

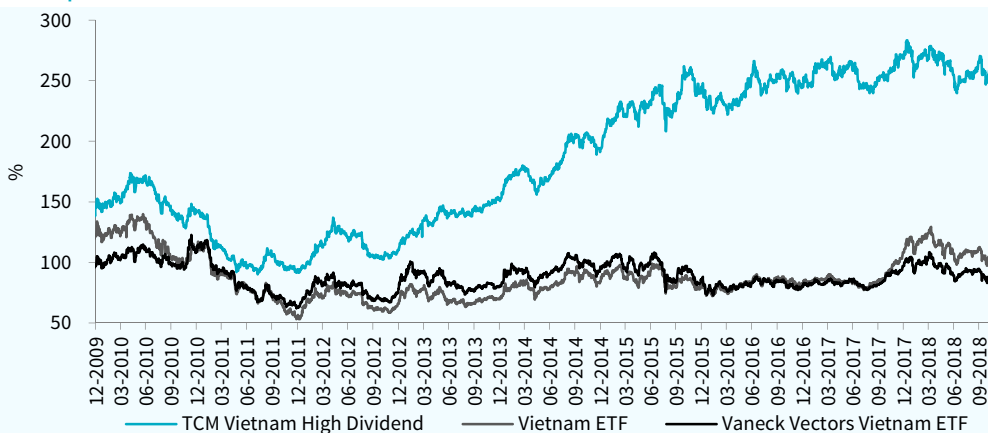
De fondsmanager schrijft

In de afgelopen maand won het fonds 2,5% en deed het daarmee ruim 1,8% beter dan de benchmark ETF. Het marktsentiment was een stuk positiever na de 7% daling van de FTSE Vietnam index in oktober. Alleen de Hanoi markt voor small- en midcaps verloor deze maand 0,3%. De aandelen die het meest wisten te herstellen ten opzichte van de vorige maand waren Vietnam German Steel Pipe (+14,4%), Hatien1 Cement (+13,9%) en Pha Lai Thermal Power (+10,3%). Alhoewel beperkt waren er ook nog een aantal dalers aanwezig in portefeuille. Petrovietnam Transportation daalde met 10,5%, Danang Housing Investment verloor 8,8% en Construction Investment Corp daalde zonder directe redenen met 5,5%.

De Nikkei Vietnam Manufacturing PMI veerde sterk op in november van 53,9 naar 56,5. Het rapport liet de op een na sterkste stijging in de inkoopmanagers index zien sinds de start van de index. De productiegroei lag zelfs op het hoogste niveau sinds 2011, veroorzaakt door een scherpe stijging van nieuwe orders voor de tweede maand achtereen. De voorraden grondstoffen en producten groeiden in hetzelfde tempo, op basis van de nieuwe orders. Ook het aantal nieuwe banen liet een sterke stijging zien in november. Uiteindelijk resulteerde dit in de sterke stijging van de PMI index.

Momenteel heeft het fonds 39 posities verdeeld over verschillende sectoren. De sectoren Basismaterialen en Consumentengoederen zijn momenteel de belangrijkste wegers in de portefeuille met gewingen van respectievelijk 20,9% en 17%. Binnen deze sectoren vinden we op dit moment de meeste hoog dividend aandelen die aan onze beleggingscriteria voldoen. De weging van een sector binnen de portefeuille is afhankelijk van de relatieve aantrekkelijkheid van de sector/aandelen ten opzichte van andere sectoren/aandelen. De fondsallocatie kan daarmee sterk afwijken van de Vietnamese benchmark indices.

Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2018	2017	2016	2015	2014	Vanaf start**
TCM Vietnam High Dividend	2,56%	2,27%	-3,15%	9,65%	0,08%	26,28%	27,39%	159,90%
Vietnam ETF	0,78%	-4,46%	-3,34%	32,02%	1,12%	-3,93%	20,96%	4,40%
Vaneck Vectors Vietnam	3,34%	-2,85%	-6,71%	21,55%	-6,93%	-11,04%	19,78%	-9,40%
Ho Chi Minh Stock Index	1,39%	-3,78%	-0,89%	34,00%	20,62%	16,61%	26,37%	266,58%
Hanoi SE Equity Index	-0,27%	-4,33%	-4,95%	31,79%	6,33%	6,39%	43,43%	34,36%
Dong	0,10%	2,34%	3,40%	-13,62%	2,04%	5,22%	10,94%	-12,48%

* Inclusief herbelegging dividend (Bloomberg data)

** Gegevens zijn vanaf startdatum fonds: 12-01-2009

Fondsprofiel

Minimaal de helft van het fondsvermogen wordt belegd in individuele aandelen genoteerd op de markten van Ho Chi Minh City en Hanoi. Maximaal 20% van het fonds kan in aanmerking komen voor beleggingen in individuele aandelen die verhandeld worden op de Vietnamese OTC markt. Dit is afhankelijk van de liquiditeit van deze markt. De doelstelling is om een hoog dividendrendement te realiseren in combinatie met lange termijn vermogensgroei. Het risicoprofiel is hoog, door te beleggen in opkomende markten in Vietnam. Historisch gezien is er minder samenhang met wereldwijde financiële markten, omdat frontier markten over het algemeen minder gevoelig zijn voor internationale ontwikkelingen. Om de doelstelling te behalen, belegt het Fonds 95% tot 100% van haar vermogen via TCM Investment Funds Luxembourg in deelnemingsrechten van TCM Vietnam High Dividend Equity (Lux). Het Fonds kwalificeert daarmee als feeder-structuur.

Morningstar Rating™



(5 jaar per 30-11-2018)

Intrinsieke waarde: € 17,94

Beurskoers: € 18,03

Fondsvermogen: € 6,7 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 372.681

Startdatum: 12 januari 2009

Structuur: Open end

Doelstelling: hoog dividendrendement in combinatie met vermogensgroei

Dividend: ± 4% per jaar, uitkering minimaal één keer per jaar

Dividenduitkering:

2018-04: € 0,74 bruto per aandeel (zie voor historische dividend-uitkeringen de website)

Benchmark: FTSE Vietnam Index (Total Return)

Beheervergoeding: 1,5% per jaar

Performance fee: 10%

Deze kosten worden alleen in rekening gebracht op het niveau van TCM Vietnam High Dividend Equity (Lux).

Lopende Kosten Factor:

2,67% (begroting 2018)

ISIN Code: NL0006489189

Bloomberg Ticker: TCMVN NA

Verhandelbaarheid:

Het fonds heeft een notering via Euronext Amsterdam en is elke beursdag via iedere bank of broker verhandelbaar. Het fonds zal in beginsel op beursdagen aandelen afgeven tegen de intrinsieke waarde met een opslag van 0,5% en aandelen inkopen tegen een intrinsieke waarde met een afslag van 0,5%.

Directie/beheerder:

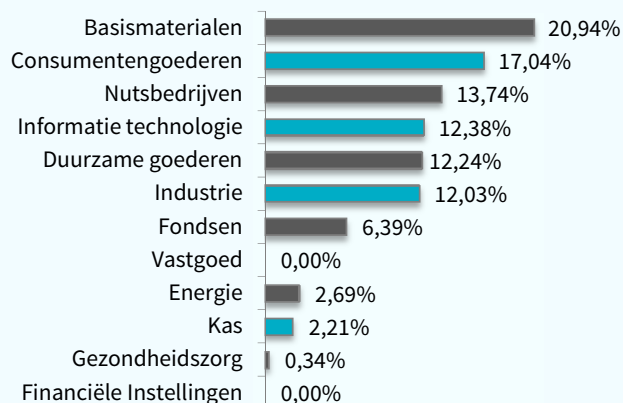
TRUSTUS Capital Management B.V.

Fondsmanagement:

Frontier Markets Team:
Wytze Riemersma
Marco Balk



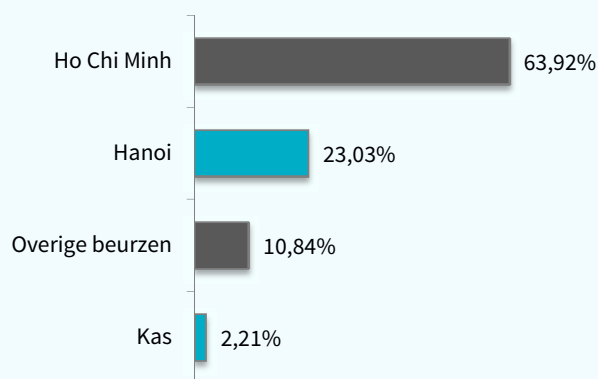
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Vietnam Phoenix Fund Class C	6,38%
Petrovietnam Nhon Trach 2 Po	6,20%
Digiworld Corp	5,70%
Fpt Corp	5,56%
Sao Ta Foods Jsc	4,77%
Masan Consumer Corp	4,45%
Pha Lai Thermal Power Jsc	4,01%
Tng Investment & Trading Jsc	3,97%
Lix Detergent Jsc	3,77%
Can Don Hydro Power Jsc	3,53%
Gewicht top 10 in portefeuille	48,35%

Beursallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Benchmark
Aantal posities	39	20
Dividendrendement in %*	6,32	0,92
Koers/winstverhouding*	10,30	20,58
Koers/boekwaarde*	1,31	3,17

* bron: Bloomberg/TCM

Bovenstaande gegevens hebben betrekking op de onderliggende portefeuille van het master fonds in Luxemburg, waar het Nederlandse feeder fonds voor 95% tot 100% in belegt.

Duurzaamheid

TCM is een samenwerkingsverband aangegaan met Sustainalytics, waarbij de portefeuilles van de TCM aandelenfondsen worden gescreend op basis van ESG criteria (UN Global Compact en Controversial Weapons).



Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd worden, en (3) de juistheid, compleetheid of tijdigheid wordt niet gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schaden of verliezen die voortvloeien uit het gebruik van deze informatie. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Disclaimer

Aan deze factsheet kunnen geen rechten worden ontleend. Voor de voorwaarden van het fonds verwijzen wij u naar het prospectus en naar de essentiële beleggersinformatie. Deze documenten zijn verkrijgbaar via de website en via het hier vermelde adres. De beheerder van het fonds (TRUSTUS Capital Management B.V.) heeft een AIFM-vergunning (art. 2:65 Wft) van de Autoriteit Financiële Markten. De vermelde rendementen zijn na aftrek van actuele kosten. Bij aan- en verkopen worden kosten in rekening gebracht.

TCM investment funds
Your connection to new markets

TCM Vietnam High Dividend

Contactgegevens
Sewei 2, 8501 SP Joure
+31 (0)513 48 22 00
info@tcminvestmentfunds.nl
www.tcminvestmentfunds.nl