

## De fondsmanager schrijft

De stad Hanoi kondigde deze maand aan op zoek te zijn naar US\$ 115,5 miljard voor de komende vijf jaar. Het bedrag is volgens het stadsbestuur nodig om de stad uit te laten groeien tot een tweede Singapore. "Hanoi streeft ernaar om zichzelf de komende jaren om te vormen tot een wereldwijde financiële "hub" en in 2030 een rol te kunnen spelen zoals nu Hong Kong of Singapore", aldus Minister van Planning en Investerings Nguyen Chi Dung.

Inmiddels hebben zich 70 investeerders gemeld om te investeren in deze, vooral infrastructurele, werken. De haalbaarheid van dit ambitieuze project zal voor een groot deel afhankelijk zijn van de bereidheid tot financiering van buitenlandse partijen. De verwachting is dat ca. 80% van de investeringen moet worden gerealiseerd door FDI (Foreign Direct Investments).

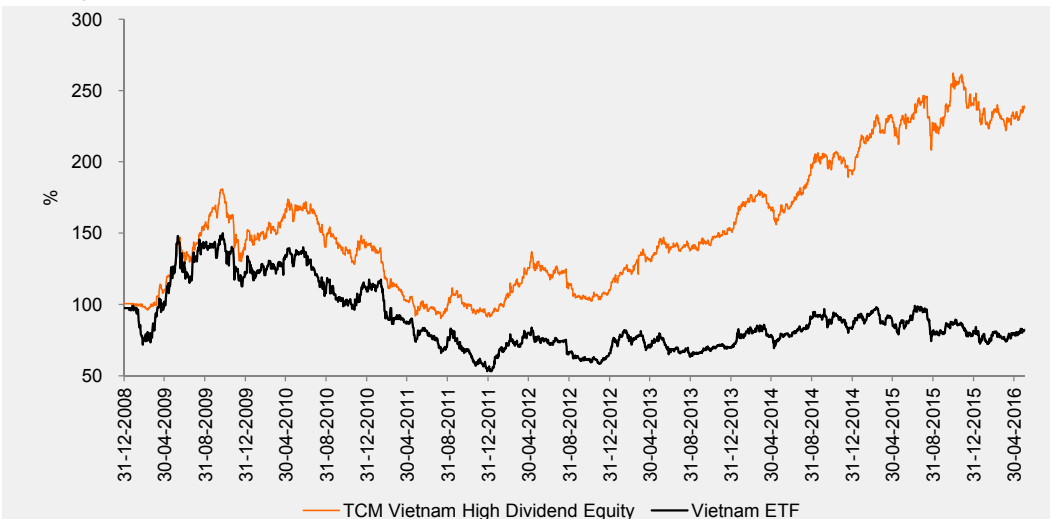
De beurzen in Vietnam sloten de maand mei positief af. De VN index profiteerde vooral van vraag naar FOL fondsen (nog niet voor buitenlandse beleggers toegankelijk). Het fonds bewoog deze maand grotendeels in lijn met de benchmark.

Goed nieuws was er voor het fonds uit de hoek van DWS Vietnam. Het bestuur heeft aangekondigd dat het fonds in principe eind 2016 wordt geliquideerd tenzij aandeelhouders op 30 september aanstaande met een alternatief komen. De kans dat het fonds van "closed end" naar "open end" gaat is een van de alternatieve mogelijkheden. Het DWS Vietnam fonds kent momenteel nog een discount van 25%.

Het TCM Vietnam High Dividend Equity fonds houdt op dit moment 38 posities gespreid over een breed aantal sectoren. De zwaarst wegende sectoren binnen de portefeuille zijn op dit moment Basismaterialen en Industrie met respectievelijk ruim 18,54% en 17,93%. 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 andere aandelen/sectoren. Het fonds kan daarmee sterk afwijken van de Vietnamese benchmark indices.

De PMI index steeg in mei tot 52,7, het hoogste niveau sinds juni vorig jaar. Na een positieve april maand werd mei met een negatief saldo op de handelsbalans afgesloten (US\$ 400 miljoen). De groei van de Industriële Productie bleef sterk deze maand: +7,8%.

## Fondsprestaties



Rendement in euro's*	2016	1 mnd	3 mnd	2015	2014	2013	2012	Sinds aanvang**
TCM Vietnam High Dividend Eq.	-2,64%	3,55%	1,01%	26,28%	27,39%	37,85%	17,57%	138,47%
Vietnam ETF	0,73%	2,02%	1,97%	-3,93%	20,96%	5,82%	18,80%	-18,41%
Ho Chi Minh Stock Index	5,59%	6,07%	8,41%	16,60%	26,37%	20,35%	21,99%	140,03%
Hanoi SE Equity Index	1,98%	4,63%	2,50%	6,47%	43,43%	17,46%	4,00%	3,60%
Dong	-1,71%	2,33%	-2,77%	5,22%	10,94%	-5,81%	1,02%	-6,41%

\* 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 17,93

Beurskoers: Euro 17,84

Fondsvermogen: Euro 9,0 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:  
502.977

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:  
2016-05: euro 0,70 bruto per aandeel  
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, 31-05-2016)

Citywire manager rating

citywire / AA

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:

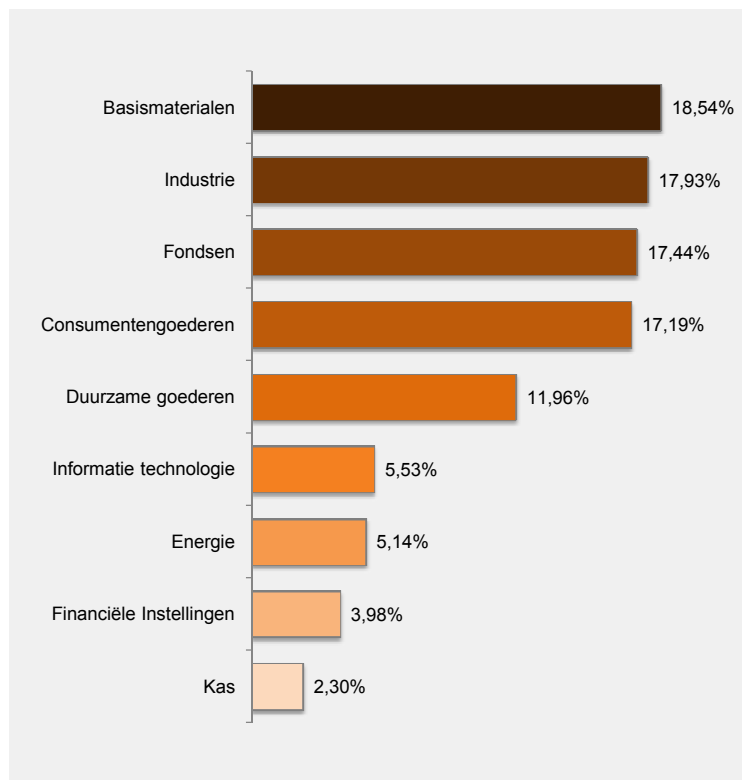
TRUSTUS Capital Management B.V.

Fondsmanagement:

Frontier Markets Team:  
Wytze Riemersma  
Marco Balk



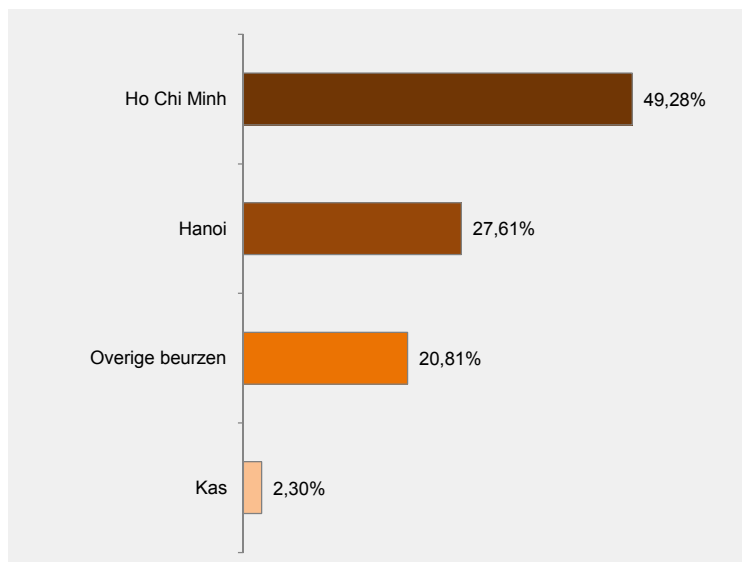
## Sectorallocatie



## Top 10 belangen

Positie	Weging
Dws Vietnam Fund Ltd	17,44%
Ho Chi Minh City Infrastruct	6,32%
Saigon General Service Jsc	5,20%
Dabaco Corp	5,05%
Sao Ta Foods Jsc	4,96%
Fpt Corp	4,85%
Intl Development & Inv Corp	4,58%
Petrolimex Petrochemical	4,36%
Petrovietnam Technical Servi	3,85%
Danang Housing Investment	3,62%
<b>Gewicht top 10 in portefeuille</b>	<b>60,23%</b>

## Beursallocatie



## Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Benchmark
Aantal posities	38	26
Dividendrendement in %*	4,88	2,58
Koers/winstverhouding*	7,67	10,49
Koers/boekwaarde*	1,21	1,45

\* 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.