Proveedores de Liquidez	X	X	X
— Riesgo de rescate en efectivo	X	X	X
— Costos de comprar o vender Acciones	X	X	X
— Las Acciones pueden cotizar a precios distintos del NAV	X	X	X
— Trading	X	X	X
Riesgo del mercado de renta variable	X	X	X
Riesgo económico y de mercado	X	X	X
Riesgo de alta rotación de cartera	X	X	X
Riesgo de inflación	X	X	X
Riesgo de apalancamiento	X	X	X
Riesgo de administración	X	X	X
Riesgo de capitalización de mercado	X	X	X
— Riesgo de inversión en gran capitalización	X	X	X
— Inversión en mediana capitalización	X	X	
— Inversión en pequeña capitalización	X	X	
Riesgo de disminución del NAV debido a distribuciones	X	X	X
Riesgo de Fondo más nuevo	X	X	X
Riesgo de Subasesor más nuevo	X	X	X
Riesgo de no diversificación	X	X	X
Riesgo operativo	X	X	X
Riesgo de Estrategias de Opciones	X	X	X
Riesgo fiscal	X	X	X
Riesgo de obligaciones del Gobierno de EE. UU. y de agencias de EE. UU.	X	X	X

Riesgo de contraparte. El Fondo está sujeto al riesgo de contraparte en virtud de sus inversiones en contratos de opciones. Se requiere que las transacciones en algunos tipos de derivados, incluidas las opciones, sean compensadas centralmente (“derivados compensados”). En una transacción que involucra derivados compensados, la contraparte del Fondo es una cámara de compensación en lugar de un banco o corredor. Dado que el Fondo no es miembro de cámaras de compensación y solo los miembros de una cámara de compensación (“miembros compensadores”) pueden participar directamente en la cámara de compensación, el Fondo mantendrá derivados compensados a través de cuentas en miembros compensadores. En posiciones de derivados compensados, el Fondo realizará pagos (incluidos pagos de margen) a una cámara de compensación y recibirá pagos de una cámara de compensación a través de sus cuentas en miembros compensadores. Los fondos de clientes mantenidos en una organización de compensación en relación con cualquier contrato de opciones se mantienen en una cuenta ómnibus combinada y no se identifican a nombre de los clientes individuales del miembro compensador. Como resultado, los activos depositados por el Fondo con cualquier miembro compensador como margen para opciones pueden, en ciertas circunstancias, ser utilizados para satisfacer pérdidas de otros clientes del miembro compensador del Fondo. Además, aunque los miembros compensadores garantizan el cumplimiento de las obligaciones de sus clientes ante la cámara de compensación, existe el riesgo de que los activos del Fondo no estén completamente protegidos en caso de quiebra del miembro compensador, ya que el Fondo estaría limitado a recuperar solo una parte proporcional de todos los fondos disponibles segregados en nombre de los clientes del miembro compensador para la clase de cuenta pertinente. El Fondo también está sujeto al riesgo de que un número limitado de miembros compensadores esté dispuesto a realizar transacciones en nombre del Fondo, lo cual aumenta los riesgos asociados con el incumplimiento de un miembro compensador. Este riesgo es mayor para el Fondo, ya que busca mantener contratos de opciones sobre un solo valor, y no una gama más amplia de contratos de opciones, lo cual puede limitar el número de miembros compensadores que están dispuestos a realizar transacciones en nombre del Fondo. Si un miembro compensador incumple, el Fondo podría perder algunos o todos los beneficios de una transacción celebrada por el Fondo con el miembro compensador. Si el Fondo no puede encontrar un miembro compensador para realizar transacciones en nombre del Fondo, el Fondo puede no poder implementar eficazmente su estrategia de inversión.

Riesgo de derivados. Las inversiones en derivados de los Fondos tienen riesgos, incluida la correlación imperfecta entre el valor de dichos instrumentos y los activos subyacentes; la pérdida de capital, incluida la posible pérdida de montos mayores que el monto inicial invertido en el instrumento derivado; el posible incumplimiento de la otra parte de la transacción; y la iliquidez de las inversiones en derivados. El uso de derivados también podría resultar en una pérdida si la contraparte de la transacción no cumple según lo prometido, incluso debido a la quiebra o insolvencia de dicha contraparte. Este riesgo puede ser mayor durante condiciones de mercado volátiles. Otros riesgos incluyen la incapacidad de cerrar una posición porque el mercado de negociación se vuelve ilíquido (particularmente en los mercados OTC) o la disponibilidad de contrapartes se vuelve limitada durante un período de tiempo. Además, la presencia de especuladores en un mercado particular podría conducir a distorsiones de precios.

Ciertas transacciones de los Fondos en derivados también podrían afectar el monto, el momento y el carácter de las distribuciones a los accionistas, lo cual puede resultar en que un Fondo realice más ganancias de capital a corto plazo e ingresos ordinarios sujetos a impuestos a tasas de impuesto sobre la renta ordinaria de lo que realizaría si no participara en dichas transacciones, lo cual puede afectar negativamente los rendimientos después de impuestos de dicho Fondo.

Además, las inversiones de cada Fondo en derivados están sujetas a los siguientes riesgos:

Contratos de opciones. El uso de contratos de opciones implica estrategias de inversión y riesgos diferentes de aquellos asociados con transacciones ordinarias de valores de cartera. Los precios de las opciones son volátiles y están influenciados, entre otras cosas, por cambios reales y anticipados en el valor del instrumento subyacente, incluida la volatilidad anticipada, que se ven afectados por políticas fiscales y monetarias y por cambios políticos nacionales e internacionales, cambios en la volatilidad real o implícita o el activo de referencia, el tiempo restante hasta el vencimiento del contrato de opción y acontecimientos económicos. Para cada uno de los Fondos, el valor de los contratos de opciones en los que invierte el Fondo está sustancialmente influenciado por el valor de los valores subyacentes aplicables. Los Fondos pueden experimentar una desventaja sustancial de posiciones específicas en opciones y ciertas posiciones en opciones mantenidas por un Fondo pueden vencer sin valor. Las opciones mantenidas por los Fondos son ejercibles al precio de ejercicio en su fecha de vencimiento. A medida que una opción se acerca a su fecha de vencimiento, su valor normalmente se mueve cada vez más con el valor del instrumento subyacente. Sin embargo, antes de dicha fecha, el valor de una opción generalmente no aumenta ni disminuye al mismo ritmo que el instrumento subyacente. En ocasiones puede existir una correlación imperfecta entre el movimiento en los valores de los contratos de opciones y el activo de referencia, y en ocasiones puede no existir un mercado secundario líquido para ciertos contratos de opciones. El valor de las opciones mantenidas por los Fondos se determinará con base en cotizaciones de mercado u otros métodos de fijación de precios reconocidos. Además, dado que cada Fondo tiene la intención de mantener continuamente exposición indirecta a los valores subyacentes aplicables mediante el uso de contratos de opciones, a medida que los contratos de opciones que mantiene sean ejercidos o venzan, celebrará nuevos contratos de opciones, una práctica denominada “renovación.” Si los contratos de opciones que vencen no generan ingresos suficientes para cubrir el costo de celebrar nuevos contratos de opciones, un Fondo puede experimentar pérdidas.

Riesgo de distribución. Como parte de los objetivos de inversión de los Fondos, los Fondos buscan proporcionar ingresos corrientes de manera mensual o más frecuente. No hay garantía de que los Fondos realicen una distribución en cualquier mes o semana determinado. Si un Fondo realiza distribuciones, los montos de dichas distribuciones probablemente variarán considerablemente de una distribución a otra. Además, las distribuciones mensuales o más frecuentes, si las hubiera, pueden consistir en devoluciones de capital, lo cual disminuiría el NAV del Fondo y el precio de cotización con el tiempo. Como resultado, un inversionista puede sufrir pérdidas significativas en su inversión.

Riesgo de ETF

Riesgo de concentración de Participantes Autorizados, Creadores de Mercado y Proveedores de Liqueidez. Los Fondos tienen un número limitado de instituciones financieras que están autorizadas para comprar y rescatar Acciones directamente del Fondo (conocidas como “Participantes Autorizados” o “AP”). Además, puede haber un número limitado de creadores de mercado y/o proveedores de liquidez en el mercado. En la medida en que ocurra cualquiera de los siguientes eventos, las Acciones pueden cotizar con un descuento significativo respecto del NAV y posiblemente enfrentar la exclusión de cotización: (i) los AP abandonan el negocio o de otro modo se vuelven incapaces de procesar órdenes de creación y/o rescate y ningún otro AP se presenta para realizar estos servicios; o (ii) los creadores de mercado y/o proveedores de liquidez abandonan el negocio o reducen significativamente sus actividades comerciales y ninguna otra entidad se presenta para desempeñar sus funciones.

Riesgo de rescate en efectivo. La estrategia de inversión de cada Fondo puede requerir que rescate Acciones por efectivo o que de otro modo incluya efectivo como parte de sus ingresos de rescate. Por ejemplo, un Fondo puede no poder rescatar en especie ciertos valores mantenidos por el Fondo (por ejemplo, instrumentos derivados). En tal caso, un Fondo puede estar obligado a vender o deshacer inversiones de cartera para obtener el efectivo necesario para distribuir los ingresos de rescate. Esto puede hacer que un Fondo reconozca una ganancia de capital que podría no haber reconocido si hubiera realizado un rescate en especie. Como resultado, un Fondo puede pagar distribuciones anuales de ganancias de capital más altas que si se hubiera utilizado el proceso de rescate en especie. Al pagar distribuciones anuales de ganancias de capital más altas, los inversionistas pueden estar sujetos a mayores impuestos sobre ganancias de capital. Además, puede haber costos de corretaje o ganancias o pérdidas imponibles que pueden imponerse a un Fondo en relación con un rescate en efectivo que podrían no haber ocurrido si el Fondo hubiera realizado un rescate en especie. Estos costos podrían disminuir el valor de un Fondo en la medida en que no sean compensados por una comisión de transacción pagadera por un AP.

Costos de comprar o vender Acciones. Comprar o vender Acciones implica ciertos costos, incluidas comisiones de corretaje, otros cargos impuestos por corredores y diferenciales entre oferta y demanda. El diferencial entre oferta y demanda representa la diferencia entre el precio al que un inversionista está dispuesto a comprar Acciones y el precio al que un inversionista está dispuesto a vender Acciones. El diferencial varía con el tiempo con base en el volumen de negociación de las Acciones y la liquidez del mercado. El diferencial generalmente es menor si las Acciones tienen mayor volumen de negociación y liquidez de mercado, y mayor si las Acciones tienen poco volumen de negociación y liquidez de mercado. Debido a los costos de comprar o vender Acciones, la negociación frecuente de Acciones puede reducir los resultados de inversión y una inversión en Acciones puede no ser aconsejable para inversionistas que anticipan realizar pequeñas inversiones de manera regular.

Las Acciones pueden cotizar a precios distintos del NAV. Al igual que con todos los ETF, las Acciones pueden comprarse y venderse en el mercado secundario a precios de mercado. Aunque se espera que el precio de mercado de las Acciones se aproxime al NAV del Fondo, puede haber momentos en que el precio de mercado de las Acciones sea mayor que el NAV intradía (prima) o menor que el NAV intradía (descuento) debido a la oferta y demanda de Acciones o durante períodos de volatilidad del mercado. Este riesgo se intensifica en momentos de volatilidad del mercado, períodos de fuertes caídas del mercado y períodos en los que existe actividad de trading limitada para las Acciones en el mercado secundario, en cuyo caso dichas primas o descuentos pueden ser significativos.

Trading. Aunque las Acciones están listadas en una bolsa nacional de valores, tal como la Bolsa, y pueden negociarse en bolsas de EE. UU. distintas de la Bolsa, no puede garantizarse que se desarrollará o mantendrá un mercado de negociación activo para las Acciones o que las Acciones se negociarán con algún volumen, o en absoluto, en cualquier bolsa de valores. En condiciones de mercado bajo tensión, la liquidez de las Acciones puede comenzar a reflejar la liquidez de las participaciones subyacentes de la cartera de un Fondo, que puede ser significativamente menos líquida que las Acciones. Las Acciones se negocian en la Bolsa a un precio de mercado que puede estar por debajo, al nivel o por encima del NAV de un Fondo. La negociación de Acciones en la Bolsa puede suspenderse debido a condiciones del mercado o por razones que, a juicio de la Bolsa, hagan que la negociación de Acciones sea desaconsejable. Además, la negociación de Acciones en la Bolsa está sujeta a suspensiones de negociación causadas por volatilidad extraordinaria del mercado de conformidad con las reglas de “cortacircuitos” de la Bolsa. No puede garantizarse que los requisitos de la Bolsa necesarios para mantener la cotización de un Fondo continúen cumpliéndose o permanezcan sin cambios. Como resultado, un Fondo podría verse afectado negativamente y no poder implementar sus estrategias de inversión en caso de un cierre no programado.

Riesgo del mercado de renta variable. Las acciones comunes generalmente están expuestas a un mayor riesgo que otros tipos de valores, tales como acciones preferentes y obligaciones de deuda, porque los accionistas comunes generalmente tienen derechos inferiores para recibir pago de emisores específicos. Los valores de renta variable mantenidos en la cartera del Fondo pueden experimentar caídas de valor repentinas e impredecibles o largos períodos de disminución de valor. Esto puede ocurrir debido a factores que afectan a los mercados de valores en general o factores que afectan a emisores, industrias o sectores específicos en los que invierte el Fondo. Las acciones comunes, tales como aquellas mantenidas por el Fondo, generalmente están expuestas a un mayor riesgo que otros tipos de valores, tales como acciones preferentes y obligaciones de deuda, porque los accionistas comunes generalmente tienen derechos inferiores para recibir pago de los emisores.

Riesgo económico y de mercado. Las economías y los mercados financieros de todo el mundo se están volviendo cada vez más interconectados, lo cual aumenta la probabilidad de que eventos o condiciones en un país o región afecten negativamente a mercados o emisores en otros países o regiones. Los valores en la cartera del Fondo pueden tener un desempeño inferior en comparación con valores en los mercados financieros generales, un mercado financiero particular u otras clases de activos, debido a una serie de factores, incluida la inflación (o expectativas de inflación), deflación (o expectativas de deflación), tasas de interés, demanda global de productos o recursos particulares, inestabilidad del mercado, inestabilidad del sistema financiero, crisis de deuda y rebajas de calificación, embargos, aranceles, sanciones y otras barreras comerciales, eventos regulatorios, otros programas gubernamentales de comercio o control de mercado y eventos geopolíticos relacionados. Además, el valor de las inversiones del Fondo puede verse afectado negativamente por la ocurrencia de eventos globales tales como guerra, terrorismo, desastres ambientales, desastres o eventos naturales, inestabilidad de países y epidemias o pandemias de enfermedades infecciosas. La imposición por parte de EE. UU. de aranceles sobre bienes importados de países extranjeros y los aranceles recíprocos aplicados a bienes de EE. UU. por esos países también pueden generar volatilidad e inestabilidad en los mercados nacionales y extranjeros.

Riesgo de alta rotación de cartera. Los Fondos pueden negociar activa y frecuentemente la totalidad o una parte significativa de los valores en su cartera. Una alta tasa de rotación de cartera aumenta los costos de transacción, lo cual puede aumentar los gastos de un Fondo. La negociación frecuente también puede causar consecuencias fiscales adversas para los inversionistas en los Fondos debido a un aumento en las ganancias de capital a corto plazo.

Riesgo de inflación. El riesgo de inflación es el riesgo de que el valor de los activos o ingresos de las inversiones sea menor en el futuro a medida que la inflación disminuye el valor del dinero. A medida que aumenta la inflación, el valor presente de los activos y distribuciones del Fondo, si las hubiera, puede disminuir.

Riesgo de apalancamiento. Como parte de sus estrategias principales de inversión, el Fondo invierte en contratos de opciones. El uso de contratos de opciones proporciona el efecto económico del apalancamiento financiero al crear exposición de inversión adicional al activo subyacente, así como el potencial de una mayor pérdida. **El uso de apalancamiento mediante inversión en contratos de opciones crea un riesgo de pérdidas aceleradas y significativas en relación con un fondo que no utiliza apalancamiento.** El valor liquidativo del Fondo mientras emplea apalancamiento será más volátil y sensible a los movimientos del mercado.

Riesgo de administración. El Fondo está sujeto al riesgo de administración porque es una cartera administrada activamente. El subasesor del Fondo aplicará técnicas de inversión y análisis de riesgo al tomar decisiones de inversión para el Fondo, pero no puede garantizarse que el Fondo cumplirá su objetivo de inversión.

Riesgo de capitalización de mercado.

- *Inversión en gran capitalización.* Los valores de compañías de gran capitalización pueden ser relativamente maduros en comparación con compañías más pequeñas y, por lo tanto, estar sujetos a un crecimiento más lento durante períodos de expansión económica. Las compañías de gran capitalización también pueden no poder responder rápidamente a nuevos desafíos competitivos, tales como cambios en tecnología y gustos de los consumidores.
- *Inversión en mediana capitalización.* Los valores de compañías de mediana capitalización pueden ser más vulnerables a desarrollos adversos del emisor, del mercado, políticos o económicos que los valores de compañías de gran capitalización. Los valores de compañías de mediana capitalización generalmente se negocian en volúmenes más bajos y están sujetos a cambios de precio mayores y más impredecibles que las acciones de gran capitalización o el mercado bursátil en su conjunto.
- *Inversión en pequeña capitalización.* Los valores de compañías de pequeña capitalización pueden ser más vulnerables a desarrollos adversos del emisor, del mercado, políticos o económicos que los valores de compañías de gran o mediana capitalización. Los valores de compañías de pequeña capitalización generalmente se negocian en volúmenes más bajos y están sujetos a cambios de precio mayores y más impredecibles que las acciones de gran o mediana capitalización o el mercado bursátil en su conjunto. Normalmente hay menos información disponible públicamente sobre compañías de menor capitalización que sobre compañías más grandes y establecidas.

Riesgo de disminución del NAV debido a distribuciones. Cuando el Fondo realiza una distribución, el NAV del Fondo normalmente disminuirá por el monto de la distribución en la fecha exdividendo relacionada. El pago repetido de distribuciones por parte del Fondo, si las hubiera, puede resultar en una disminución del NAV del Fondo y del precio de cotización con el tiempo. Como resultado, un inversionista puede sufrir pérdidas en su inversión.

Riesgo de Fondo más nuevo. El Fondo es una compañía de inversión de administración recientemente organizada con un historial operativo limitado. Como resultado, los inversionistas potenciales tienen solo un historial o trayectoria limitada en la cual basar sus decisiones de inversión.

Riesgo de Subasesor más nuevo. Nest Egg es una entidad recientemente constituida y tiene experiencia limitada en la administración de un fondo cotizado en bolsa, lo cual puede limitar la efectividad del Subasesor.

Riesgo de no diversificación. Debido a que cada Fondo es “no diversificado,” un Fondo puede invertir un mayor porcentaje de sus activos en los valores de un solo emisor o de un número menor de emisores que si fuera un fondo diversificado. Como resultado, una disminución en el valor de una inversión en un solo emisor o en un número menor de emisores podría causar que el valor general de un Fondo disminuya en mayor medida que si dicho Fondo mantuviera una cartera más diversificada. Esto puede aumentar la volatilidad del Fondo y tener un mayor impacto en el desempeño de dicho Fondo.

Riesgo operativo. Cada Fondo está sujeto a riesgos derivados de varios factores operativos, incluidos, entre otros, error humano, errores de procesamiento y comunicación, errores de los proveedores de servicios de los Fondos, contrapartes u otros terceros, procesos fallidos o inadecuados y fallas de tecnología o sistemas. Cada Fondo depende de terceros para una variedad de servicios, incluida la custodia. Cualquier demora o falla relacionada con la contratación o el mantenimiento de dichos proveedores de servicios puede afectar la capacidad de un Fondo para cumplir su objetivo de inversión. Aunque los Fondos y el asesor de inversiones de los Fondos buscan reducir estos riesgos operativos mediante controles y procedimientos, no hay manera de protegerse completamente contra dichos riesgos.

Riesgo de Estrategias de Opciones. El uso por parte del Fondo de estrategias de suscripción de opciones de compra limita su capacidad de participar plenamente en los rendimientos positivos de los precios de los Valores Subyacentes, lo cual puede afectar tanto los rendimientos a corto como a largo plazo. Por ejemplo, si el Fondo vende opciones de compra que están 5% fuera del dinero cada mes con un plazo de dos meses, sus ganancias derivadas de los aumentos de precio en los Valores Subyacentes estarán limitadas al 5% durante ese período. Durante un período más largo, como seis meses, el Fondo puede no capturar plenamente hasta el 30% (es decir, 6 meses x 5%) de los rendimientos positivos de los precios de los Valores Subyacentes. Esto significa que el Fondo podría potencialmente tener un desempeño inferior o incluso perder dinero, a pesar de la apreciación de los Valores Subyacentes, si sus ganancias en cualquier mes determinado son inferiores al 5%. El desempeño general del Fondo dependerá no solo de los movimientos del precio de las acciones de los Valores Subyacentes, sino también de los patrones específicos de precios y el momento de esos movimientos.

Además, el uso por parte de NestYield Total Return Guard ETF y NestYield Dynamic Income ETF de opciones de venta para cubrirse contra caídas del mercado introduce riesgos adicionales. Estos incluyen la posibilidad de que la cobertura pueda ser ineficaz durante caídas del mercado si el mercado no cae por debajo de los precios de ejercicio de las opciones de venta, lo cual podría hacer que las opciones venzan sin valor. El costo de comprar estas opciones también puede crear un lastre en el desempeño del Fondo durante mercados estables o en alza. Además, la estrategia puede limitar la participación del Fondo en las ganancias del mercado y podría resultar en pérdidas si el costo de renovar nuevas opciones excede los ingresos de las opciones que vencen.

Si bien la estrategia de suscripción de opciones de compra limita las ganancias potenciales del Fondo, la estrategia de opciones de venta largas ayuda a mitigar el riesgo de caídas en los Valores Subyacentes. Estas opciones de venta están destinadas a aumentar de valor durante caídas significativas del mercado, proporcionando un amortiguador protector que puede reducir el impacto general sobre el NAV del Fondo. Sin embargo, el NAV del Fondo seguirá fluctuando debido a factores tales como la volatilidad del mercado, las tasas de interés y el momento de los contratos de opciones. No se espera que el NAV se mueva en correlación directa con los cambios diarios de precio de los Valores Subyacentes, ya que la naturaleza de las estrategias de opciones puede hacer que el desempeño del Fondo diverja. Si bien las opciones de venta largas ofrecen protección a la baja, también pueden reducir ligeramente el desempeño del Fondo en mercados estables o en alza debido al costo continuo de mantener esta cobertura.

Riesgo fiscal. Los Fondos tienen la intención de elegir y calificar cada año para ser tratados como una RIC bajo el Subcapítulo M del Código. Como RIC, cada Fondo no estará sujeto al impuesto federal sobre la renta de EE. UU. sobre la porción de sus ingresos netos de inversión y ganancias netas de capital que distribuya a los Accionistas, siempre que satisfaga ciertos requisitos del Código. Si un Fondo no califica como una RIC para cualquier año imponible y ciertas disposiciones de alivio no están disponibles, el ingreso imponible del Fondo estará sujeto a impuestos a nivel del Fondo y a un impuesto adicional a nivel del accionista cuando dicho ingreso sea distribuido.

Riesgo de obligaciones del Gobierno de EE. UU. y de agencias de EE. UU. Los Fondos pueden invertir en valores emitidos por el gobierno de EE. UU. o sus agencias o entidades instrumentales. Las obligaciones del Gobierno de EE. UU. incluyen valores emitidos o garantizados en cuanto a capital e intereses por el Gobierno de EE. UU., sus agencias o entidades instrumentales, tales como el Tesoro de EE. UU. El pago de capital e intereses sobre obligaciones del Gobierno de EE. UU. puede estar respaldado por la plena fe y crédito de los Estados Unidos o puede estar respaldado únicamente por la agencia o entidad instrumental emisora o garante. En este último caso, el inversionista debe recurrir principalmente a la agencia o entidad instrumental que emite o garantiza la obligación para el reembolso final, cuya agencia o entidad instrumental puede ser de propiedad privada. No puede garantizarse que el Gobierno de EE. UU. proporcionaría apoyo financiero a sus agencias o entidades instrumentales (incluidas empresas patrocinadas por el gobierno) cuando no esté obligado a hacerlo.

PARTICIPACIONES DE LA CARTERA

La información sobre las participaciones diarias de la cartera de cada Fondo está, o estará, disponible en el sitio web de los Fondos en www.NestYield.com.

Una descripción completa de las políticas y procedimientos de cada Fondo con respecto a la divulgación de las participaciones de cartera de un Fondo está disponible en la SAI de los Fondos.

ADMINISTRACIÓN

Asesor de inversiones

Tidal Investments LLC (el “Asesor”), ubicada en 234 West Florida Street, Suite 700, Milwaukee, Wisconsin 53204, es un asesor de inversiones registrado ante la SEC y una compañía de responsabilidad limitada de Delaware. Tidal fue fundada en marzo de 2012 y se dedica a comprender, investigar y administrar activos dentro del universo de ETF en expansión. Al 28 de febrero de 2026, Tidal tenía activos bajo administración de aproximadamente \$52.41 mil millones y actuaba como asesor de inversiones o subasesor para 362 fondos registrados.

Tidal actúa como asesor de inversiones de los Fondos y tiene responsabilidad general por la administración y gestión generales de los Fondos de conformidad con un acuerdo de asesoría de inversiones con el Fideicomiso, en nombre de cada Fondo (el “Acuerdo de Asesoría”). El Asesor es responsable de negociar valores de cartera para los Fondos, incluida la selección de corredores-agentes para ejecutar transacciones de compra y venta. El Asesor también organiza servicios de subasesoría, agencia de transferencias, custodia, administración de fondos y todos los demás servicios relacionados necesarios para que el Fondo opere. Por los servicios proporcionados a los Fondos, cada Fondo paga al Asesor una comisión de administración unitaria del 0.95%, que se calcula diariamente y se paga mensualmente, a una tasa anual basada en los activos netos diarios promedio de dicho Fondo.

Bajo el Acuerdo de Asesoría, a cambio de una única comisión de administración unitaria del Fondo, el Asesor ha acordado pagar todos los gastos incurridos por dicho Fondo, excepto los cargos por intereses sobre cualquier préstamo realizado con fines de inversión, dividendos y otros gastos sobre valores vendidos en corto, impuestos, comisiones de corretaje y otros gastos incurridos al colocar órdenes para la compra y venta de valores y otros instrumentos de inversión, comisiones y gastos de fondos adquiridos, pasivo tributario diferido acumulado, gastos extraordinarios, comisiones y gastos de distribución pagados por un Fondo en virtud de cualquier plan de distribución adoptado de conformidad con la Regla 12b-1 bajo la Ley de 1940, y la comisión de administración unitaria pagadera al Asesor (colectivamente, los “Gastos Excluidos”).

Subasesor de inversiones

Nest Egg ETFs, LLC

Nest Egg ETFs, LLC, ubicada en 8141 2nd Street, Suite 330, Downey, California 90241, actúa como subasesor de inversiones de los Fondos de conformidad con un acuerdo de subasesoría entre el Asesor y Nest Egg (un “Acuerdo de Subasesoría”). Nest Egg fue fundada en 2024, es un asesor de inversiones registrado ante la SEC y proporciona servicios de asesoría de inversiones a individuos e inversionistas institucionales. Nest Egg es conjuntamente responsable de la administración diaria de las carteras de los Fondos, incluida la determinación de los valores comprados y vendidos por los Fondos, sujeto a la supervisión del Asesor y la Junta. Por sus servicios, Nest Egg recibe una comisión pagada por el Asesor, cuya comisión se calcula diariamente y se paga mensualmente, a una tasa anual del 0.04% de los activos netos diarios promedio de cada Fondo. Al 31 de febrero de 2026, el Subasesor tenía aproximadamente \$190 millones en activos bajo administración.

Nest Egg ha acordado asumir una parte de la obligación del Asesor de pagar todos los gastos incurridos por uno o más de los Fondos, excepto los Gastos Excluidos. Dichos gastos incurridos por un Fondo y pagados por Nest Egg incluyen comisiones cobradas por Tidal ETF Services LLC, el administrador de los Fondos y una afiliada del Asesor. Además de su comisión de subasesoría, Nest Egg puede recibir del Asesor, en ciertas circunstancias, una parte de la comisión de administración del Asesor en reconocimiento del riesgo que asume al incurrir en la obligación de pagar gastos del fondo según se describe anteriormente.

Acuerdos de Asesoría y Subasesoría

Una discusión sobre la base para la aprobación por parte de la Junta del Acuerdo de Asesoría y del Acuerdo de Subasesoría está disponible en el Informe Certificado para Accionistas de los Fondos en el Formulario N-CSR para el período finalizado el 31 de mayo de 2025.

Administradores de Cartera

Las siguientes personas (cada una, un “Administrador de Cartera”) han actuado como administradores de cartera de cada Fondo desde su inicio en 2024. Los Sres. Ramos, Cordoba y Pestrighelli. Los Sres. Berry y Snyder han actuado como administradores de cartera de cada Fondo desde marzo de 2026 y todos son principalmente responsables de la administración diaria de cada Fondo.

Manual Ramos, Administrador de Cartera de Nest Egg

El Sr. Ramos fundó Nest Egg en 2024 y es Estratega Principal de Inversiones. El Sr. Ramos también es fundador y Estratega Principal de Inversiones de Ramos Capital Group, una afiliada de Nest Egg, que fundó en 2016. El Sr. Ramos tiene más de 30 años de experiencia en servicios financieros. El Sr. Ramos posee una Maestría en Economía Austriaca de OMMA Business School y una Maestría en Ciencias en Servicios Financieros del Institute of Business and Finance. El Sr. Ramos completó su educación CIMA en Yale School of Management y actualmente está pendiente de certificación por parte del Investment & Wealth Institute. Además, ha completado las certificaciones Chartered Financial Consultant (ChFC®), Accredited Estate Planner (AEP®) y Life Underwriter Training Council Fellow (LUTCF) en el American College of Financial Services. Manuel también obtuvo una Licenciatura en Ciencias Biológicas de la Universidad Autónoma de Nayarit.

Wilmer Cordoba, Administrador de Cartera de Nest Egg

El Sr. Cordoba se unió a Nest Egg en 2024 y se desempeña como Administrador de Cartera. El Sr. Cordoba también es Administrador de Cartera de Ramos Capital Group, una afiliada de Nest Egg, desde 2022, donde realiza análisis macroeconómico, microeconómico y fundamental en profundidad. Antes de unirse a Ramos Capital Group, el Sr. Cordoba estuvo en Morgan Stanley como parte del Programa Wealth Advisor Associate (WAA), donde adquirió conocimientos fundamentales en estrategias de inversión, planificación financiera, administración patrimonial y evaluación de riesgos. El Sr. Cordoba posee un título en Economía y Matemáticas de University of California, Davis, con especialización en Comportamiento y Estrategia.

Jay Pestrighelli, Administrador de Cartera del Asesor

El Sr. Pestrighelli se unió al Asesor en 2025 y es Director de Negociación del equipo de Negociación de ETF y Administración de Cartera del Asesor. El Sr. Pestrighelli tiene más de 30 años de experiencia en los mercados financieros. Antes de unirse al Asesor, el Sr. Pestrighelli cofundó ZEGA Financial, LLC (“ZEGA”), donde dirigió el desarrollo y la ejecución de las estrategias de inversión de ZEGA desde su inicio en 2011. También es autor del libro más vendido “Buy & Hedge: The Five Iron Rules for Investing Over the Long Term.” Antes de fundar ZEGA, el Sr. Pestrighelli pasó 12 años administrando y haciendo crecer el negocio de trading en línea de TD Ameritrade desde 1999 hasta 2010. El Sr. Pestrighelli posee una Licenciatura en Ciencias del Comportamiento de Concordia College.

Quinn Berry, Administrador de Cartera del Asesor

Quinn Berry se desempeña como Administrador de Cartera en el Asesor, habiéndose unido a la firma en enero de 2025. Desde agosto de 2023 hasta diciembre de 2024, fue Gerente de Negociación en ZEGA Financial, LLC (“ZEGA”), donde administró fondos cotizados en bolsa basados en opciones y realizó investigación de renta variable. Estuvo en la mesa de negociación de SMartX Advisory Solutions desde noviembre de 2021 hasta agosto de 2023, especializándose en ejecución de renta variable y opciones. Antes de eso, ocupó cargos de analista de tesorería en Pacific Life y Silicon Valley Bank desde 2017-2021. El Sr. Berry recibió una Maestría en Ciencias en Finanzas de Florida State University en 2015 y una Licenciatura en Ciencias en Finanzas el año anterior.

Scott Snyder, Administrador de Cartera del Asesor

Scott Snyder se unió a la firma en 2025 como Vicepresidente Sénior de Negociación. El Sr. Snyder tiene más de 40 años de experiencia en los mercados financieros y, más específicamente, en el mercado de opciones. El Sr. Snyder dirigió el equipo de negociación en ZEGA Financial, LLC (“ZEGA”) antes de unirse a Tidal. Comenzó su carrera en 1983 y durante 20 años fue creador de mercado independiente en el piso de la CBOE. En 2003, el Sr. Snyder se unió a think or swim como Estratega Principal de Opciones para una subsidiaria de think or swim advisors. Luego, el Sr. Snyder ayudó a dirigir el negocio de trading de RIA, soporte de plataforma de ejecución y educación sobre opciones para TD Ameritrade y luego Schwab desde 2009-2024.

La SAI de los Fondos proporciona información adicional sobre la estructura de compensación de cada administrador de cartera, otras cuentas que administra cada administrador de cartera y la propiedad de Acciones de cada administrador de cartera.

Patrocinador del Fondo

El Asesor ha celebrado un acuerdo de patrocinio de fondo con Nest Egg, de conformidad con el cual Nest Egg es patrocinador de los Fondos. Bajo este acuerdo, Nest Egg ha acordado proporcionar apoyo financiero (según se describe a continuación) a los Fondos. Cada mes, las comisiones de administración unitarias de los Fondos se calculan y se pagan al Asesor, y el Asesor retiene una parte de las comisiones de administración unitarias de los Fondos.

A cambio de su apoyo financiero para los Fondos, el Asesor ha acordado pagar a Nest Egg el monto de cualquier ganancia restante generada por la comisión de administración unitaria de los Fondos. Si el monto de las comisiones de administración unitarias de un Fondo excede los gastos operativos del Fondo (incluidas las comisiones de subasesoría) y el monto retenido por el Asesor, dicho monto excedente se considera “ganancia restante.” En ese caso, el Asesor pagará las ganancias restantes a Nest Egg.

Durante los meses en que los fondos generados por la comisión de administración unitaria sean insuficientes para cubrir el monto de las comisiones de subasesoría de Nest Egg, dichas comisiones se eximirán automáticamente, y dichas exenciones no estarán sujetas a recuperación. Además, si el monto de la comisión de administración unitaria para un Fondo es inferior a los gastos operativos del Fondo y el monto retenido por el Asesor, Nest Egg está obligado a reembolsar al Asesor el monto del déficit.

CÓMO COMPRAR Y VENDER ACCIONES

Cada Fondo emite y rescata Acciones únicamente en Unidades de Creación al NAV por acción determinado posteriormente tras la recepción de una orden de un AP. Solo los AP pueden adquirir Acciones directamente de un Fondo, y solo los AP pueden presentar sus Acciones para rescate directamente a los Fondos, al NAV. Los AP deben ser miembros o participantes de una agencia de compensación registrada ante la SEC y deben ejecutar un Acuerdo de Participante que haya sido acordado por el Distribuidor (definido a continuación), y que haya sido aceptado por el agente de transferencias de un Fondo, con respecto a compras y rescates de Unidades de Creación. Una vez creadas, las Acciones se negocian en el mercado secundario en cantidades inferiores a una Unidad de Creación.

Para comprar Unidades de Creación de un Fondo, un AP generalmente debe depositar una cartera designada de valores de renta variable (los “Valores Depositados”) y/o una cantidad designada de efectivo de EE. UU. Las compras y rescates de Unidades de Creación principalmente con efectivo, en lugar de mediante entrega en especie de valores de cartera, pueden hacer que los Fondos incurran en ciertos costos. Estos costos podrían incluir costos de corretaje o ganancias o pérdidas imponibles en las que podría no haber incurrido si hubiera realizado el rescate en especie. Estos costos podrían imponerse a un Fondo y, por lo tanto, disminuir el NAV del Fondo, en la medida en que los costos no sean compensados por una comisión de transacción pagadera por un AP.

La mayoría de los inversionistas compran y venden Acciones en transacciones del mercado secundario a través de corredores. Las Acciones individuales están listadas para negociación en el mercado secundario en la Bolsa y pueden comprarse y venderse durante todo el día de trading como otros valores que cotizan públicamente.

Al comprar o vender Acciones a través de un corredor, usted incurrirá en comisiones y cargos de corretaje habituales, y puede pagar parte o la totalidad del diferencial entre el precio de oferta de compra y el precio de oferta de venta en el mercado secundario en cada tramo de una transacción de ida y vuelta (compra y venta). Además, debido a que las transacciones del mercado secundario ocurren a precios de mercado, usted puede pagar más que el NAV cuando compra Acciones, y recibir menos que el NAV cuando vende dichas Acciones.

Anotación en cuenta

Las Acciones se mantienen en forma de anotación en cuenta, lo cual significa que no se emiten certificados de acciones. The Depository Trust Company (“DTC”) o su nominado es el propietario registrado de todas las Acciones en circulación.

Los inversionistas que poseen Acciones son propietarios beneficiarios según se muestra en los registros de DTC o sus participantes. DTC actúa como depositario de valores para todas las Acciones. Los participantes de DTC incluyen corredores y agentes de valores, bancos, compañías fiduciarias, corporaciones de compensación y otras instituciones que directa o indirectamente mantienen una relación de custodia con DTC. Como propietario beneficiario de Acciones, usted no tiene derecho a recibir entrega física de certificados de acciones ni a que las Acciones se registren a su nombre, y no se le considera propietario registrado de Acciones. Por lo tanto, para ejercer cualquier derecho como propietario de Acciones, usted debe depender de los procedimientos de DTC y sus participantes. Estos procedimientos son los mismos que se aplican a cualquier otro valor que usted mantenga en forma de anotación en cuenta o “a nombre de la calle” a través de su cuenta de corretaje.

Compras y rescates frecuentes de Acciones

Ninguno de los Fondos impone restricciones sobre la frecuencia de compras y rescates de Acciones. Al determinar no aprobar una política escrita y establecida, la Junta evaluó los riesgos de las actividades de sincronización del mercado por parte de los accionistas de un Fondo. Las compras y rescates por parte de AP, que son las únicas partes que pueden comprar o rescatar Acciones directamente con un Fondo, son una parte esencial del proceso de ETF y ayudan a mantener los precios de trading de las Acciones en línea con el NAV. Como tal, los Fondos permiten compras y rescates frecuentes por parte de AP. Sin embargo, la Junta también ha determinado que las compras y rescates frecuentes en efectivo pueden aumentar el error de seguimiento y los costos de transacción de cartera, y pueden conducir a la realización de ganancias de capital. Para minimizar estas posibles consecuencias de compras y rescates frecuentes, cada Fondo emplea valoración razonable y puede imponer comisiones de transacción sobre compras y rescates de Unidades de Creación para cubrir los costos de custodia y otros costos incurridos por dicho Fondo al efectuar operaciones. Además, los Fondos y el Asesor se reservan el derecho de rechazar cualquier orden de compra en cualquier momento.

Determinación del valor liquidativo

El NAV de cada Fondo se calcula a partir del cierre programado del trading regular en New York Stock Exchange (“NYSE”), generalmente a las 4:00 p.m., hora del Este, cada día que NYSE está abierta para operaciones regulares. El NAV de los Fondos se calcula dividiendo los activos netos de dicho Fondo entre sus Acciones en circulación.

Al calcular su NAV, cada Fondo generalmente valora sus activos con base en cotizaciones de mercado, últimos precios de venta o estimaciones de valor proporcionadas por un servicio de fijación de precios o corredores que crean mercados en dichos instrumentos. Si dicha información no está disponible para un valor mantenido por un Fondo o se determina que no es confiable, el valor se valorará según estimaciones de valor razonable bajo pautas establecidas por el Asesor (según se describe a continuación).

Valoración razonable

La Junta ha designado al Asesor como el “designado de valoración” del Fondo bajo la Regla 2a-5 de la Ley de 1940, sujeto a su supervisión. El Asesor ha adoptado procedimientos y metodologías, que han sido aprobados por la Junta, para valorar razonablemente las inversiones del Fondo cuyos precios de mercado no están “fácilmente disponibles” o se consideran no confiables. Por ejemplo, dichas circunstancias pueden surgir cuando: (i) una inversión ha sido excluida de cotización o ha tenido su negociación detenida o suspendida; (ii) la fuente principal de fijación de precios de una inversión no puede o no está dispuesta a proporcionar un precio; (iii) el mercado principal de negociación de una inversión está cerrado durante el horario regular del mercado; o (iv) el valor de una inversión se ve afectado materialmente por eventos que ocurren después del cierre del mercado principal de negociación de la inversión. Generalmente, al valorar razonablemente una inversión, el Asesor tomará en cuenta toda la información razonablemente disponible que pueda ser relevante para una valoración particular, incluida, entre otras, datos analíticos fundamentales relacionados con el emisor, información relacionada con el negocio del emisor, operaciones u ofertas recientes de la inversión, condiciones generales y/o específicas del mercado, y los hechos específicos que dan lugar a la necesidad de valorar razonablemente la inversión. Las determinaciones de valor razonable se realizan de buena fe y de conformidad con las metodologías de valor razonable incluidas en los procedimientos de valoración adoptados por el Asesor. El Asesor valorará razonablemente las inversiones del Fondo cuyos precios de mercado no estén “fácilmente disponibles” o se consideren no confiables. Debido a la naturaleza subjetiva y variable de la fijación de precios a valor razonable, no puede garantizarse que el Asesor podrá obtener el valor razonable asignado a la inversión al momento de la venta de dicha inversión.

Entrega de documentos a accionistas – Agrupación de correspondencia por domicilio

La agrupación de correspondencia por domicilio es una opción disponible para ciertos inversionistas de los Fondos. La agrupación de correspondencia por domicilio es un método de entrega, basado en la preferencia del inversionista individual, mediante el cual una sola copia de ciertos documentos de accionistas puede entregarse a inversionistas que comparten la misma dirección, incluso si sus cuentas están registradas bajo nombres diferentes. La agrupación de correspondencia por domicilio para los Fondos está disponible a través de ciertos corredores-agentes. Si usted está interesado en inscribirse en la agrupación de correspondencia por domicilio y recibir una sola copia de los prospectos y otros documentos de accionistas, comuníquese con su corredor-agente. Si actualmente está inscrito en la agrupación de correspondencia por domicilio y desea cambiar su estado de agrupación de correspondencia por domicilio, comuníquese con su corredor-agente.

DIVIDENDOS, DISTRIBUCIONES E IMPUESTOS

Dividendos y distribuciones

Los Fondos tienen la intención de pagar dividendos e ingresos por intereses, si los hubiera, de manera mensual o más frecuente, y distribuir cualquier ganancia neta de capital realizada a sus accionistas al menos anualmente.

Los Fondos declararán y pagarán distribuciones de ingresos y ganancias de capital, si las hubiera, en efectivo. Las distribuciones en efectivo pueden reinvertirse automáticamente en Acciones completas adicionales solo si el corredor a través del cual usted compró las Acciones ofrece dicha opción. Su corredor es responsable de distribuirle las distribuciones de ingresos y ganancias de capital.

Impuestos

La siguiente discusión es un resumen de algunas consideraciones importantes del impuesto federal sobre la renta de EE. UU. generalmente aplicables a inversiones en los Fondos. Su inversión en un Fondo puede tener otras implicaciones fiscales. Consulte a su asesor fiscal sobre las consecuencias fiscales de una inversión en Acciones, incluida la posible aplicación de leyes fiscales extranjeras, estatales y locales.

Cada Fondo tiene la intención de calificar cada año para ser tratado como una compañía de inversión regulada (una “RIC”) bajo el Código de Rentas Internas de 1986, según enmendado. Si cumple ciertos requisitos mínimos de distribución, una RIC no está sujeta a impuestos a nivel del fondo sobre ingresos y ganancias de inversiones que se distribuyan oportunamente a los accionistas. Sin embargo, el incumplimiento por parte de un Fondo de calificar como RIC o de cumplir los requisitos mínimos de distribución resultaría (si ciertas disposiciones de alivio no estuvieran disponibles) en tributación a nivel del fondo y, en consecuencia, una reducción de los ingresos disponibles para distribución a los accionistas.

A menos que su inversión en Acciones se realice a través de una entidad exenta de impuestos o una cuenta con ventajas fiscales, tal como un plan IRA, usted debe estar al tanto de las posibles consecuencias fiscales cuando un Fondo realiza distribuciones, cuando usted vende sus Acciones listadas en la Bolsa, y cuando compra o rescata Unidades de Creación (solo inversionistas institucionales).

La siguiente discusión general de ciertas consecuencias del impuesto federal sobre la renta de EE. UU. se basa en disposiciones del Código y las regulaciones emitidas en virtud del mismo vigentes a la fecha de este Prospecto. Nueva legislación, así como cambios administrativos o decisiones judiciales, pueden cambiar significativamente las conclusiones expresadas en el presente, y pueden tener efecto retroactivo con respecto a las transacciones contempladas en el presente.

Impuestos sobre distribuciones. Cada Fondo tiene la intención de pagar dividendos e ingresos por intereses, si los hubiera, de manera mensual o más frecuente, y distribuir cualquier ganancia neta de capital realizada a sus accionistas al menos anualmente. Para fines del impuesto federal sobre la renta, las distribuciones de ingresos netos de inversión generalmente son imponibles como ingresos ordinarios. Los impuestos sobre distribuciones de ganancias netas de capital (si las hubiera) se determinan por cuánto tiempo el Fondo poseyó las inversiones que las generaron, en lugar de cuánto tiempo un accionista ha poseído sus Acciones. Las ventas de activos mantenidos por un Fondo durante más de un año generalmente resultan en ganancias y pérdidas de capital a largo plazo, y las ventas de activos mantenidos por dicho Fondo durante un año o menos generalmente resultan en ganancias y pérdidas de capital a corto plazo. Las distribuciones de la ganancia neta de capital de un Fondo (el exceso de ganancias netas de capital a largo plazo sobre pérdidas netas de capital a corto plazo) que dicho Fondo informe como dividendos de ganancias de capital (“Dividendos de Ganancias de Capital”) serán imponibles como ganancias de capital a largo plazo. Las distribuciones de ganancias de capital a corto plazo generalmente serán imponibles como ingresos ordinarios. Los dividendos y distribuciones generalmente son imponibles para usted ya sea que los reciba en efectivo o los reinvierta en Acciones adicionales.

Las distribuciones informadas por un Fondo como “ingresos por dividendos calificados” generalmente se gravan para accionistas no corporativos a tasas aplicables a ganancias de capital a largo plazo, siempre que se cumplan ciertos requisitos de periodo de tenencia y otros requisitos. Los “ingresos por dividendos calificados” generalmente son ingresos derivados de dividendos pagados por corporaciones de EE. UU. o ciertas corporaciones extranjeras que estén constituidas en una posesión de EE. UU. o sean elegibles para beneficios fiscales bajo ciertos tratados de impuesto sobre la renta de EE. UU. Además, los dividendos que un Fondo recibe con respecto a acciones de ciertas corporaciones extranjeras pueden ser ingresos por dividendos calificados si dichas acciones son fácilmente negociables en un mercado de valores establecido de EE. UU. Los accionistas corporativos pueden tener derecho a una deducción por dividendos recibidos por la porción de dividendos que reciben de un Fondo que sean atribuibles a dividendos recibidos por dicho Fondo de corporaciones de EE. UU., sujeto a ciertas limitaciones.

Poco después del cierre de cada año calendario, se le informará el carácter de cualquier distribución recibida de un Fondo.

Además del impuesto federal sobre la renta, ciertas personas, fideicomisos y sucesiones pueden estar sujetos a un impuesto sobre Ingresos Netos de Inversión (“NII”) del 3.8%. El impuesto NII se impone sobre el menor de: (i) los ingresos de inversión de un contribuyente, netos de deducciones adecuadamente asignables a dichos ingresos; o (ii) el monto por el cual el ingreso bruto ajustado modificado de dicho contribuyente excede ciertos umbrales (\$250,000 para personas casadas que presentan declaración conjunta, \$200,000 para personas no casadas y \$125,000 para personas casadas que presentan declaración por separado). Las distribuciones de cada Fondo son incluibles en los ingresos de inversión de un accionista para fines de este impuesto NII. Además, cualquier ganancia de capital realizada por un accionista tras una venta o rescate de acciones de un Fondo es incluible en los ingresos de inversión de dicho accionista para fines de este impuesto NII.

En general, sus distribuciones están sujetas al impuesto federal sobre la renta para el año en que se pagan. Sin embargo, ciertas distribuciones pagadas en enero pueden tratarse como pagadas el 31 de diciembre del año anterior. Las distribuciones generalmente son imponibles incluso si se pagan con ingresos o ganancias obtenidos por un Fondo antes de su inversión (y, por lo tanto, estaban incluidos en el NAV de las Acciones cuando usted compró sus Acciones).

Es posible que usted desee evitar invertir en un Fondo poco antes de un dividendo u otra distribución, porque dicha distribución generalmente será imponible aunque económicamente pueda representar una devolución de una parte de su inversión.

Si usted no es residente ni ciudadano de los Estados Unidos o si es una entidad extranjera, las distribuciones (distintas de los Dividendos de Ganancias de Capital) pagadas a usted por un Fondo generalmente estarán sujetas a una retención de impuestos de EE. UU. a una tasa del 30%, a menos que aplique una tasa menor en virtud de un tratado. Los Fondos pueden, bajo ciertas circunstancias, informar la totalidad o una parte de un dividendo como un “dividendo relacionado con intereses” o un “dividendo de ganancia de capital a corto plazo,” que generalmente estaría exento de esta retención de impuestos de EE. UU. del 30%, siempre que se cumplan ciertos otros requisitos.

Bajo la Ley de Cumplimiento Tributario de Cuentas Extranjeras (“FATCA”), los Fondos pueden estar obligados a retener un impuesto del 30%, generalmente no reembolsable, sobre distribuciones de ingresos imponibles netos pagadas a (A) ciertas “instituciones financieras extranjeras,” a menos que dicha institución financiera extranjera acepte verificar, monitorear e informar al Servicio de Impuestos Internos (“IRS”) la identidad de ciertos de sus titulares de cuentas, entre otros elementos (o a menos que dicha entidad se considere de otro modo en cumplimiento bajo los términos de un acuerdo intergubernamental entre los Estados Unidos y el país de residencia de la institución financiera extranjera), y (B) ciertas “entidades extranjeras no financieras,” a menos que dicha entidad certifique al Fondo que no tiene propietarios estadounidenses sustanciales o proporcione el nombre, la dirección y el número de identificación fiscal de cada propietario estadounidense sustancial, entre otros elementos. Esta retención de impuestos FATCA también podría afectar el rendimiento de un Fondo sobre sus inversiones en valores extranjeros o afectar el rendimiento de un accionista si el accionista mantiene sus acciones del Fondo a través de un intermediario extranjero. Se le recomienda consultar a su asesor fiscal con respecto a la aplicación de esta retención de impuestos FATCA a su inversión en un Fondo y las posibles obligaciones de certificación, cumplimiento, diligencia debida, informes y retención a las que usted puede quedar sujeto para evitar esta retención de impuestos.

Cada Fondo (o un intermediario financiero, tal como un corredor, a través del cual un accionista posee Acciones) generalmente está obligado a retener y remitir al Tesoro de EE. UU. un porcentaje de las distribuciones imponibles y de los ingresos de venta o rescate pagados a cualquier accionista que no proporcione adecuadamente un número de identificación fiscal correcto, que haya declarado ingresos por dividendos o intereses por debajo de lo correspondiente, o que no certifique que no está sujeto a dicha retención.

Impuestos cuando las Acciones se venden en la Bolsa

Cualquier ganancia o pérdida de capital realizada tras una venta de Acciones generalmente se trata como ganancia o pérdida de capital a largo plazo si las Acciones se han mantenido durante más de un año, y como ganancia o pérdida de capital a corto plazo si las Acciones se han mantenido durante un año o menos. Sin embargo, cualquier pérdida de capital en una venta de Acciones mantenidas durante seis meses o menos se trata como pérdida de capital a largo plazo en la medida de los Dividendos de Ganancias de Capital pagados con respecto a dichas Acciones. Cualquier pérdida realizada en una venta será desautorizada en la medida en que se adquieran Acciones de un Fondo, incluso mediante reinversión de dividendos, dentro de un período de 61 días que comienza 30 días antes y termina 30 días después de la venta de Acciones sustancialmente idénticas.

Impuestos sobre compras y rescates de Unidades de Creación

Un AP que tenga el dólar estadounidense como su moneda funcional para fines del impuesto federal sobre la renta de EE. UU. y que intercambie valores por Unidades de Creación generalmente reconoce una ganancia o una pérdida. La ganancia o pérdida será igual a la diferencia entre el valor de las Unidades de Creación al momento del intercambio y la base agregada del AP que realiza el intercambio en los valores entregados más el monto de cualquier efectivo pagado por las Unidades de Creación. Un AP que intercambie Unidades de Creación por valores generalmente reconocerá una ganancia o pérdida igual a la diferencia entre la base del AP que realiza el intercambio en las Unidades de Creación y el valor de mercado agregado en dólares estadounidenses de los valores recibidos, más cualquier efectivo recibido por dichas Unidades de Creación. Sin embargo, el IRS puede sostener que una pérdida que se realiza tras un intercambio de valores por Unidades de Creación no puede deducirse actualmente bajo las reglas que rigen las “ventas ficticias” (para un AP que no valora a precios de mercado sus participaciones) o con base en que no ha habido un cambio significativo en la posición económica. Las personas que intercambian valores deben consultar a su propio asesor fiscal con respecto a si aplican las reglas de ventas ficticias y cuándo una pérdida podría ser deducible.

Cualquier ganancia o pérdida de capital realizada tras el rescate de Unidades de Creación generalmente se trata como ganancia o pérdida de capital a largo plazo si las Acciones que componen las Unidades de Creación se han mantenido durante más de un año, y como ganancia o pérdida de capital a corto plazo si dichas Acciones se han mantenido durante un año o menos.

Los Fondos pueden incluir un pago de efectivo además de, o en lugar de, la entrega de una cesta de valores tras el rescate de Unidades de Creación. Los Fondos pueden vender valores de cartera para obtener el efectivo necesario para distribuir los ingresos del rescate. Esto puede hacer que los Fondos reconozcan ingresos de inversión y/o ganancias o pérdidas de capital que podrían no haber reconocido si hubieran satisfecho completamente el rescate en especie. Como resultado, los Fondos pueden ser menos eficientes desde el punto de vista fiscal si incluyen dicho pago en efectivo en los ingresos pagados tras el rescate de Unidades de Creación.

Consideraciones fiscales importantes al comprar Acciones del Fondo

Si usted invierte a través de una cuenta imponible, debe considerar cuidadosamente el momento de su inversión en relación con el calendario de distribuciones de un Fondo. Comprar acciones del Fondo poco antes de una distribución puede aumentar su obligación fiscal, una situación comúnmente denominada “comprar un dividendo.”

Cuando un Fondo realiza una distribución, el precio de sus acciones normalmente disminuye por un monto aproximadamente igual a la distribución. Como ejemplo hipotético, si usted invierte \$5,000 para comprar 250 acciones a \$20 por acción el 15 de diciembre, y el Fondo paga una distribución de \$1 por acción el 16 de diciembre, el precio de la acción se ajustaría a \$19 (ignorando las fluctuaciones del mercado). Aunque el valor total de su inversión permanece \$5,000 (250 acciones × \$19 en valor de acciones más 250 acciones × distribución de \$1), usted debería pagar impuestos sobre la distribución de \$250, incluso si reinvierte la distribución en lugar de recibirla en efectivo.

Las distribuciones son imponibles para los accionistas incluso si se pagan con ingresos o ganancias realizadas por un Fondo antes de que usted invirtiera, e incluso si se reflejaron en el precio de compra de las acciones. En consecuencia, usted puede incurrir en impuestos sobre ingresos o ganancias acumulados antes de su inversión, sin un beneficio correspondiente.

A menos que usted esté invirtiendo a través de una cuenta con ventajas fiscales, tal como una IRA o un plan de jubilación patrocinado por el empleador, es posible que desee evitar comprar acciones del Fondo poco antes de una distribución. Usted puede minimizar el posible impacto fiscal revisando el calendario de distribuciones del Fondo correspondiente antes de invertir. Cuando esté disponible, la información sobre el calendario de distribuciones de un Fondo puede encontrarse en el sitio web de los Fondos en www.NestYield.com.

La discusión anterior resume algunas de las posibles consecuencias bajo la ley fiscal federal vigente de una inversión en los Fondos. No sustituye el asesoramiento fiscal personal. Usted también puede estar sujeto a impuestos extranjeros, estatales y locales sobre las distribuciones del Fondo y las ventas de Acciones. Consulte a su asesor fiscal personal sobre las posibles consecuencias fiscales de una inversión en Acciones bajo todas las leyes fiscales aplicables. Para obtener más información, consulte la sección titulada “Impuestos Federales sobre la Renta” en la SAI.

DISTRIBUCIÓN

Foreside Fund Services, LLC, una subsidiaria de propiedad absoluta de Foreside Financial Group (que opera comercialmente como ACA Group) (el “Distribuidor”), el distribuidor de los Fondos, es un corredor-agente registrado ante la SEC. El Distribuidor distribuye Unidades de Creación para el Fondo en calidad de agente y no mantiene un mercado secundario en Acciones. El Distribuidor no tiene ningún papel en la determinación de las políticas de los Fondos ni de los valores que son comprados o vendidos por los Fondos. La dirección principal del Distribuidor es 190 Middle Street, Suite 301, Portland, Maine 04101.

La Junta ha adoptado un Plan de Distribución (Regla 12b-1) (el “Plan”) de conformidad con la Regla 12b-1 bajo la Ley de 1940. De acuerdo con el Plan, los Fondos están autorizados a pagar un monto de hasta el 0.25% de sus activos netos diarios promedio cada año para pagar comisiones de distribución por la venta y distribución de sus Acciones.

Actualmente los Fondos no pagan comisiones de la Regla 12b-1, y no hay planes para imponer estas comisiones. Sin embargo, en caso de que se cobren comisiones de la Regla 12b-1 en el futuro, debido a que las comisiones se pagan con activos del Fondo respectivo de manera continua, con el tiempo estas comisiones aumentarán el costo de su inversión y pueden costarle más que ciertos otros tipos de cargos de venta.

INFORMACIÓN SOBRE PRIMA/DESCUENTO

Cuando esté disponible, la información sobre la frecuencia con la que las Acciones de los Fondos se negociaron en la Bolsa a un precio por encima (es decir, con una prima) o por debajo (es decir, con un descuento) del NAV de dicho Fondo puede encontrarse en el sitio web de los Fondos en www.NestYield.com.

AVISOS ADICIONALES

El Asesor, el Subasesor y los Fondos no hacen ninguna declaración ni garantía, expresa o implícita, a los propietarios de Acciones ni a ningún miembro del público con respecto a la conveniencia de invertir en valores en general o en los Fondos en particular.

Sin limitar nada de lo anterior, en ningún caso la Bolsa tendrá responsabilidad alguna por cualquier pérdida de ganancias o daños indirectos, punitivos, especiales o consecuentes, incluso si se le notifica la posibilidad de los mismos.

El Tercer Acuerdo y Declaración de Fideicomiso Enmendado y Reformulado (“Declaración de Fideicomiso”) proporciona un proceso detallado para la presentación de acciones derivadas o directas por parte de accionistas con el fin de permitir consultas y reclamaciones legítimas, al tiempo que se evita el tiempo, gasto, distracción y otros perjuicios que pueden causarse a un Fondo o a sus accionistas como resultado de demandas espurias de accionistas y acciones derivadas. Antes de presentar una acción derivada, tres accionistas no relacionados primero deben realizar una demanda a los Fideicomisarios de los Fondos. La Declaración de Fideicomiso detalla diversa información, certificaciones, compromisos y reconocimientos que deben incluirse en la demanda. Tras la recepción de la demanda, los fideicomisarios tienen un período de 90 días, que puede extenderse por 60 días adicionales, para considerar la demanda. Si una mayoría de los Fideicomisarios que se consideran independientes para los fines de considerar la demanda determina que mantener la demanda judicial no sería en el mejor interés de los Fondos, los Fideicomisarios están obligados a rechazar la demanda y los accionistas reclamantes no pueden proceder con la acción derivada a menos que los accionistas puedan sostener la carga de la prueba ante un tribunal de que la decisión de los Fideicomisarios de no perseguir la acción solicitada no fue un ejercicio de buena fe de su juicio empresarial en nombre de los Fondos. La Declaración de Fideicomiso además establece que los accionistas que posean Acciones que representen no menos de una mayoría de las acciones en circulación de un Fondo deben unirse para presentar la acción derivada. Si una demanda es rechazada, los accionistas reclamantes serán responsables de los costos y gastos (incluidos honorarios de abogados) incurridos por el Fondo en relación con la consideración de la demanda, si un tribunal determina que la demanda fue realizada sin causa razonable o con un propósito indebido. Si se presenta una acción derivada en violación de la Declaración de Fideicomiso, los accionistas que presenten la acción pueden ser responsables de los costos del Fondo, incluidos los honorarios de abogados, si un tribunal determina que la acción fue presentada sin causa razonable o con un propósito indebido. La Declaración de Fideicomiso establece que ningún accionista puede presentar una acción directa reclamando perjuicio como accionista del Fideicomiso, o de cualquier Fondo, cuando los asuntos alegados (si son ciertos) darían lugar a una reclamación por parte del Fideicomiso o por parte del Fideicomiso en nombre del Fondo, a menos que el accionista haya sufrido un perjuicio distinto del sufrido por los accionistas del Fideicomiso, o del Fondo, en general. Bajo la Declaración de Fideicomiso, un accionista que presente una reclamación directa debe ser accionista del Fondo con respecto al cual se presenta la acción directa en el momento del perjuicio reclamado o haber adquirido las acciones posteriormente por ministerio de la ley de una persona que era accionista en ese momento. La Declaración de Fideicomiso además establece que el Fondo será responsable del pago de honorarios de abogados y gastos legales incurridos por un accionista reclamante solo si lo exige la ley, y cualquier honorario de abogados que el Fondo esté obligado a pagar se calculará utilizando tarifas horarias razonables. Estas disposiciones no aplican a reclamaciones presentadas bajo las leyes federales de valores.

La Declaración de Fideicomiso también requiere que las acciones de los accionistas contra un Fondo se presenten exclusivamente en un tribunal federal o estatal ubicado dentro del Estado de Delaware. Esta disposición no aplicará a reclamaciones presentadas bajo las leyes federales de valores. Limitar la capacidad de los accionistas de presentar acciones únicamente en tribunales ubicados en Delaware puede causar dificultades económicas a los accionistas para litigar la acción en dichos tribunales, incluido el pago de gastos de viaje de testigos y abogados, requerir la contratación de abogados locales, y puede limitar la capacidad de los accionistas de presentar una reclamación en un foro judicial que los accionistas consideren favorable para disputas, lo cual puede desalentar dichas acciones.

ASPECTOS FINANCIEROS DESTACADOS

Las tablas de Aspectos Financieros Destacados tienen como propósito ayudarle a comprender el desempeño financiero de los Fondos para los períodos fiscales mostrados. Cierta información refleja resultados financieros para una sola acción del Fondo. La rentabilidad total en cada tabla representa la tasa que un inversionista habría ganado o perdido en una inversión en un Fondo (suponiendo la reinversión de todos los dividendos y distribuciones). Esta información ha sido auditada por Tait, Weller & Baker LLP, la firma independiente de contadores públicos registrados de los Fondos, cuyo informe, junto con los estados financieros de los Fondos, se incluye en el informe anual de los Fondos, que está disponible previa solicitud.

Aspectos Financieros Destacados

Para una acción en circulación durante todo el período presentado

	NestYield Dynamic Income ETF
	Período finalizado el 30 de noviembre de 2025^(a)
DATOS POR ACCIÓN:	
Valor liquidativo, comienzo del período	\$ 40.00
	—
OPERACIONES DE INVERSIÓN:	
Ingresos netos de inversión (pérdida) ^(b)	(0.16)
Ganancia (pérdida) neta realizada y no realizada ^(c)	5.40
Total de operaciones de inversión	5.24
	—
MENOS DISTRIBUCIONES DE:	
Ingresos netos de inversión	(1.26)
Devolución de capital	(7.78)
Distribuciones totales	(9.04)
Comisiones de transacción de ETF por acción	0.04
Valor liquidativo, final del período	\$ 36.24
	—
RENTABILIDAD TOTAL^(d)	15.16%
	—
DATOS Y RATIOS SUPLEMENTARIOS:	
Activos netos, final del período (en miles)	\$ 77,926
Ratio de gastos a activos netos promedio:	—
Antes de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(e)	0.98%
Después de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(e)	0.92%
Ratio de gasto fiscal a activos netos promedio ^(e)	0.00% ^(f)
Ratio de gasto por dividendos e intereses sobre opciones suscritas a activos netos promedio ^(e)	0.03%
Ratio de gastos operativos a activos netos promedio excluyendo intereses, y gasto por préstamos sobre opciones suscritas ^(e)	0.89%
Ratio de ingresos netos de inversión a activos netos promedio:	—%
Antes de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(e)	(0.52)%
Después de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(e)	(0.46)%
Tasa de rotación de cartera ^{(d)(g)}	172%

(a) La fecha de inicio del Fondo fue el 26 de diciembre de 2024.

(b) Los ingresos netos de inversión por acción se han calculado con base en las acciones promedio en circulación durante los períodos.

(c) Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por acción en el encabezado son montos de ajuste necesarios para conciliar el cambio en el valor liquidativo por acción para los períodos, y pueden no conciliarse con las ganancias y pérdidas agregadas en los Estados de Operaciones debido a transacciones de acciones para los períodos.

(d) No anualizado para períodos menores de un año.

(e) Anualizado para períodos menores de un año.

(f) El monto representa menos del 0.005%.

(g) La tasa de rotación de cartera excluye transacciones en especie, si las hubiera.

Aspectos Financieros Destacados

Para una acción en circulación durante todo el período presentado

	NestYield Total Return Guard ETF	
	Período finalizado el 30 de noviembre de 2025 ^(a)	
DATOS POR ACCIÓN:		
Valor liquidativo, comienzo del período	\$	40.00
		—
OPERACIONES DE INVERSIÓN:		
Ingresos netos de inversión (pérdida) ^(b)		(0.13)
Ganancia (pérdida) neta realizada y no realizada ^(c)		4.70
Total de operaciones de inversión		4.57
		—
MENOS DISTRIBUCIONES DE:		
Ingresos netos de inversión		(5.07)
Distribuciones totales		(5.07)
Comisiones de transacción de ETF por acción		0.02
Valor liquidativo, final del período	\$	39.52
		—
RENTABILIDAD TOTAL ^(d)		12.47%
		—
DATOS Y RATIOS SUPLEMENTARIOS:		
Activos netos, final del período (en miles)	\$	41,493
Ratio de gastos a activos netos promedio:		—
Antes de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(e)		0.99%
Después de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(e)		0.93%
Ratio de gasto fiscal a activos netos promedio ^(e)		0.00% ^(f)
Ratio de gasto por dividendos e intereses sobre opciones suscritas a activos netos promedio ^(e)		0.04%
Ratio de gastos operativos a activos netos promedio excluyendo dividendos, intereses y gastos por préstamos sobre opciones suscritas ^(e)		0.89%
Ratio de ingresos netos de inversión a activos netos promedio:		—%
Antes de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(e)		(0.41)%
Después de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(e)		(0.35)%
Tasa de rotación de cartera ^{(d)(g)}		261%

(a) La fecha de inicio del Fondo fue el 26 de diciembre de 2024.

(b) Los ingresos netos de inversión por acción se han calculado con base en las acciones promedio en circulación durante los períodos.

(c) Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por acción en el encabezado son montos de ajuste necesarios para conciliar el cambio en el valor liquidativo por acción para los períodos, y pueden no conciliarse con las ganancias y pérdidas agregadas en los Estados de Operaciones debido a transacciones de acciones para los períodos.

(d) No anualizado para períodos menores de un año.

(e) Anualizado para períodos menores de un año.

(f) El monto representa menos del 0.005%.

(g) La tasa de rotación de cartera excluye transacciones en especie, si las hubiera.

Aspectos Financieros Destacados

Para una acción en circulación durante todo el período presentado

	NestYield Visionary ETF	
	Período finalizado el 30 de noviembre de 2025 ^(a)	
DATOS POR ACCIÓN:		
Valor liquidativo, comienzo del período	\$	40.00
		—
OPERACIONES DE INVERSIÓN:		
Ingresos netos de inversión (pérdida) ^(b)		(0.17)
Ganancia (pérdida) neta realizada y no realizada ^(c)		9.30
Total de operaciones de inversión		9.13
		—
MENOS DISTRIBUCIONES DE:		
Ingresos netos de inversión		(1.91)
Devolución de capital		(0.49)
Distribuciones totales		(2.40)
Comisiones de transacción de ETF por acción		0.00 ^(d)
Valor liquidativo, final del período	\$	46.73
		—
RENTABILIDAD TOTAL^(e)		23.53%
		—
DATOS Y RATIOS SUPLEMENTARIOS:		
Activos netos, final del período (en miles)	\$	61,916
Ratio de gastos a activos netos promedio:		—
Antes de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(f)		0.98%
Después de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(f)		0.93%
Ratio de gasto fiscal a activos netos promedio ^(f)		0.00% ^(g)
Ratio de gasto por dividendos e intereses sobre opciones suscritas a activos netos promedio ^(f)		0.04%
Ratio de gastos operativos a activos netos promedio excluyendo dividendos, intereses y gastos por préstamos sobre opciones suscritas ^(f)		0.89%
Ratio de ingresos netos de inversión a activos netos promedio:		—%
Antes de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(f)		(0.48)%
Después de las Comisiones de Asesoría de Inversiones eximidas ^(f)		(0.42)%
Tasa de rotación de cartera ^{(e)(h)}		149%

(a) La fecha de inicio del Fondo fue el 27 de diciembre de 2024.

(b) Los ingresos netos de inversión por acción se han calculado con base en las acciones promedio en circulación durante los períodos.

(c) Las ganancias y pérdidas realizadas y no realizadas por acción en el encabezado son montos de ajuste necesarios para conciliar el cambio en el valor liquidativo por acción para los períodos, y pueden no conciliarse con las ganancias y pérdidas agregadas en los Estados de Operaciones debido a transacciones de acciones para los períodos.

(d) El monto representa menos de \$0.005 por acción.

(e) No anualizado para períodos menores de un año.

(f) Anualizado para períodos menores de un año.

(g) El monto representa menos del 0.005%.

(h) La tasa de rotación de cartera excluye transacciones en especie, si las hubiera.

NestYield ETFs

Asesor	Tidal Investments LLC 234 West Florida Street, Suite 700 Milwaukee, Wisconsin 53204	Administrador	Tidal ETF Services LLC 234 West Florida Street, Suite 700 Milwaukee, Wisconsin 53204
Distribuidor	Foreside Fund Services, LLC 190 Middle Street, Suite 301 Portland, Maine 04101		
Asesor legal	Sullivan & Worcester LLP 1251 Avenue of the Americas 19th floor New York, NY 10020	Subadministrador, contador del Fondo y agente de transferencias	U.S. Bancorp Fund Services, LLC, que opera comercialmente como U.S. Bank Global Fund Services 615 East Michigan Street Milwaukee, Wisconsin 53202
Firma independiente de contadores públicos registrados	Tait, Weller & Baker LLP Two Liberty Place 50 South 16th Street Philadelphia, Pennsylvania 19102	Custodio	U.S. Bank National Association 1555 North Rivercenter Drive Milwaukee, Wisconsin 53212

Los inversionistas pueden encontrar más información sobre los Fondos en los siguientes documentos:

Declaración de Información Adicional: La SAI de los Fondos proporciona detalles adicionales sobre las inversiones de cada Fondo y cierta otra información adicional. Una SAI actual fechada el 30 de marzo de 2026, según se complementa ocasionalmente, está archivada ante la SEC y se incorpora por referencia en el presente Prospecto. Se considera legalmente parte de este Prospecto.

Informes Anuales/Semestrales: Información adicional sobre las inversiones de los Fondos está disponible en los informes anuales y semestrales de los Fondos para los accionistas y en el Formulario N-CSR. En el informe anual de los Fondos, usted encontrará una discusión de las condiciones del mercado y las estrategias de inversión que afectaron significativamente el desempeño de cada Fondo durante su último año fiscal. En el Formulario N-CSR, usted encontrará los estados financieros anuales y semestrales de los Fondos.

Puede obtener copias gratuitas de estos documentos, solicitar otra información o realizar consultas generales sobre los Fondos comunicándose con el Fondo en NestYield Funds, c/o U.S. Bank Global Fund Services, P.O. Box 219252, Kansas City, Missouri 64121-9252 o llamando al (855) 879-5979.

Los informes para accionistas y otra información sobre los Fondos también están disponibles:

- Gratuitamente desde la base de datos EDGAR de la SEC en el sitio web de la SEC en <http://www.sec.gov>; o
- Gratuitamente desde el sitio web de Internet de los Fondos en www.NestYield.com; o
- Por una tarifa, mediante solicitud por correo electrónico a publicinfo@sec.gov.

(Nº de Archivo de la SEC bajo la Ley de Sociedades de Inversión 811-23312)