

## De fondsmanager schrijft

De Ho Chi Minh Stock Index steeg met 1,6% in januari, daarentegen daalde de Hanoi Stock Exchange met 9,5%. Het grote verschil wordt met name verklaard door de verkoopdruk in de mid- en small cap aandelen, waar met name de retail beleggers afscheid namen van posities in aanloop naar de 10 daagse Tet (vakantie) periode.

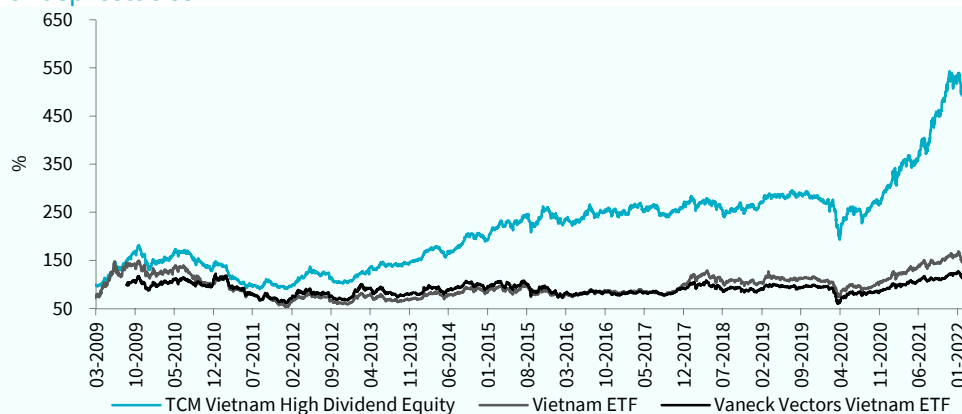
Het TCM Vietnam High Dividend Fonds verloor 2,8%, waarmee het fonds het licht beter deed dan de benchmark ETF. De financiële sector sprong er in positieve zin uit met een stijging van 5,7%. Met name bank aandelen lieten koersstijgingen zien op basis van de aantrekkelijke waarderingen en goede vooruitzichten. Ook de sectoren Energie en Nutsbedrijven wisten positief de maand te eindigen door de stijging van olieprijs.

Nu het jaar van de Tijger is begonnen, ligt de focus op het economisch herstel. Het Vietnamese Congres heeft begin januari een economisch herstel pakket goedgekeurd ter waarde van US\$ 15,4 miljard. Dit pakket zal grotendeels worden besteed aan infrastructurele werken en het ondersteunen van bedrijven. Dit laatste zal met name plaatsvinden door belastingverlagingen. Het is het grootste steunpakket ooit.

De consumenten prijs index (CPI) steeg met 1,9%. Hogere brandstofprijzen zorgden met name voor een stijging van de vervoerskosten. De FDI (Foreign Direct Investments) kwamen uit op US\$1,6 miljard voor de eerste maand. De stijging van 6,8% ten opzichte van vorig jaar betekent een nieuw record aan buitenlandse investeringen in Vietnam.

Ook de PMI (Purchasing Managers Index) liet een stijging zien van 52,5 naar 53,7 in januari. Ook hier zien we de bevestiging van de sterke vooruitzichten voor het Vietnamese bedrijfsleven.

## Fondsprestaties



| Rendement in euro*        | 1 mnd  | 3 mnd | 2022   | 2021    | 2020   | 2019   | 2018    | Vanaf start** |
|---------------------------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|---------|---------------|
| TCM Vietnam High Dividend | -2,81% | 1,82% | -2,81% | 72,31%  | 12,84% | 4,79%  | -3,53%  | 412,68%       |
| Vietnam ETF               | -3,13% | 0,23% | -3,13% | 41,56%  | 6,98%  | 5,14%  | -6,65%  | 57,44%        |
| Vaneck Vectors Vietnam    | -5,56% | 0,64% | -5,56% | 31,04%  | 0,89%  | 11,41% | -12,69% | 17,94%        |
| Ho Chi Minh Stock Index   | 1,66%  | 6,72% | 1,66%  | 49,24%  | 7,83%  | 11,96% | -4,85%  | 544,36%       |
| Hanoi SE Equity Index     | -9,49% | 5,53% | -9,49% | 157,29% | 86,21% | 2,65%  | -5,93%  | 491,00%       |
| Dong                      | 2,42%  | 3,76% | 2,42%  | -8,54%  | 2,00%  | 2,74%  | -13,62% | -7,76%        |

\* 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 31-01-2022)

**Intrinsieke waarde:** € 31,54

**Beurskoers:** € 31,83

**Fondsvermogen:** € 11,1 miljoen

**Aantal uitstaande aandelen:** 352.467

**Startdatum:** 12 januari 2009

**Structuur:** Open end

**Doelstelling:** hoog dividendrendement in combinatie met vermogensgroei

### Dividendrendement:

± 4% per jaar (dividenden worden sinds 1-2-2022 niet meer uitgekeerd maar herbelegd)

### Dividenduitkering:

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 funds in Luxemburg.

### Lopende Kosten Factor:

2,72% (begroting 2022)

**Benchmark:** FTSE Vietnam Index

TR (dit is de benchmark van het Master funds 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:

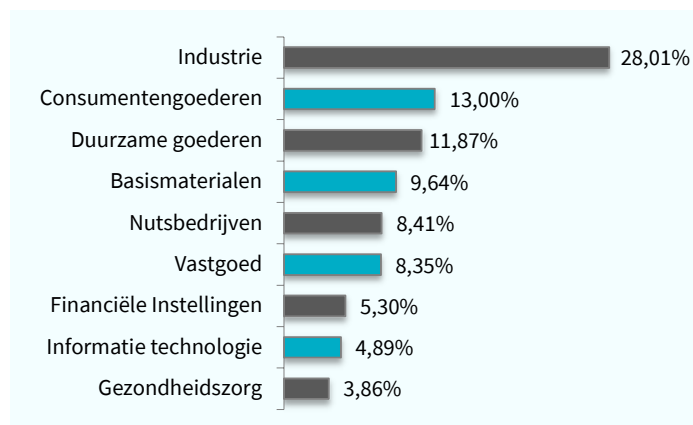
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



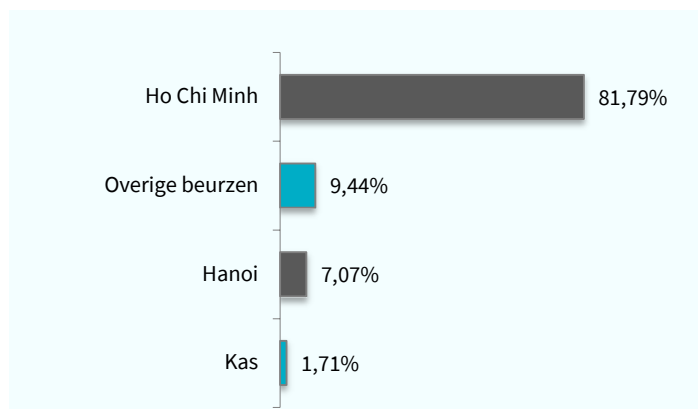
## Sectorallocatie



## Top 10 belangen

| Positie                               | Weging        |
|---------------------------------------|---------------|
| Fpt Corp                              | 4,29%         |
| Military Commercial Joint             | 3,63%         |
| Bamboo Capital Jsc                    | 3,53%         |
| Tng Investment & Trading Jsc          | 3,39%         |
| Binh Minh Plastics Jsc                | 3,38%         |
| Petrovietnam Nhon Trach 2 Po          | 3,26%         |
| Quang Ngai Sugar Jsc                  | 3,25%         |
| Vietnam Engine & Agricultura          | 3,24%         |
| Tin Nghia Industrial Park             | 3,16%         |
| Hai An Transport & Stevedori          | 3,15%         |
| <b>Gewicht top 10 in portefeuille</b> | <b>34,27%</b> |

## Beursallocatie



## Fondskarakteristieken

| Kenmerk                 | Fonds |
|-------------------------|-------|
| Aantal posities         | 39    |
| Dividendrendement in %* | 3,85  |
| Koers/winstverhouding*  | 12,16 |
| Koers/boekwaarde*       | 2,22  |
| * 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 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.

**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)