

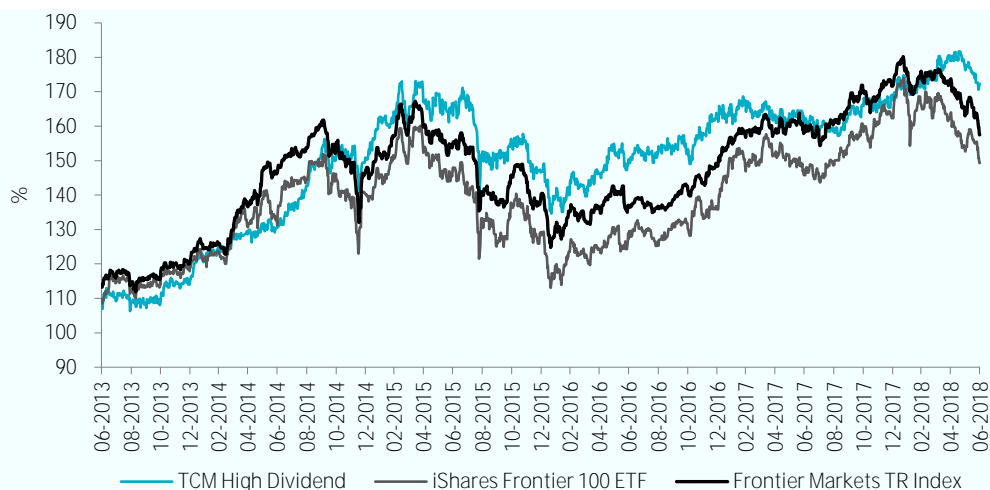
De fondsmanager schrijft

In de afgelopen maand is het fonds 2,27% gedaald op basis van total return. De Frontier Markets TR index daalde over dezelfde periode met 3,59%, gemeten in euro. Daarmee is de outperformance sinds de start van het jaar verder opgelopen. Over 2018 rendeerde het fonds tot nu toe +1,86%, terwijl de benchmark index met 8,23% is gedaald. Het verschil kan onder meer worden verklaard door de onderweging in Argentinië en de overweging in Saoedi-Arabië. Daarnaast wijken individuele namen in portefeuille sterk af van die in de index, vanwege onze specifieke (dividend) criteria. In juni werd bekend gemaakt dat indexprovider MSCI Argentinië laat promoveren naar de Emerging Markets Index. De beurs profiteerde niet van dit heugelijke feit, want op maandbasis zakte de Merval Index met ruim 20% gemeten in euro. Daarmee werd de correctie gecontinueerd en bedraagt de daling sinds de start van het jaar al meer dan 40%. Zo langzamerhand worden een aantal Argentijnse namen nu ook aantrekkelijk in ons model, wat op korte termijn tot investeringen kan leiden.

Binnen het fonds hebben we voor een deel winst genomen op United Power Generation in Bangladesh. Het aandeel is sinds de start van het jaar met ruim 90% opgelopen en werd daarmee te groot in gewicht, aangezien het fonds gelijk gewogen posities nastreeft. Tevens hebben we een aantal nieuwe posities ingenomen zoals, An Phat Plastic in Vietnam. Het aandeel noteert thans 6,3 keer de verwachte winst bij een dividendrendement van 6,6%. Een andere nieuwe positie is Societatea Nationala De Gaze in Roemenië. Deze producent van LNG keert een bovengemiddeld dividend uit van boven de 10% en handelt op 6,7 keer de verwachte winst. In de afgelopen maand was er wederom vraag naar aandelen van het fonds. Het aantal uitstaande aandelen steeg met 36.353 naar een totaal van 2.298.610 stukken.

Het fonds heeft op dit moment (gelijk gewogen) posities in 79 aandelen, verdeeld over 23 verschillende landen. De landen met de grootste gewing zijn thans Vietnam (10,48%), Bangladesh (9,72%) en Nigeria (9,46%). In deze markten bevinden zich op dit moment de meest interessante hoog dividend aandelen die aan de kwaliteitseisen voldoen. Deze gewing 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 | -2,27% | -0,58% | 1,86% | 3,94% | 10,78% | -2,31% | 30,13% | 72,30% |
| Frontier Markets TR Index | -3,59% | -10,47% | -8,23% | 15,68% | 5,77% | -4,74% | 21,75% | 57,50% |
| iShares Frontier 100 ETF | -2,16% | -11,28% | -8,01% | 19,48% | 5,10% | -7,81% | 17,65% | 49,34% |

* 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. Om de doelstelling te behalen, belegt het Fonds 95% tot 100% van haar vermogen via TCM Investment Funds Luxembourg in deelnemingsrechten van TCM Global Frontier High Dividend Equity (Lux). Het Fonds kwalificeert daarmee als feeder-structuur.

Morningstar Rating™



(5 jaar per 30-06-2018)

Intrinsieke waarde: € 13,30

Beurskoers: € 13,37

Fondsvermogen: € 30,6 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 2.298.610

Startdatum: 15 november 2012

Structuur: Open end

Doelstelling: hoog dividendrendement in combinatie met vermogensgroei

Dividend: ± 5% per jaar, uitkering in principe twee keer per jaar

Dividenduitkering:

2018-04: € 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%

Deze kosten worden alleen in rekening gebracht op het niveau van TCM Global Frontier High Dividend Equity (Lux).

Lopende Kosten Factor:

1,83% (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 0,5% en aandelen inkopen tegen een intrinsieke waarde met een afslag van 0,5%.

Directie/beheerder:

TRUSTUS Capital Management B.V.

Fondsmanagement:

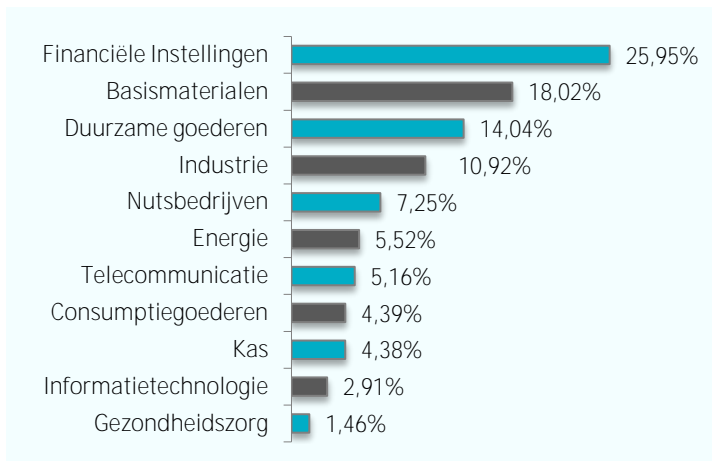
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



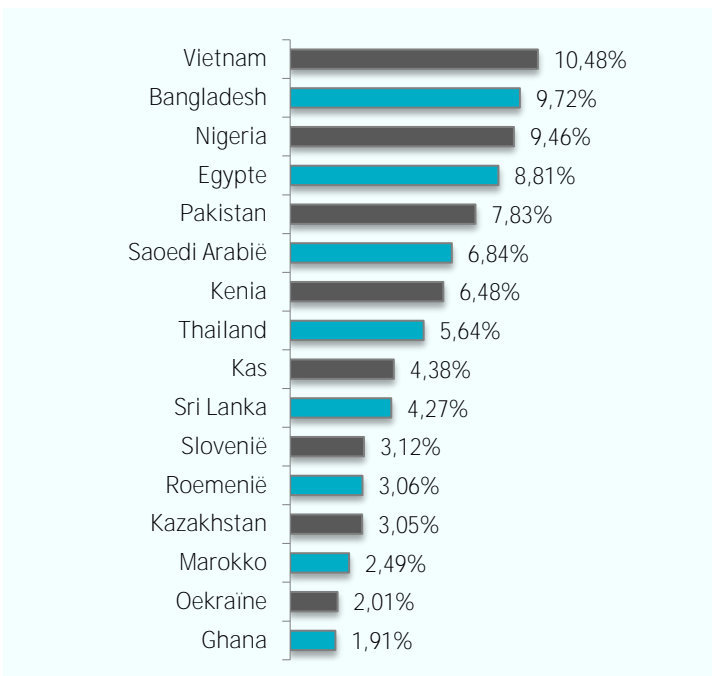
Sectorallocatie



Top 10 belangen

| Positie | Weging |
|---------------------------------------|---------------|
| Alexandria Mineral Oils Co | 2,02% |
| Mhp Se | 2,01% |
| Guaranty Trust Bank | 1,92% |
| Saudi Airlines Catering Co | 1,83% |
| Kcb Group Ltd | 1,81% |
| Jarir Marketing Co | 1,80% |
| Safaricom Plc | 1,80% |
| Al Rajhi Bank | 1,78% |
| Nagacorp Ltd | 1,73% |
| Zenith Bank Plc | 1,73% |
| Gewicht top 10 in portefeuille | 18,42% |

Landenallocatie - Top 15



Fondskarakteristieken

| Kenmerk | Fonds | Benchmark |
|-------------------------|-------|-----------|
| Aantal posities | 79 | 109 |
| Dividendrendement in %* | 6,68 | 3,82 |
| Koers/winstverhouding* | 9,59 | 13,62 |
| Koers/boekwaarde* | 1,66 | 1,80 |

* bron: Bloomberg/TCM

Beleggingslimieten

| Weging | Fonds | Benchmark |
|---------------------------------|----------|-----------|
| GCC-Regioweging | max. 35% | 24,28% |
| Landenweging | max. 20% | 19,13% |
| Sectorweging | max. 30% | 45,42% |
| Aandelenweging (gelijk gewogen) | 1-2% | 6,24% |

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

Bovenstaande gegevens hebben betrekking op de onderliggende portefeuille van het master fonds in Luxemburg, waar het Nederlandse feeder fonds voor 95% tot 100% in belegt.

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 informatieverstreckers, (2) mag niet gekopieerd worden, en (3) de juistheid, compleetheid of tijdigheid wordt niet gegarandeerd. Morningstar en de informatieverstreckers 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 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
Sewel 2, 8501 SP Joure
+31 (0)513 48 22 00
info@tcminvestmentfunds.nl
www.tcminvestmentfunds.nl