

## De fondsmanager schrijft

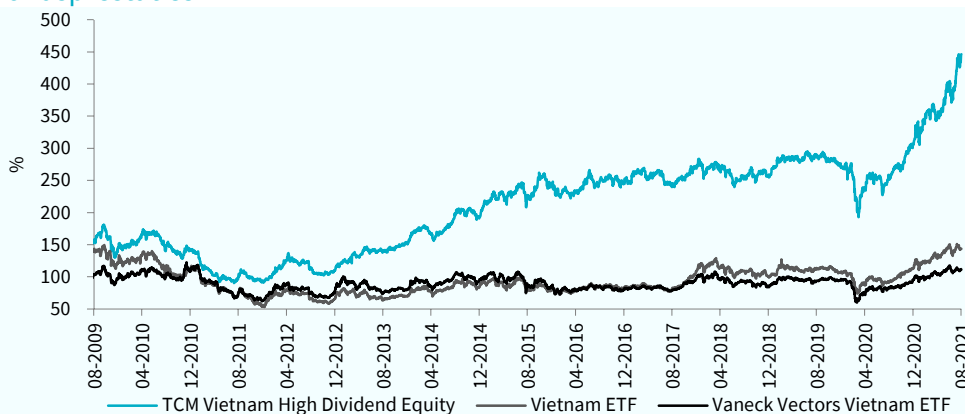
De VN index sloot de maand augustus uiteindelijk af met een plus van 2,9% gemeten in euro. Het was een bijzonder volatiele maand, waarbij met name berichten over nieuwe corona uitbraken de koppen in de kranten domineerden. De financiële sector, goed voor een weging van 36% in de index, was de enige sector die de maand lager afsloot, 14 van de 16 banken noteerden een koersverlies. Het TCM Vietnam High Dividend fonds kende een sterke maand met een performance van 12,8%, waarmee het de belangrijke indices met meer dan 10% achter zich liet. Aangezien het fonds onderwogen is in de financiële sector en de vastgoed sector (de op een na slechtst presterende sector) en de sectoren Gezondheidszorg, Grondstoffen, Industrie en Communicatie juist een sterke performance lieten zien, werd een flinke outperformance gerealiseerd. Ook het feit dat de rotatie van large caps naar midcaps (lees: rotatie naar value) plaatsvindt, droeg bij aan de performance.

Gedurende de maand augustus, ontving Vietnam 9,4 mln. doses vaccin AstraZeneca en Pfizer. Het vaccinatie tempo werd verder opgevoerd, vooral in Ho Chi Minh City waar nu bijna 86% van de inwoners ouder dan 18 jaar een of twee injecties heeft ontvangen. Landelijk gezien is de situatie wezenlijk anders, momenteel heeft 20,1% van de bevolking een of twee injecties ontvangen. De overheid kondigde aan nog eens 170 mln. vaccins te importeren, waarvan de meeste zullen worden uitgeleverd in het derde en vierde kwartaal.

Het Ministerie van Planning en Investerings kondigde aan dat de FDI (buitenlandse investeringen) waren gestegen met 2% tot US\$11,6 miljard over de eerste 8 maanden van het jaar. De aanvragen voor nieuwe FDI's kwamen uit op US\$ 19,1 miljard, 2,1% lager dan een jaar geleden.

Het fonds heeft momenteel 33 aandelen in portefeuille, gespreid over verschillende sectoren. De gemiddelde koers/winstverhouding bedraagt momenteel 11,4 en het dividendrendement bedraagt 6%. Qua weging zijn de grootste sectoren momenteel Industrie en Consumenten goederen met wegingen van respectievelijk 22,5% en 14,9%.

## Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2021	2020	2019	2018	2017	Vanaf start**
TCM Vietnam High Dividend	12,83%	23,27%	45,79%	12,84%	4,79%	-3,53%	9,65%	346,32%
Vietnam ETF	1,42%	4,50%	26,50%	6,98%	5,14%	-6,65%	32,02%	43,47%
Vaneck Vectors Vietnam	1,47%	3,70%	16,92%	0,89%	11,41%	-12,69%	21,55%	11,42%
Ho Chi Minh Stock Index	2,86%	5,46%	27,46%	7,83%	11,96%	-4,85%	34,00%	441,47%
Hanoi SE Equity Index	10,34%	13,47%	78,67%	86,21%	2,65%	-5,93%	31,79%	354,63%
Dong	1,30%	4,35%	4,77%	-8,54%	2,00%	2,74%	-13,62%	-14,72%

\* 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™



(3 jaar per 31-08-2021)

**Intrinsieke waarde:** € 27,85

**Beurskoers:** € 27,71

**Fondsvermogen:** € 8,4 miljoen

**Aantal uitstaande aandelen:** 300.889

**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:**

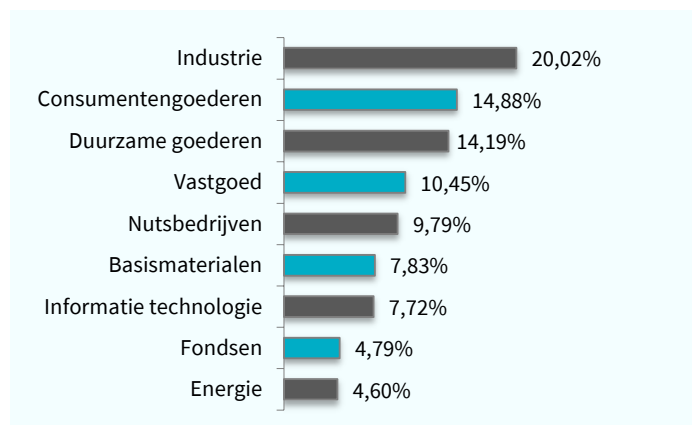
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



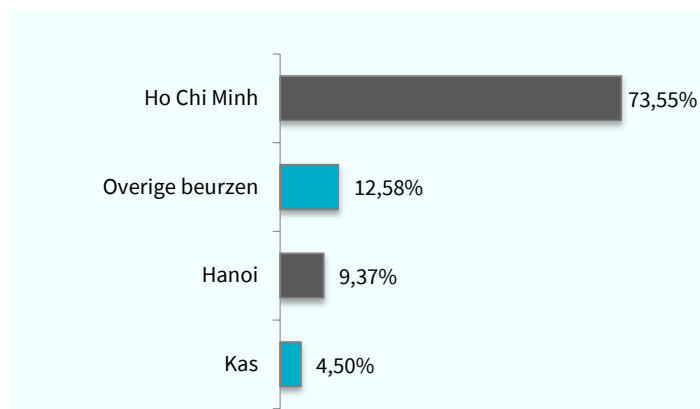
## Sectorallocatie



## Top 10 belangen

Positie	Weging
Fpt Corp	6,98%
Tng Investment & Trading Jsc	5,59%
Vietnam Holding Ltd	4,79%
Hai An Transport & Stevedori	4,73%
Hoa Phat Group Jsc	4,60%
Petrovietnam Transportation	4,60%
Danang Rubber Jsc	4,43%
Sao Ta Foods Jsc	4,40%
Song Hong Garment Jsc	4,17%
Tu Liem Urban Development Js	4,01%
<b>Gewicht top 10 in portefeuille</b>	<b>48,28%</b>

## Beursallocatie



## Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds
Aantal posities	33
Dividendrendement in %*	3,88
Koers/winstverhouding*	11,36
Koers/boekwaarde*	2,25
* 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 gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schade 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.

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