

## De fondsmanager schrijft

Sinds de (onrustige) start van het jaar is het fonds met 3,6% gedaald. Ter vergelijking, de Ho Chi Minh Stock Exchange daalde met 2,6% en de DXB Vietnam ETF met 1,2%, beide gemeten in euro's op basis van total return. De maand februari verliep iets rustiger met een verlies van 0,54% voor het fonds.

Het fonds houdt op dit moment 36 posities gespreid over een breed aantal sectoren. De zwaarst wegende sectoren binnen de portefeuille zijn op dit moment Industrie en Consumentengoederen met respectievelijk ruim 22% en 18%. In deze sectoren bevinden zich op dit moment de meest interessante hoog dividend aandelen die aan de kwaliteitseisen voldoen. De weging van een sector wordt dus hoofdzakelijk bepaald door de relatieve aantrekkelijkheid van een aandeel/sector ten opzichte van de andere aandelen/sectoren. Het fonds kan daarmee sterk afwijken van de Vietnamese benchmark indices.

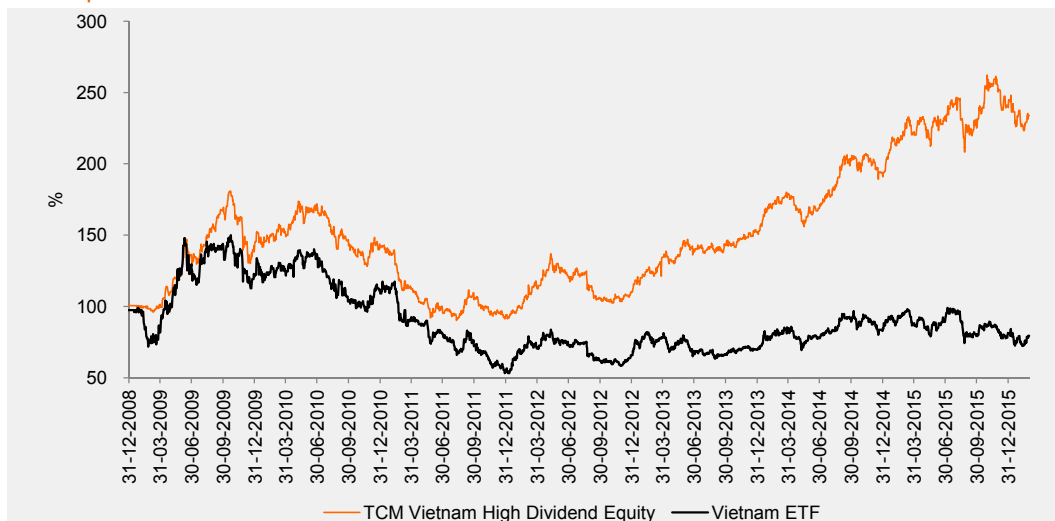
Op het macro economisch vlak steeg de inflatie in februari met 0,42%, nadat deze in januari onveranderd was gebleven. De detailhandelsverkoop stegen met 2,9% ten opzichte van vorige maand en lagen 8,23% hoger dan in februari 2015. De Industriële Productie nam toe met 7,9% vergeleken met februari vorig jaar.

De olieprijs speelde ook in februari een belangrijke rol. Het lijkt erop dat in februari een bodem is neergezet, waaraan een aantal Gas en Olie waarden zich wisten op te trekken.

De sterkste stijgers in portefeuille waren Song Da Consulting (Ingenieursbedrijf) + 78,49% en Fecon Foundation Engineering (Ingenieursbedrijf) + 13,59%. Tot de grootste dalers behoorden Petrolimex Petrochemical (Petrochemie, waaronder asfalt) -5,03% en Saigon General Service (Automobielen Industrie) -7,08%, allen gemeten in lokale valuta.

In de portefeuille zorgde met name de druk op de Automobielen sector voor het negatieve rendement deze maand.

## Fondsprestaties



— TCM Vietnam High Dividend Equity — Vietnam ETF

Rendement in euro's*	Sinds							
	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012	aanvang**
TCM Vietnam High Dividend Eq.	-3,62%	-0,54%	-5,75%	26,28%	27,39%	37,85%	17,57%	136,07%
Vietnam ETF	-1,22%	1,10%	-3,89%	-3,93%	20,96%	5,82%	18,80%	-19,99%
Ho Chi Minh Stock Index	-2,60%	2,03%	-4,11%	16,60%	26,37%	20,35%	21,99%	121,47%
Hanoi SE Equity Index	-0,51%	1,89%	-3,61%	6,47%	43,43%	17,46%	4,00%	1,03%
Dong	1,03%	-0,84%	-2,00%	5,22%	10,94%	-5,81%	1,02%	-3,54%

\* Inclusief herbelegging dividend (Bloomberg data)

\*\* Gegevens zijn vanaf startdatum fonds: 12-01-2009

## Fondsprofiel

TCM Vietnam High Dividend Equity is een subfonds van Intereffekt Investment Funds N.V. (IIF), opgezet volgens een zogenaamde paraplustructuur. 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 Over The Counter 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. De benchmark van het fonds is de FTSE Vietnam Index (Total Return). Historisch gezien is er minder samenhang met wereldwijde financiële markten, omdat frontier markten over het algemeen minder gevoelig zijn voor internationale ontwikkelingen.

## tcm vietnam high dividend equity

### Kerngegevens

**Intrinsieke waarde:** Euro 18,27

**Beurskoers:** Euro 18,36

**Fondsvermogen:** Euro 9,3 miljoen

**Aantal uitstaande aandelen:**  
511.324

**Startdatum:** 12 januari 2009

**Structuur:** Open end

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

**Dividend:** 4-5% per jaar, uitkering minimaal 1x per jaar

**Historische dividenduitkeringen:**  
2015-05: euro 0,60 bruto per aandeel  
2014-05: euro 0,60 bruto per aandeel

**Benchmark:** FTSE Vietnam Index (Total Return)

**Beheervergoeding:** 1,5% per jaar  
**Performance fee:** 10% van de outperformance t.o.v. de benchmark

**Lopende Kosten Factor:**  
2,32% (begroting 2016)

**ISIN Code:** NL0006489189  
**Bloomberg Ticker:** TCMVN NA

**Fonds Ratings:**  
Morningstar Rating™



(3 jaar, 29-02-2016)

**Citywire manager rating**



**Verhandelbaarheid:**

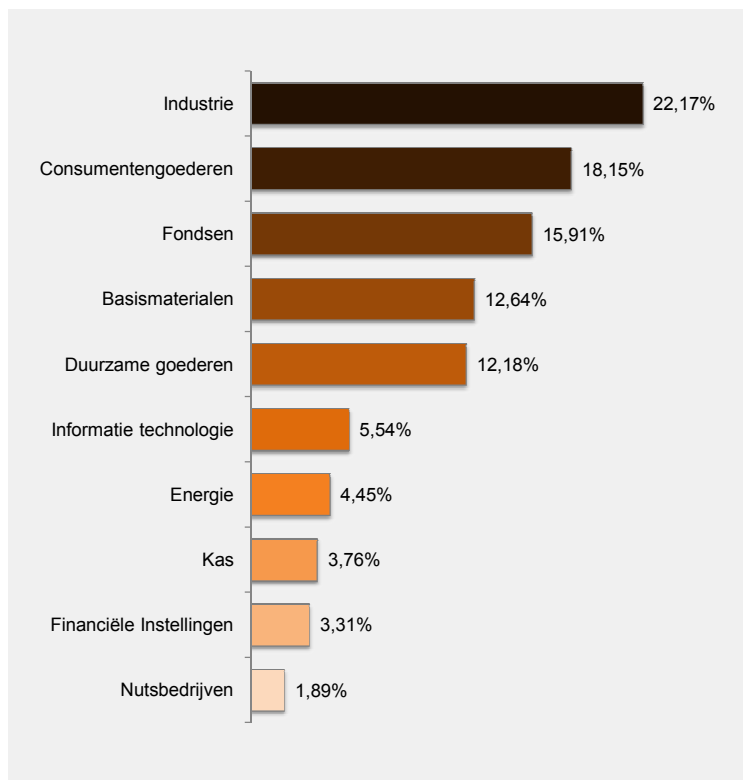
Het fonds heeft een notering via Euronext Amsterdam en is elke beursdag via iedere bank of broker verhandelbaar. Het fonds zal in beginsel op beursdagen aandelen afgeven tegen de intrinsieke waarde met een opslag van 0,5% en aandelen inkopen tegen een intrinsieke waarde met een afslag van 0,5%.

**Directie/beheerder:**  
TRUSTUS Capital Management B.V.

**Fondsmanagement:**  
Frontier Markets Team:  
Wytze Riemersma  
Marco Balk



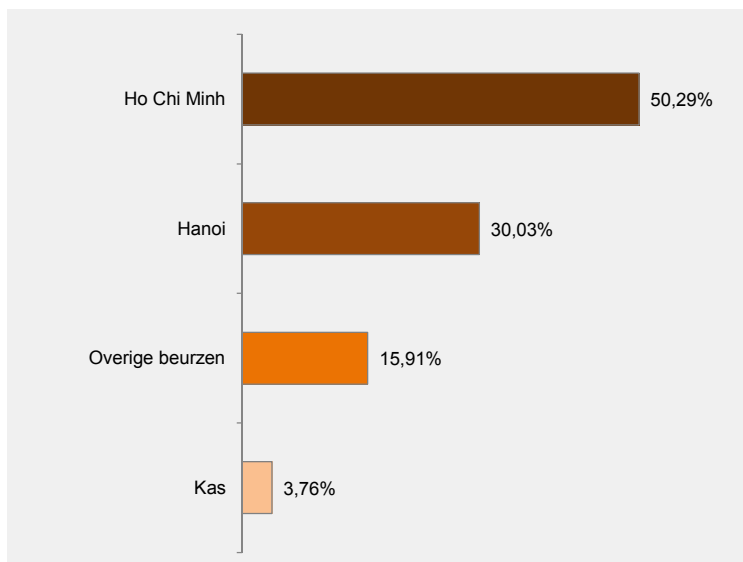
## Sectorallocatie



## Top 10 belangen

Positie	Weging
Dws Vietnam Fund Ltd	15,93%
Sao Ta Foods Jsc	6,17%
Ho Chi Minh City Infrastruct	5,71%
Fpt Corp	5,54%
Danang Housing Investment	5,49%
Son Ha International Corp	5,05%
Intl Development & Inv Corp	4,98%
Petrolimex Petrochemical	4,52%
Tng Investment & Trading Jsc	4,34%
Saigon General Service Jsc	4,23%
<b>Gewicht top 10 in portefeuille</b>	<b>61,96%</b>

## Beursallocatie



## Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Vietnam ETF
Aantal posities	36	18
Dividendrendement in %*	4,87	3,81
Koers/winstverhouding*	6,45	10,16
Koers/boekwaarde*	1,24	1,43

\* bron: Bloomberg/IIF

### Contactgegevens:

Intereffekt Investment Funds N.V.  
Sewei 2, 8501 SP JOURE

Tel.: 0031 (0)513 - 48 22 22  
Email: [info@intereffektfunds.nl](mailto:info@intereffektfunds.nl)

[www.intereffektfunds.nl](http://www.intereffektfunds.nl)  
[@intereffekt](https://twitter.com/intereffekt)

### 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 hierboven vermelde adres. De beheerder van IIF (TRUSTUS Capital Management B.V.) heeft een AIFM-vergunning (art. 2:65 Wft-nieuw) van de Autoriteit Financiële Markten. De vermelde rendementen zijn na aftrek van actuele kosten. Bij aan- en verkopen worden kosten in rekening gebracht.