

De fondsmanager schrijft

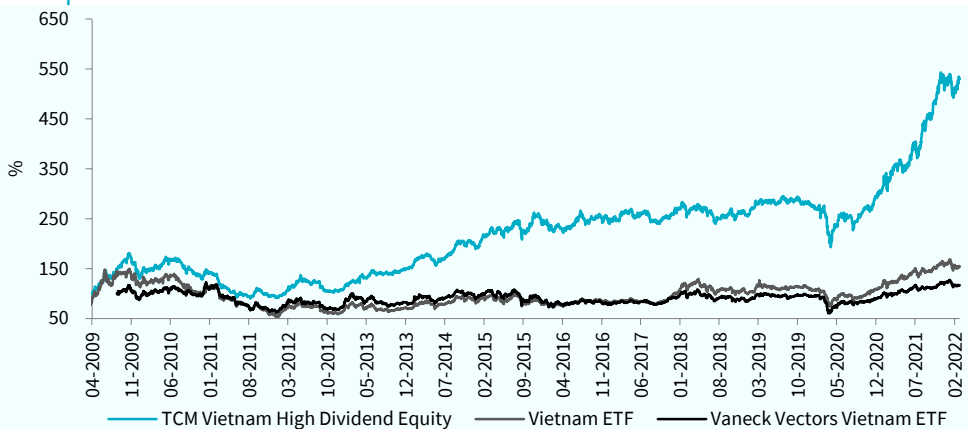
Terwijl wereldwijd beurzen de nodige schade opliepen na de Russische invasie in Oekraïne, hielden de Vietnamese financiële markten zich goed. De escalatie van de crisis heeft tot nu toe weinig invloed gehad op de Vietnamese economie, wellicht omdat de export richting Rusland en de Oekraïne slechts 1% van de totale export bedraagt. Alhoewel het niet onvoorstelbaar is dat op korte termijn ook de Vietnamese beurzen enige correctie ondergaan, kan dat voor de lange termijn vooral worden gezien als een koopmoment in onze ogen.

De VN index steeg de afgelopen maand met 4,5%. Het TCM Vietnam High Dividend Fund wist 3,2% bij te schrijven, terwijl de ETF benchmark juist met 2,3% daalde. De beleggers keerden weer terug naar de beurs, na de Lunar New Year-vakanties. Het verschil in performance tussen het fonds en haar benchmark was met name gelegen in de slechte performance van de onroerend goed en banken sector. Beide sectoren sloten de maand lager af.

De handelsbalans vertoonde een behoorlijk tekort van US\$2,3 miljard, veroorzaakt door forse stijging in import van elektronica en computer-componenten. Dit zijn veelal basisproducten en halffabricaten, die normaal gesproken een versnelling van de export over een aantal maanden voorspellen. De Purchasing Manager Index steeg door naar 54,7 vanaf 53,3 duidende op een expansie van de economie gesteund door een sterke vraag van consumenten. De retail verkopen stegen met 3,1% op jaarbasis.

Het fonds heeft momenteel 39 aandelen in portefeuille, gespreid over verschillende sectoren. De gemiddelde koers/winstverhouding bedraagt momenteel 12,8 en het dividendrendement bedraagt 3.4%. Qua weging zijn de grootste sectoren momenteel Industrie en Consumenten goederen met wegingen van respectievelijk 27,23% en 11,7%. 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	2022	2021	2020	2019	2018	Vanaf start**
TCM Vietnam High Dividend	3,24%	-1,88%	0,34%	72,31%	12,84%	4,79%	-3,53%	429,27%
Vietnam ETF	-2,33%	-5,12%	-5,39%	41,56%	6,98%	5,14%	-6,65%	53,77%
Vaneck Vectors Vietnam	-1,17%	-4,61%	-6,66%	31,04%	0,89%	11,41%	-12,69%	16,56%
Ho Chi Minh Stock Index	-0,47%	1,67%	1,18%	49,24%	7,83%	11,96%	-4,85%	542,11%
Hanoi SE Equity Index	4,49%	-3,12%	-5,42%	157,29%	86,21%	2,65%	-5,93%	520,00%
Dong	-1,10%	1,12%	1,35%	-8,54%	2,00%	2,74%	-13,62%	-8,95%

* 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 28-02-2022)

Intrinsieke waarde: € 32,94

Beurskoers: € 32,86

Fondsvermogen: € 13,2 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 400.069

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 fonds in Luxemburg.

Lopende Kosten Factor:

2,72% (begroting 2022)

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:

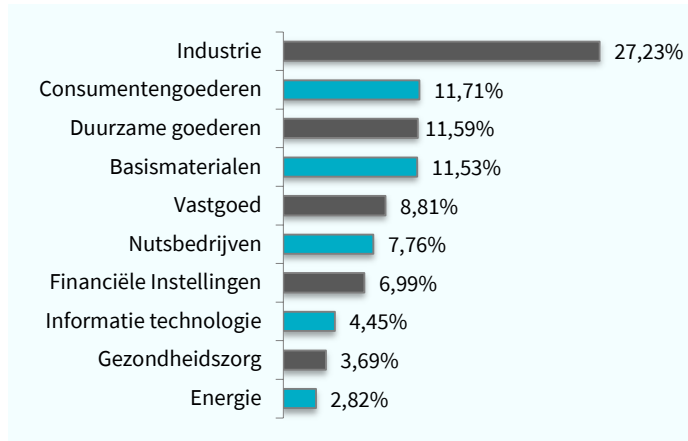
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



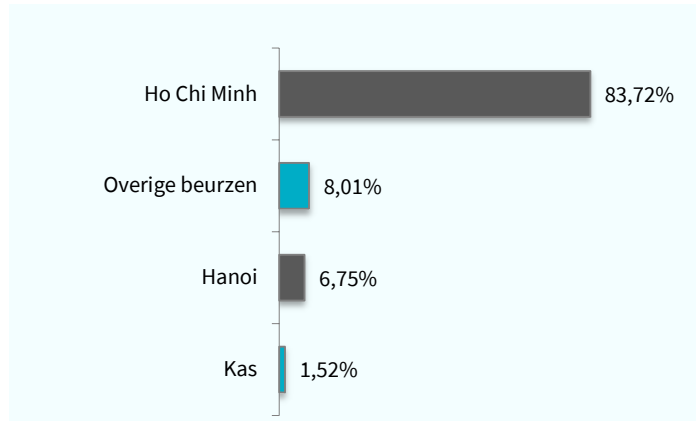
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Hai An Transport & Stevedori	3,94%
Fpt Corp	3,92%
Tng Investment & Trading Jsc	3,72%
Military Commercial Joint	3,53%
Bao Viet Holdings	3,46%
Bamboo Capital Jsc	3,41%
Sao Ta Foods Jsc	3,28%
South Basic Chemicals Jsc	3,21%
Nam Long Investment Corp	3,19%
Binh Minh Plastics Jsc	3,09%
Gewicht top 10 in portefeuille	34,77%

Beursallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds
Aantal posities	39
Dividendrendement in %*	3,44
Koers/winstverhouding*	12,87
Koers/boekwaarde*	2,33
* 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, compleetheit 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