



tcm
africa
high dividend
equity



tcm
vietnam
high dividend
equity

Wijziging performance fee structuur van Africa en Vietnam fonds per 1 januari 2016

Per 1 januari 2016 wijzigt de performance fee structuur van het TCM Africa High Dividend Equity fonds en het TCM Vietnam High Dividend Equity fonds. De absolute performance fee zal worden vervangen door een relatieve performance fee.

Het TCM Global Frontier High Dividend Equity fund hanteert reeds een relatieve performance fee structuur. Voor dit fonds wijzigt er dan ook niets.

De relatieve performance fee wordt berekend op basis van de outperformance ten opzichte van een gekozen benchmark. De nieuwe performance fee structuur sluit beter aan bij de voorkeur van beleggers voor een relatieve performance fee.

Overzicht

In de tabel op de volgende pagina vindt u een overzicht van de wijzigingen in de fee structuur.

Op pagina 3 hebben we een aantal voorbeeldberekeningen voor u op een rij gezet, ter illustratie van de financiële implicaties van de verschillende fee structuren.

Voor de complete beschrijving van alle kosten en de wijze waarop deze berekend worden verwijzen wij naar het inlegvel bij het prospectus. Het prospectus inclusief inlegvel kunt u downloaden via de volgende link: <http://www.intereffektfonds.nl/mediadepot/108405898ac/IIFprospectus.pdf>.

Joure, november 2015
De Directie
TRUSTUS Capital Management B.V.

Nieuwe en oude structuur performance fee

Naam fonds	Nieuwe structuur (vanaf 1 januari 2016)	Oude structuur (t/m 31 december 2015)
TCM Africa High Dividend Equity	relatieve performance fee 10% per jaar van de outperformance ten opzichte van de benchmark, de MSCI EFM Africa ex South Africa Index (Total Return)	absolute performance fee 10% per jaar, met een winstdrempel van 10% (als het rendement in een boekjaar hoger is dan 10%, wordt over het meerdere 10% performance fee in rekening gebracht).
TCM Vietnam High Dividend Equity	relatieve performance fee 10% per jaar van de outperformance ten opzichte van de benchmark, de FTSE Vietnam Index (Total Return)	absolute performance fee 10% per jaar, met een winstdrempel van 10% (als het rendement in een boekjaar hoger is dan 10%, wordt over het meerdere 10% performance fee in rekening gebracht).

Zittende beleggers hebben in de periode van 1 december tot en met 31 december 2015 de gelegenheid om tegen de oude voorwaarden uit te stappen.

Voorbeeld berekeningen oude structuur performance fee (absolute fee) en nieuwe structuur (relatieve fee) :

Scenario 1

	jaar 1	jaar 2	jaar 3
Performance Fonds	10%	15%	25%
Performance Benchmark	10%	15%	25%
Out/Underperformance	0%	0%	0%
Performance fee oud:	0,00%	0,50%	1,50%
Performance fee nieuw:	0,00%	0,00%	0,00%

Scenario 2

	jaar 1	jaar 2	jaar 3
Performance Fonds	10%	15%	25%
Performance Benchmark	5%	5%	20%
Out/Underperformance	5%	10%	5%
Performance fee oud:	0,00%	0,50%	1,50%
Performance fee nieuw:	0,50%	1,00%	0,50%

Scenario 3

	jaar 1	jaar 2	jaar 3
Performance Fonds	-8%	-5%	20%
Performance Benchmark	-10%	-1%	5%
Out/Underperformance	2%	-4%	15%
Performance fee oud:	0,00%	0,00%	0,00%
Performance fee nieuw:	0,20%	0,00%	1,10%

Uit bovenstaande voorbeelden blijkt dat op voorhand niet aan te geven is welke structuur voor beleggers voordeliger is omdat dit van jaar tot jaar verschilt en sterk afhankelijk is van de toekomstige outperformance van het fonds. De voorbeelden zijn willekeurig gekozen en hieraan kunnen geen rechten worden ontleend.