

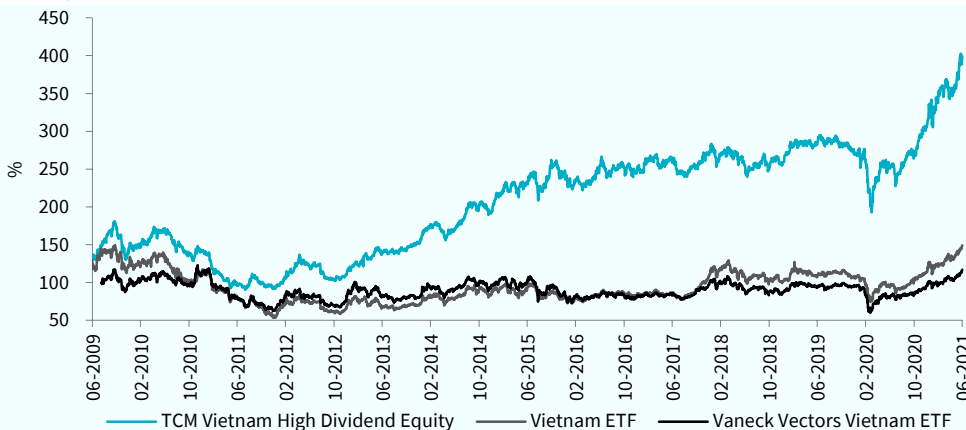
## De fondsmanager schrijft

Het TCM Vietnam High Dividend fonds wist in de maand juni 10,3% aan de performance toe te voegen. Het fonds deed het daarmee 1,7% beter dan de benchmark ETF. Met name de publicaties van sterke winstcijfers zorgden voor een positief momentum op alle drie de Vietnamese beurzen.

Over het tweede kwartaal bedroeg de BBP groei 6,6%, dit ondanks het feit dat er sprake was van een nieuwe Corona golf eind mei. De BBP groei gedurende het eerste halfjaar was grotendeels in lijn met de verwachtingen (+6,1%). Met name door het oplopen van nieuwe corona besmettingen en het feit dat de vaccinaties langzaam op gang komen, is de verwachting dat de economische groei in de tweede helft van het jaar mogelijk iets lager uitvalt. Op dit moment zijn er extra maatregelen van kracht waarbij restaurants en niet essentiële winkels zijn gesloten sinds begin juni. De overheid heeft een grote vaccinatie campagne gestart met als doel om voor het eind van het jaar tenminste 70% van de bevolking te hebben gevaccineerd. Publieke campagnes zijn gestart om de bevolking ervan te overtuigen dat vaccineren de enige oplossing is om de pandemie te controleren en de impact van mogelijke lock downs te verkleinen. De export en import stegen respectievelijk met 28% tot US\$157 mrd en 36% tot US\$ 159 mrd gedurende het eerste halfjaar. Hierdoor werd voor het eerst sinds tijden een tekort op de handelsbalans gerealiseerd van US\$ 1,5 miljard. De groei van de export werd sterk geremd door lock downs in enkele belangrijke industriële productie zones. De sterke groei van import wordt in het geval van Vietnam beschouwd als een signaal dat de productieorders weer toenemen en dat dit zal resulteren in het verder aantrekken van de export.

Het fonds heeft momenteel 32 aandelen in portefeuille, gespreid over verschillende sectoren. De gemiddelde koers/winstverhouding bedraagt 10,6 en het dividendrendement bedraagt 4,75%. Qua weging zijn de grootste sectoren momenteel Consumenten goederen en Industrie met wegingen van respectievelijk 20,9% en 14,9%. Binnen deze sectoren vinden wij momenteel de meest aantrekkelijke hoog dividend aandelen die aan onze kwaliteitscriteria voldoen. De weging van een sector is in sterke mate afhankelijk van de relatieve aantrekkelijkheid van de sector ten opzichte van andere sectoren. De fonds allocatie kan daarmee sterk afwijken van de Vietnamese benchmark indices.

## Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2021	2020	2019	2018	2017	Vanaf start**
TCM Vietnam High Dividend	10,28%	11,00%	30,43%	12,84%	4,79%	-3,53%	9,65%	299,29%
Vietnam ETF	8,50%	16,67%	31,36%	6,98%	5,14%	-6,65%	32,02%	48,97%
Vaneck Vectors Vietnam	8,78%	13,90%	22,64%	0,89%	11,41%	-12,69%	21,55%	16,87%
Ho Chi Minh Stock Index	9,88%	17,95%	32,81%	7,83%	11,96%	-4,85%	34,00%	464,18%
Hanoi SE Equity Index	7,50%	12,56%	65,76%	86,21%	2,65%	-5,93%	31,79%	321,78%
Dong	3,01%	-0,64%	3,43%	-8,54%	2,00%	2,74%	-13,62%	-16,34%

\* 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 Luxemburg in deelnemingsrechten van TCM Vietnam High Dividend Equity (Lux). Het Fonds kwalificeert daarmee als feeder-structuur.

### Morningstar Rating™



(3 jaar per 30-06-2021)

**Intrinsieke waarde:** € 24,67

**Beurskoers:** € 24,79

**Fondsvermogen:** € 7,4 miljoen

**Aantal uitstaande aandelen:** 299.338

**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:**

2021-05: € 0,75 bruto per aandeel (zie website voor historische dividenduitkeringen)

**Beheervergoeding:** 1,5% per jaar

**Performance fee:** 10%

Deze kosten worden alleen in rekening gebracht op het niveau van het Master fonds in Luxemburg.

**Lopende Kosten Factor:**

2,90% (begroting 2021)

**Benchmark:** FTSE Vietnam Index

TR (dit is de benchmark van het Master fonds in Luxemburg)

**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:**

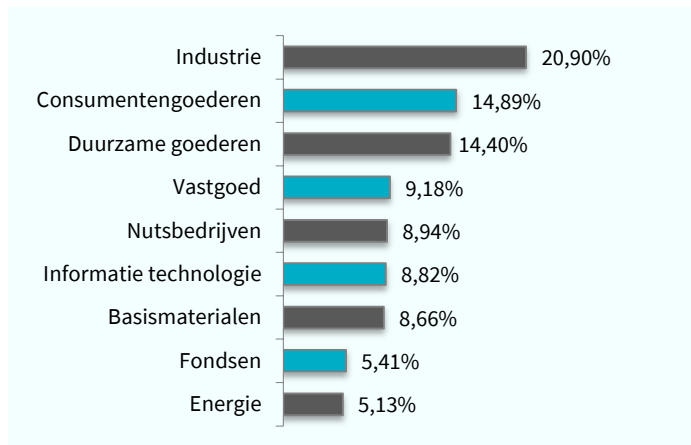
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



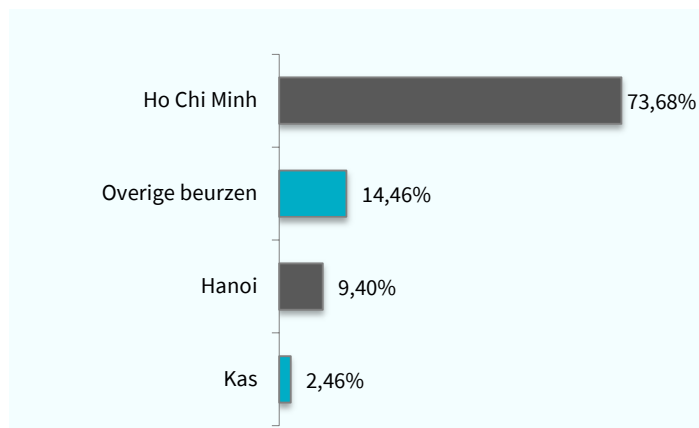
## Sectorallocatie



## Top 10 belangen

Positie	Weging
Fpt Corp	7,98%
Hoa Phat Group Jsc	5,78%
Vietnam Holding Ltd	5,41%
Petrovietnam Transportation	5,13%
Vietnam Engine & Agricultura	4,92%
Song Hong Garment Jsc	4,90%
Tng Investment & Trading Jsc	4,86%
Danang Rubber Jsc	4,64%
Pha Lai Thermal Power Jsc	4,54%
Sao Ta Foods Jsc	4,26%
<b>Gewicht top 10 in portefeuille</b>	<b>52,43%</b>

## Beursallocatie



## Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds
Aantal posities	32
Dividendrendement in %*	4,75
Koers/winstverhouding*	10,69
Koers/boekwaarde*	1,75
* 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](http://www.tcminvestmentfunds.nl)