

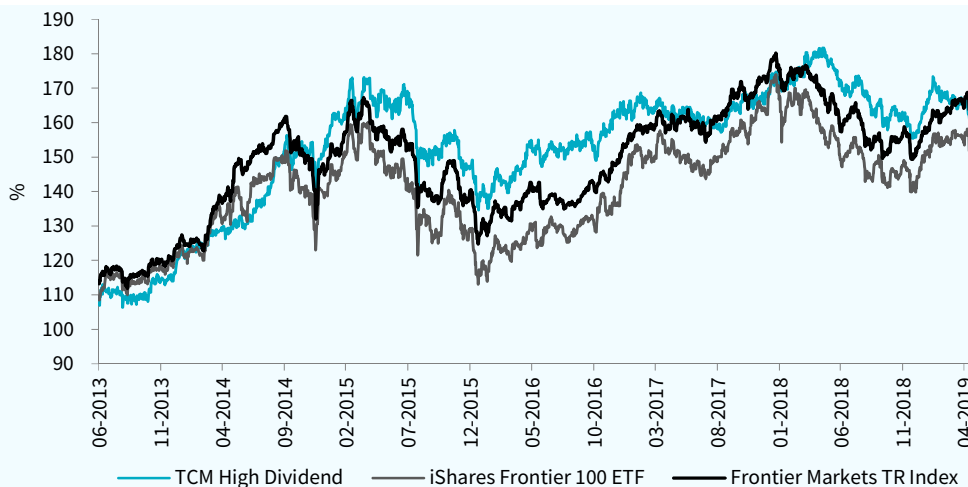
De fondsmanager schrijft

De Frontier Markets (FM) index heeft de afgelopen maand de zware uitverkoop op wereldwijde aandelenmarkten omzeild met een stijging van 2,6% dankzij een opleving in Argentinië (+ 13,55%) en aanhoudende kracht in Koeweit (+ 4,01%). In Koeweit wachten beleggers op een uitspraak van de indexprovider, later in juni, over de potentiële herclassificatie naar Emerging Markets (EM). Daarentegen waren emerging en ontwikkelde markten respectievelijk 6,8% en 5,2% lager, allen gemeten in euro op basis van total return.

Binnen het universum van FM lopen de prestaties in de afgelopen 12 maanden nogal uiteen. De veerkracht van FM is vooral te danken aan de sterke prestaties van Koeweit (+ 36% 12m rendement), terwijl verschillende FM de voorbije 12 maanden 10-30% zijn gedaald, waaronder Pakistan, Argentinië, Nigeria en Sri Lanka. Dat is tevens de reden dat het TCM Global fonds de afgelopen maanden moeite heeft om de index bij te benen. Terwijl de index een weging van 30% in Koeweit heeft, is de spreiding over landen binnen het fonds (maximaal 20% per land) veel minder geconcentreerd. Op lange termijn zal dit ten goede komen aan de risico/rendement-verhouding. Het fonds heeft momenteel (gelijk gewogen) posities in 82 aandelen in 22 verschillende landen.

Nu Argentinië per 28 mei is gepromoveerd naar de EM index wordt de weging in het land teruggebracht ten gunste van onder meer Marokko en Kenia. Vietnam blijft de grootste positie qua landenweging (12,33%) binnen het fonds. Het land lijkt als winnaar uit de bus te komen in de handelsoorlog tussen de VS en China. Vietnamese exporten naar de VS zijn over het afgelopen jaar met meer dan 50% gegroeid. Researchinstituut Capital Economics heeft daarom de economische groeiverwachting voor dit jaar verhoogd van 6% naar 6,5%. Het IMF houdt het in haar World Economic Outlook zelfs op 7,1%.

Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2019	2018	2017	2016	2015	Vanaf start**
TCM Global High Dividend	-1,32%	-3,02%	5,30%	-7,94%	3,94%	10,78%	-2,31%	63,96%
Frontier Markets TR Index	2,66%	5,62%	12,21%	-12,25%	15,68%	5,77%	-4,74%	68,99%
iShares Frontier 100 ETF	1,80%	2,79%	12,64%	-13,86%	19,48%	5,10%	-7,81%	57,52%

* 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 31-5-2019)

Intrinsieke waarde: € 12,03

Beurskoers: € 12,09

Fondsvermogen: € 26,2 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 2.181.164

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

Dividenuitkering:

2019-05: € 0,32 bruto per aandeel

(zie voor historische dividenduitkeringen de website)

Benchmark: Frontier Markets Index TR (dit is de benchmark van het Master fonds in Luxemburg)

Beheervergoeding: 0,9% per jaar

Performance fee: 10%

(deze kosten worden alleen in rekening gebracht op het niveau van het Master fonds in Luxemburg)

Lopende Kosten Factor:

1,94% (begroting 2019)

ISIN Code: NL0010278073

Bloomberg Ticker: TCMGF NA

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:

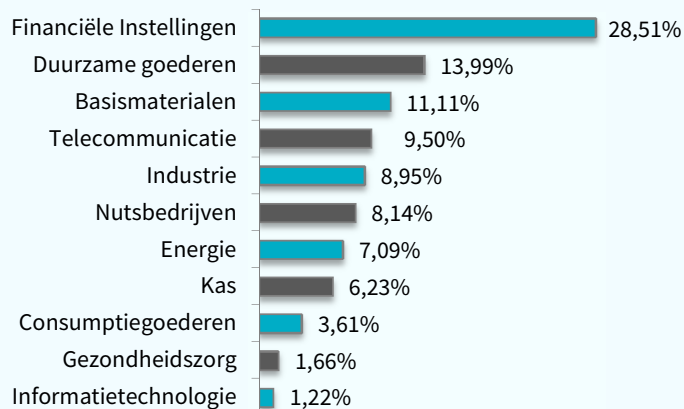
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



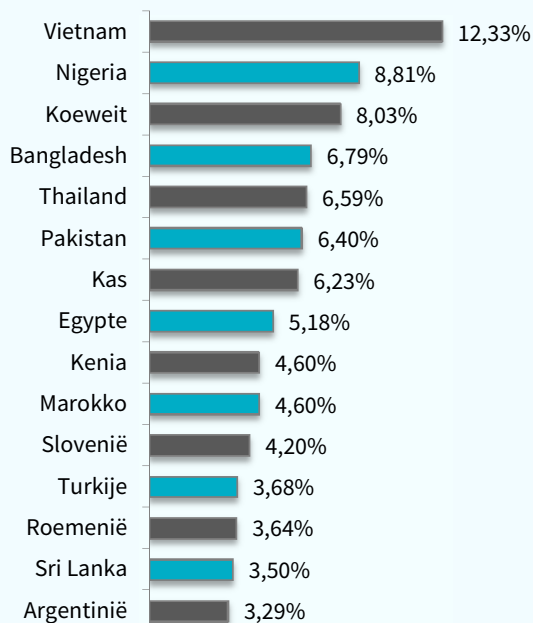
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Fondul Proprietatea Sa/Fund	2,07%
Pha Lai Thermal Power Jsc	1,91%
Jasmine Intl Public Co Ltd	1,86%
Mobile Telecommunications Co	1,82%
Banco Macro Sa-Adr	1,77%
Hatien 1 Cement Jsc	1,76%
Mhp Se	1,75%
Halyk Savings Bank-Gdr Reg S	1,74%
Kcb Group Ltd	1,74%
Guaranty Trust Bank	1,72%
Gewicht top 10 in portefeuille	18,12%

Landenallocatie - Top 15



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Benchmark
Aantal posities	82	95
Dividendrendement in %*	8,48	4,33
Koers/winstverhouding*	10,25	12,34
Koers/boekwaarde*	1,19	1,81

* bron: Bloomberg/TCM

Beleggingslimieten

Weging	Fonds	Benchmark
GCC-Regioweging	max. 35%	38,67%
Landenweging	max. 20%	25,38%
Sectorweging	max. 30%	45,82%
Aandelenweging (gelijk gewogen)	1-2%	8,43%

Voor de benchmark betreft dit resp. de weging voor de GCC-regio, de weging voor Koeweit (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 informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd worden, en (3) de juistheid, compleetheit 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 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