

De fondsmanager schrijft

"Vietnamese bedrijven zullen hard moeten werken om de maximale voordelen te halen uit de TPP overeenkomst. Het Trans-Pacific Partnership biedt grote mogelijkheden, maar deze zullen niet uit zichzelf worden omgezet in winst of een sterkere marktpositie", aldus de Deputy Minister of Industry and Trade Tran Quoc Khanh tijdens een seminar op 18 maart jl. Het TPP faciliteert handels- en investeringsmogelijkheden met 12 aangesloten landen, welke momenteel 40% van het wereldwijde BBP uitmaken.

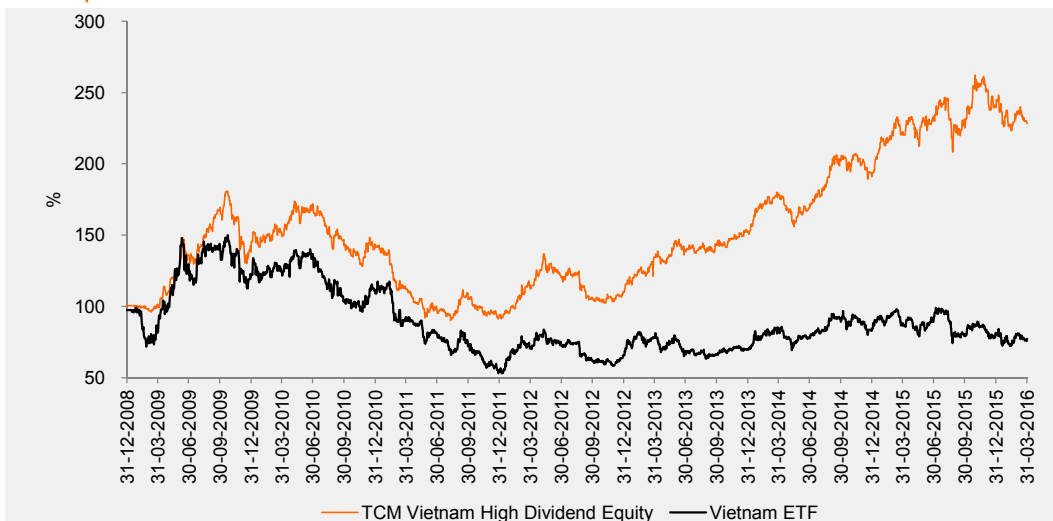
Vietnam ziet de grote mogelijkheden die de recent getekende TPP overeenkomst biedt, maar men moet zich ook realiseren dat er moet worden geïnvesteerd en hard moet worden gewerkt om de vruchten hiervan te plukken. Dit is de belangrijkste boodschap van de overheid richting Vietnamese bedrijven en financiële markten in het eerste kwartaal van 2016.

Per saldo vertoonden de beurzen een rustig beeld in maart, gemeten in lokale valuta. Het verlies van 4,54% van de Dong/US\$ ten opzichte van de Euro zorgde ervoor dat het TCM Vietnam High Dividend fonds de maand met een verlies van 3,98% afsloot. Het fonds houdt op dit moment 38 posities gespreid over een breed aantal sectoren. De zwaarst wegende sectoren binnen de portefeuille zijn op dit moment Industrie en Consumentengoederen met respectievelijk ruim 19% en 16,5%. In deze sectoren bevinden zich op dit moment de meest interessante hoog dividendaandelen 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 aandeel/sector. Het fonds kan daarmee sterk afwijken van de Vietnamese benchmark indices.

Opvallende stijgers van deze maand waren diervoedingsfabrikant Dabaco. Het aandeel steeg 18,8% op plannen om posities in vastgoed af te stoten. Sao Ta Food (Visserij) wist de maand af te sluiten met een winst van 14,5%, dankzij positief nieuws over de garnalen-export. Tot de grotere dalers behoorde Hoang Huy Investment, nadat het bedrijf aankondigde dat het voor 2016 een 17% lagere winst verwacht. Ook Son Ha International (Roestvrijstaal producent) verloor 18,3% ondanks recordcijfers. Mogelijke toekomstige verwatering van aandelen zorgde voor onrust onder beleggers.

Vanuit de macro-hoek kwamen de volgende cijfers. De Purchasing Manager Index steeg van 50,3 naar 50,7 punten. De groei in nieuwe orders was hiervoor verantwoordelijk. De inflatie bedroeg in maart op jaarbasis 1,69%, een maand eerder lag dit nog op 1,27%. Dit is het hoogste niveau sinds december 2014.

Fondsprestaties



Rendement in euro's*	Sinds							
	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012	aanvang**
TCM Vietnam High Dividend Eq.	-7,45%	-3,98%	-7,45%	26,28%	27,39%	37,85%	17,57%	126,69%
Vietnam ETF	-6,87%	-5,73%	-6,87%	-3,93%	20,96%	5,82%	18,80%	-24,57%
Ho Chi Minh Stock Index	-6,24%	-3,74%	-6,24%	16,60%	26,37%	20,35%	21,99%	113,23%
Hanoi SE Equity Index	-4,39%	-3,90%	-4,39%	6,47%	43,43%	17,46%	4,00%	-2,99%
Dong	-3,47%	-4,54%	-3,47%	5,22%	10,94%	-5,81%	1,02%	-8,25%

* 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 17,72

Beurskoers: Euro 17,63

Fondsvermogen: Euro 8,9 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:
503.787

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 dividendumteringen:
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, 31-3-2016)

Citywire manager rating



Verhandelbaarheid:

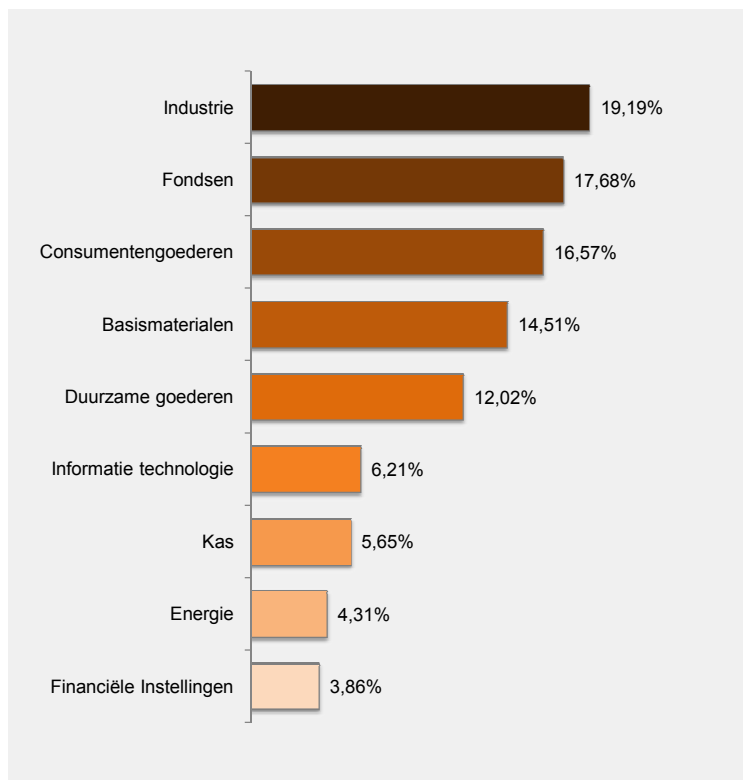
Het fonds heeft een notering via Euronext Amsterdam en is elke beursdag via iedere bank of broker verhandelbaar. Het fonds zal in beginsel op beursdagen aandelen afgeven tegen de intrinsieke waarde met een opslag van 0,5% en aandelen inkopen tegen een intrinsieke waarde met een afslag van 0,5%.

Directie/beheerder:
TRUSTUS Capital Management B.V.

Fondsmanagement:
Frontier Markets Team:
Wytze Riemersma
Marco Balk



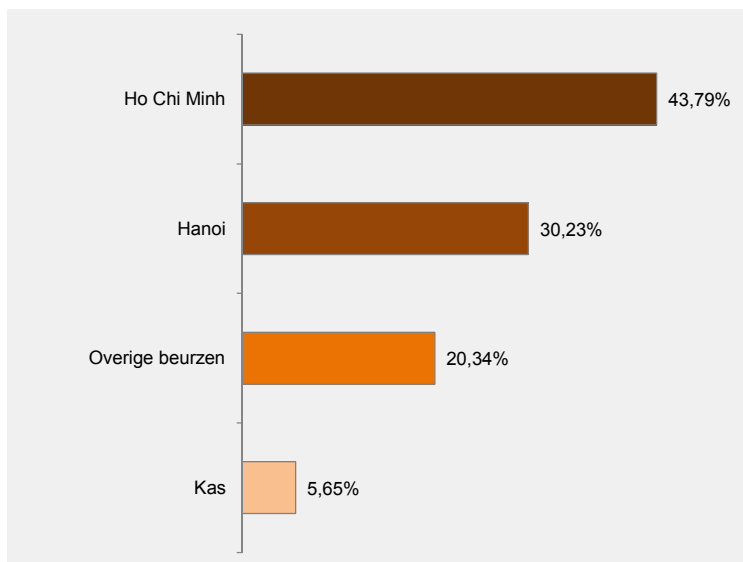
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Dws Vietnam Fund Ltd	17,68%
Ho Chi Minh City Infrastruct	5,84%
Danang Housing Investment	5,72%
Fpt Corp	5,51%
Intl Development & Inv Corp	5,09%
Sao Ta Foods Jsc	4,76%
Tng Investment & Trading Jsc	4,25%
Petrolimex Petrochemical	4,23%
Dabaco Corp	4,17%
Saigon General Service Jsc	4,08%
Gewicht top 10 in portefeuille	61,34%

Beursallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Benchmark
Aantal posities	38	21
Dividendrendement in %*	4,61	2,68
Koers/winstverhouding*	6,24	9,3341
Koers/boekwaarde*	1,15	1,41

* 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

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.