

De fondsmanager schrijft

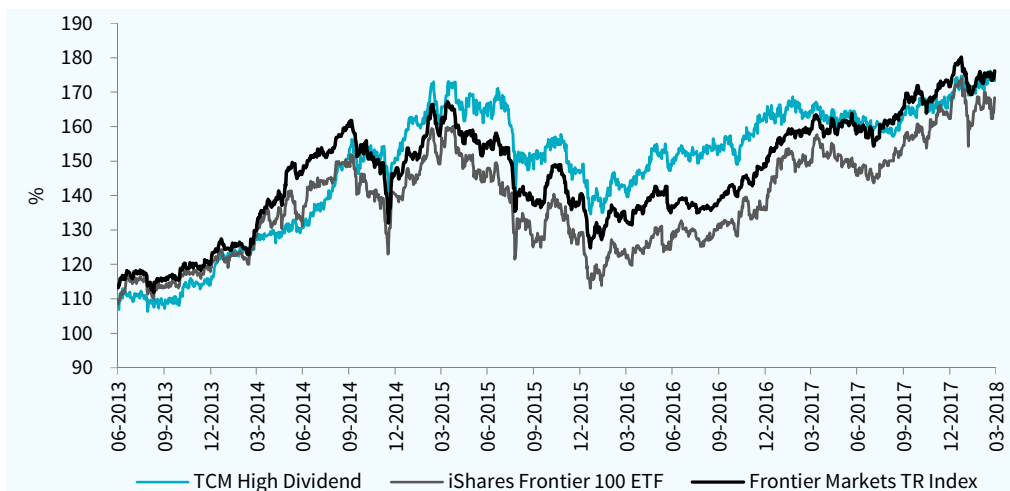
In maart is de koers van het fonds met 0,88% gestegen. De Frontier Markets index steeg over dezelfde periode met 0,12%, beide gemeten in euro op basis van total return. Per saldo had het fonds instroom waarbij het aantal uitstaande aandelen steeg met 16.690 naar een totaal van 2.221.321 stukken.

In de afgelopen maand droegen vooral de posities in Egypte, Vietnam en Kenia bij aan het positieve resultaat. Vietnam, waar het fonds momenteel de grootste weging heeft, blijft zich sterk ontwikkelen. De economie groeide in het eerste kwartaal met 7,4% terwijl de inflatie daalde en de detailhandelsverkoop stegen. De liquiditeit op de beurs gaat door het dak met een stijging van 112% ten opzichte van Q1 vorig jaar. Saigon Securities profiteert daar bijvoorbeeld van. Het aandeel is sinds de start van het jaar met ruim 31% gestegen, waardoor wij de afgelopen maand deels hebben afgebouwd omdat anders de weging te zwaar werd. Binnen de portefeuille was Danang Housing in Vietnam de sterkste stijger met een maandrendement van ruim 57%.

Verder hebben we binnen de portefeuille een nieuwe positie ingenomen op Al Rajhi Bank in Saoedi-Arabië. Het aandeel noteert op 13 keer de winst bij een dividendrendement van ruim 6,5%. Behalve dat het aandeel zich kwalificeert op basis van onze selectiecriteria is het een perfecte play op de anticipatie van een upgrade van het land naar Emerging Market status. Indexprovider Russell heeft de upgrade de afgelopen maand al bevestigd en naar verwachting zal MSCI dat in juni doen. De effectieve opname in de Emerging Market index zal dan in 2019 plaatsvinden. FTSE Russell's CEO gaf aan dat de opname in de index een inflow van USD 20 miljard dollar voor het land kan betekenen over de komende 5 jaar, wat gelijk staat aan 4% van de market cap van de Tadawul. De Tadawul All share index is sinds de start van het jaar met 6,59% opgelopen gemeten in euro op basis van total return. Het fonds heeft per ultimo maart een weging van 7,43% in het land.

Het fonds heeft op dit moment (gelijk gewogen) posities in 81 aandelen, verdeeld over 22 verschillende landen. De landen met de grootste weging zijn thans Vietnam (10,75%), Nigeria (9,88%) en Bangladesh (9,80%). In deze markten bevinden zich op dit moment de meest interessante hoog dividendaandelen die aan de kwaliteitseisen voldoen. Deze weging wordt dus hoofdzakelijk bepaald door de relatieve aantrekkelijkheid van de markt ten opzichte van de andere landen. Het fonds verschilt daarmee sterk van de benchmark index.

Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2018	2017	2016	2015	2014	Vanaf start**
TCM Global High Dividend	0,88%	2,46%	2,46%	3,94%	10,78%	-2,31%	30,13%	73,30%
Frontier Markets TR Index	0,12%	2,68%	2,68%	15,68%	5,77%	-4,74%	21,75%	76,22%
iShares Frontier 100 ETF	1,21%	3,69%	3,69%	19,48%	5,10%	-7,81%	17,65%	68,33%

* Inclusief herbelegging dividend (Bloomberg data)

** Gegevens zijn vanaf startdatum fonds: 15-11-2012

Fondsprofiel

Het beleggingsbeleid is gericht op het selecteren van aandelen met een hoog consistent dividendrendement uit het Frontier Markets Universum. Uit de selectie van landen wordt, op basis van kwantitatieve en kwalitatieve screenings, een portefeuille samengesteld. Door de gehanteerde criteria is sprake van een gespreide portefeuille over verschillende sectoren en landen. De gelijk gewogen portefeuille kent een periodieke herweging en herallocatie. Het risicoprofiel is hoog, door de investering in aandelen en in Frontier Markets. Het fonds zal in principe minimaal twee maal per jaar dividend uitkeren. De uitkering zal naar verwachting ca. 5% per jaar bedragen.

Morningstar Rating™



(5 jaar per 31-03-2018)

Intrinsieke waarde: € 13,83

Beurskoers: € 13,76

Fondsvermogen: € 30,7 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 2.221.321

Startdatum: 15 november 2012

Structuur: Open end

Doelstelling: hoog dividendrendement in combinatie met vermogensgroei

Dividend: ± 5% per jaar, uitkering minimaal één keer per jaar

Dividenduitkering:

2017-11: € 0,32 bruto per aandeel (zie voor historische dividenduitkeringen de website)

Benchmark: Frontier Markets Index (Total Return)

Beheervergoeding: 0,9% per jaar

Performance fee: 10% van de outperformance t.o.v. de benchmark

Lopende Kosten Factor:

1,63% (begroting 2018)

ISIN Code: NL0010278073

Bloomberg Ticker: TCMGF NA

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 1% en aandelen inkopen tegen een intrinsieke waarde met een afslag van 1%.

Directie/beheerder:

TRUSTUS Capital Management B.V.

Fondsmanagement:

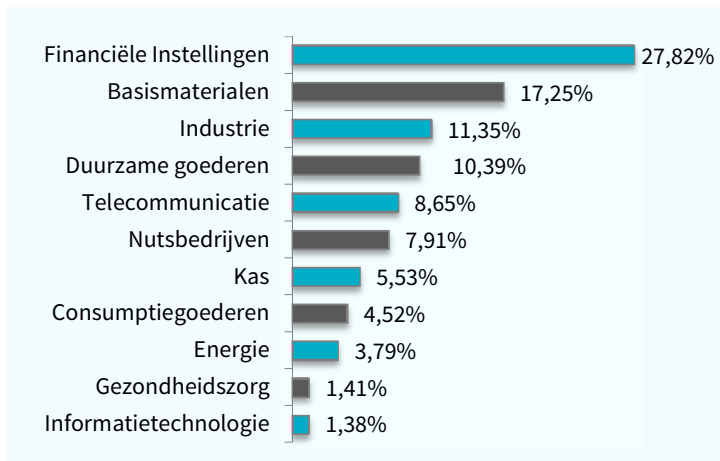
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



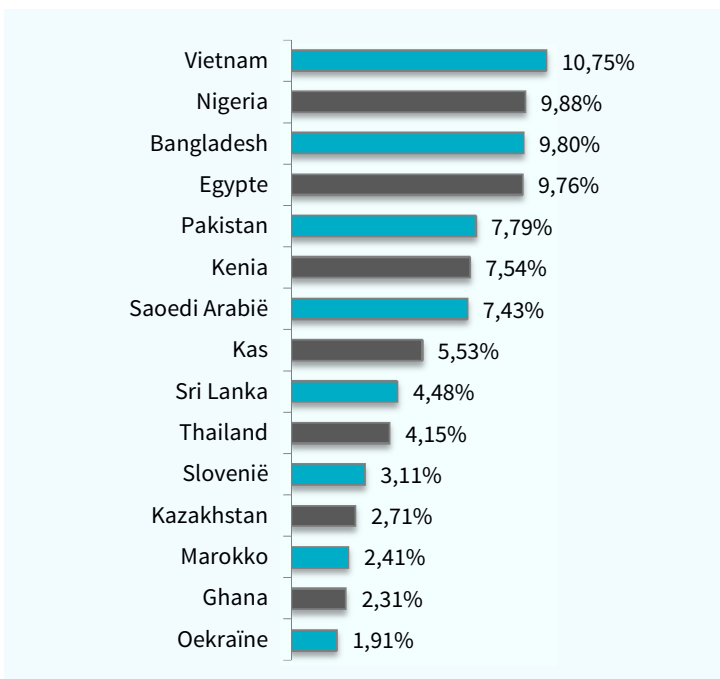
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Equity Group Holdings Ltd	2,02%
Guaranty Trust Bank	1,98%
Elswedey Electric Co	1,96%
Mhp Se	1,91%
Zenith Bank Plc	1,90%
Kcb Group Ltd	1,89%
Nagacorp Ltd	1,83%
Safaricom Plc	1,77%
United Bank For Africa Plc	1,76%
Petrovietnam Gas Joint Stock	1,75%
Gewicht top 10 in portefeuille	18,76%

Landenallocatie - Top 15



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Benchmark
Aantal posities	81	110
Dividendrendement in %*	5,52	3,07
Koers/winstverhouding*	10,05	15,46
Koers/boekwaarde*	1,61	2,01

* bron: Bloomberg/TCM

Beleggingslimieten

Weging	Fonds	Benchmark
GCC-Regioweging	max. 35%	23,54%
Landenweging	max. 20%	22,08%
Sectorweging	max. 30%	45,92%
Aandelenweging (gelijk gewogen)	1-2%	5,67%

Voor de benchmark betreft dit resp. de weging voor de GCC-regio, de weging voor Argentinië (landen), Financials (sector) en de grootste individuele positie.

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, compleetheid of tijdigheid wordt niet gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstrekkers van Morningstar accepteren geen enkele aansprakelijkheid voor eventuele schade 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 Global Frontier High Dividend

Contactgegevens
Sewei 2, 8501 SP Joure
+31 (0)513 48 22 00
info@tcminvestmentfunds.nl
www.tcminvestmentfunds.nl