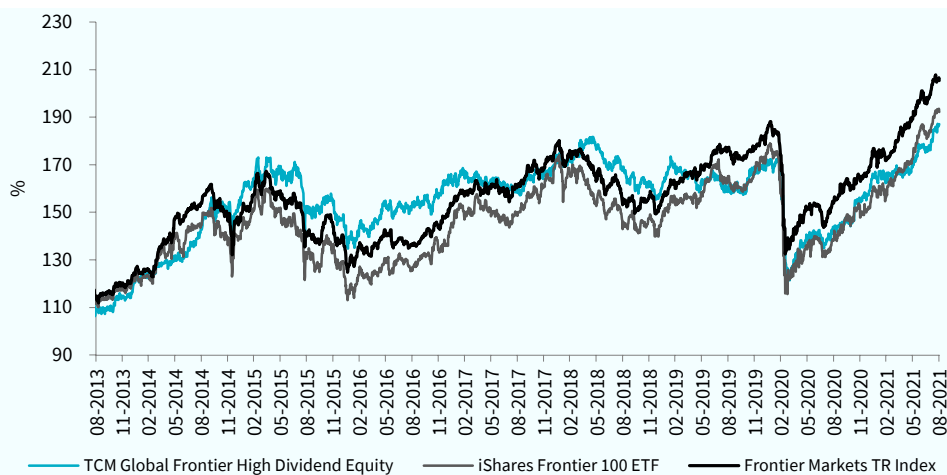


De fondsmanager schrijft

In de afgelopen maand steeg het fonds met 6,18% en deed het daarmee beter dan de index (2,94%) en de Frontier 100 ETF (4,44%). Vooral de posities in Turkije en Thailand droegen deze maand bij aan de outperformance, alsmede de individuele posities in Vietnam. Zo steeg Hatien Cement met bijna 40% in augustus als gevolg van sterke tweede kwartaal cijfers en de sectorrotatie naar cyclische waarden.

Binnen de portefeuille hebben we in de afgelopen maand een nieuwe positie ingenomen op het Keniaanse elektriciteitsbedrijf KenGen. Het bedrijf genereert duurzame geothermische energie via geboorde leidingen van bijna 2 mijl diep in de aardkorst. Deze leveren stoom (350 graden Celsius) die onder hoge druk wordt gebruikt om enorme turbines aan te drijven. In de komende vijf jaar is KenGen van plan om \$2 miljard USD te investeren in o.a. vier nieuwe fabrieken die de geothermische capaciteit van Kenia bijna zullen verdubbelen tot meer dan 1,6 gigawatt, genoeg om een stad van 1 miljoen mensen van stroom te voorzien. Op iets langere termijn voorspelt KenGen dat het land het potentieel heeft om minstens zes keer zoveel te genereren. Kenia haalt ongeveer 12% van zijn elektriciteit uit wind en zon, een stijging van minder dan 1% vergeleken met vijf jaar geleden. In tegenstelling tot die technologieën heeft geothermie echter geen stevige bries of zonnige luchten nodig om voor een continue stroom van energie te zorgen. In vergelijking met waterkracht, waar Kenia ook op rekent als het streeft naar 100% hernieuwbare bronnen tegen 2030 – worden geothermische centrales niet bedreigd door droogte of oorlogszuchtige burens die misschien de watertoevoer afsluiten. Voor KenGen wordt geothermie ook een belangrijke exportproduct. In februari won het bedrijf een contract van \$ 6,6 miljoen om putten te boren in Djibouti en in 2019 sloot het zich aan bij twee Chinese bedrijven op een contract om geothermische boordiensten aan te bieden in Ethiopië. KenGen zegt dat het in gesprek is met Rwanda en de Democraten Republiek Congo, terwijl regeringen in heel Afrika geothermie omarmen. Het aandeel KenGen is nog onbekend bij de meeste beleggers en noteert slechts op een koers-winstverhouding van 2,3x bij een dividendrendement van 7,5%.

Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2021	2020	2019	2018	2017	Vanaf start**
TCM Global High Dividend	6,18%	10,77%	17,63%	-5,21%	7,74%	-7,94%	3,94%	87,07%
Frontier Markets TR Index	2,94%	8,63%	21,66%	-6,84%	20,33%	-12,25%	15,68%	105,40%
iShares Frontier 100 ETF	4,44%	11,52%	26,68%	-11,28%	22,23%	-13,86%	19,48%	92,11%

* 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™



(3 jaar per 31-08-2021)

Intrinsieke waarde: € 12,55

Beurskoers: € 12,61

Fondsvermogen: € 22,1 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 1.755.041

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:

2021-05: € 0,22 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:

2,05% (begroting 2021)

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:

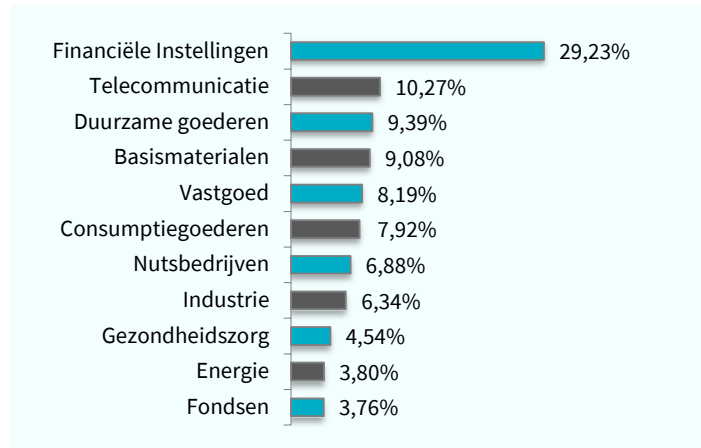
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



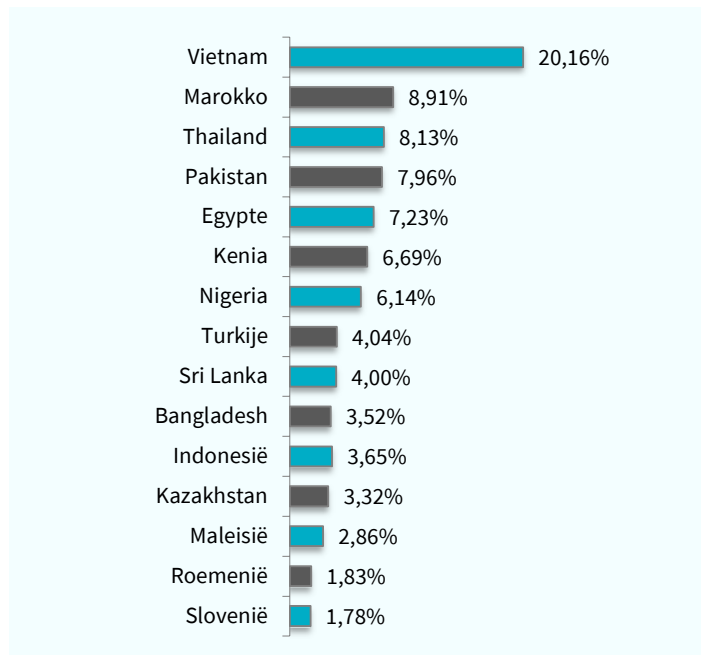
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Quang Ngai Sugar Jsc	1,98%
Nam Long Investment Corp	1,93%
Fondul Proprietatea Sa/Fund	1,83%
Total Maroc Sa	1,79%
Krka	1,78%
Safaricom Plc	1,77%
Meezan Bank Ltd	1,72%
Marsa Maroc	1,70%
Kcb Group Ltd	1,67%
Ho Chi Minh City Securities	1,67%
Gewicht top 10 in portefeuille	17,84%

Landenallocatie - Top 15



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Benchmark
Aantal posities	86	81
Dividendrendement in %*	5,59	2,72
Koers/winstverhouding*	10,79	17,97
Koers/boekwaarde*	1,47	2,18

* bron: Bloomberg/TCM

Beleggingslimieten

Weging	Fonds	Benchmark
GCC-Regioweging	max. 35%	7,85%
Landenweging	max. 20%	30,10%
Sectorweging	max. 30%	35,19%
Aandelenweging (gelijk gewogen)	1-2%	5,66%

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, 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 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