

De fondsmanager schrijft

Aan het eind van de maand februari noteerde het fonds 3,1% lager terwijl de benchmark index met 3,8% daalde, hoofdzakelijk door de trieste ontwikkelingen in Oekraïne. In Nigeria was het sentiment positief (+1,4%), maar in Marokko (-7,1%), Egypte (-3,5%) en Kenia (-1,9%) was dit niet het geval. Nigeria was de enige positieve markt als gevolg van de stijging van de olieprijs.

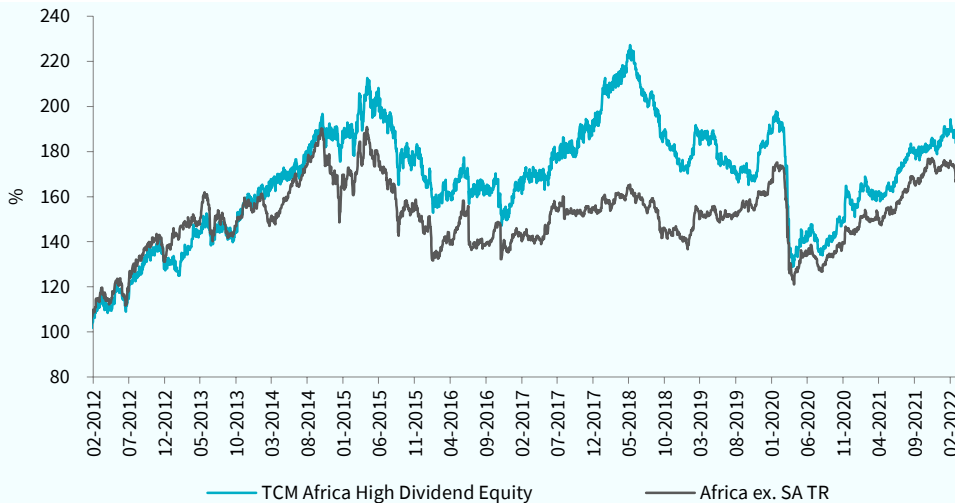
De grootste stijger in portefeuille deze maand was het Zuid-Afrikaanse aandeel Sibanye Stillwater, met een toename van 26%. Nu Europa wordt geconfronteerd met de ergste veiligheids crisis sinds vele decennia stijgen de grondstoffen waarin Rusland een groot marktaandeel heeft fors. Een van die grondstoffen is palladium, aangezien het land goed is voor bijna een derde van het wereldwijde aanbod. De prijzen van palladium zijn de afgelopen weken fors opgelopen in het voordeel van Sibanye.

Het fonds heeft daarnaast bijgekocht in een aantal Zuid-Afrikaanse bedrijven, waaronder in Datatec Ltd (ICT-dienstverlening). Het bedrijf noteert momenteel met een dividendrendement van 4,1%, prijs/boekwaarde van 0,83 en een koerswinstverhouding van 10,1.

De Egyptische economie groeide in het tweede kwartaal van 2021 met 8,3%. Volgens het Internationaal Monetair Fonds (IMF) was Egypte een van de weinige opkomende markteconomieën die in 2021 groeide als gevolg van overheids subsidies en steun aan sectoren die het hardst zijn getroffen door de COVID-19-pandemie. Total Eren, een onderneming voor groene energie van Total Energies, heeft besloten een groot groen waterstofproject op te starten in Marokko met een investeringsomvang van 100 miljard dirham (ca. 10 miljard euro). Dit zal Marokko in staat stellen een leidende rol te spelen in het wereldwijde ecosysteem van groene waterstof.

Het fonds heeft momenteel posities in 34 aandelen in 6 verschillende landen. De landen met de grootste wegingen zijn Egypte (27,9%), Nigeria (26,7%) en Marokko (16,1%). In deze markten bevinden zich op dit moment de meest interessante hoog dividendaandelen die aan de kwaliteitseisen voldoen.

Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2022	2021	2020	2019	2018	Vanaf start**
TCM Africa High Dividend	-3,07%	0,35%	-1,90%	20,15%	-17,56%	8,64%	-12,25%	-19,83%
Africa ex SA TR	-3,76%	-1,89%	-3,39%	19,01%	-12,56%	18,96%	-8,62%	-12,95%

* Inclusief herbelegging dividend (Bloomberg data)

** Gegevens zijn vanaf startdatum fonds: 31-03-2008

Fondsprofiel

Het fonds belegt in beursgenoteerde aandelen in de regio's Noord-Afrika en Sub-Sahara Afrika. Er wordt niet alleen geïnvesteerd in Egypte, Marokko en Nigeria, maar ook in Botswana, Ghana, Kenia, Mauritius, Tunesië en Zambia. 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 Afrika. De correlatie is laag. Historisch gezien is er minder samenhang met wereldwijde financiële markten, omdat Afrikaanse markten minder gevoelig zijn voor internationale ontwikkelingen. Om de doelstelling te behalen, belegt het Fonds 95% tot 100% van haar vermogen via TCM Investment Funds Luxemburg in deelnemingsrechten van TCM Africa High Dividend Equity (Lux). Het Fonds kwalificeert daarmee als feederstructuur.

Morningstar Rating™



(10 jaar per 28-02-2022)

Intrinsieke waarde: € 11,33

Beurskoers: € 11,38

Fondsvermogen: € 11,6 miljoen

Aantal uitstaande aandelen:
1.020.179

Startdatum: 31 maart 2008

Structuur: Open end

Doelstelling: hoog dividendrendement in combinatie met vermogensgroei

Dividendrendement: ± 4% per jaar (dividenden worden sinds 1-2-2022 niet meer uitgekeerd maar herbelegd)

Dividuitkering:

Zie website voor historische dividuitkeringen

Benchmark: Africa ex South Africa Index TR (dit is de benchmark van het Master fonds in Luxemburg)

Beheervergoeding: 1,5% per jaar

Performance fee: 10%

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

Lopende Kosten Factor:

2,73% (begroting 2022)

ISIN Code: NL0006173007

Bloomberg Ticker: TCMAF 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:

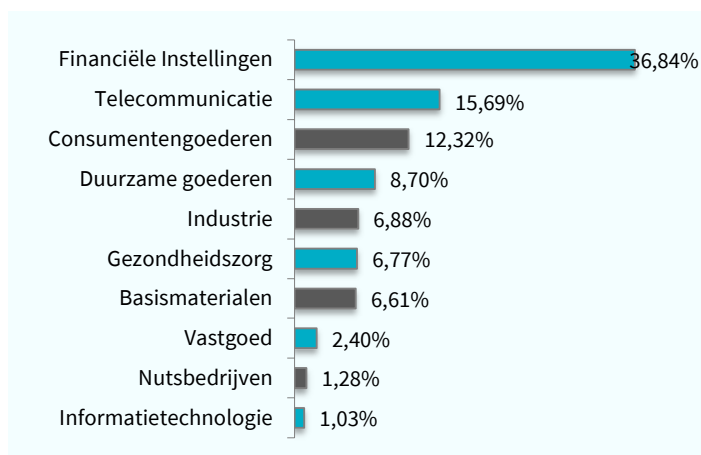
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



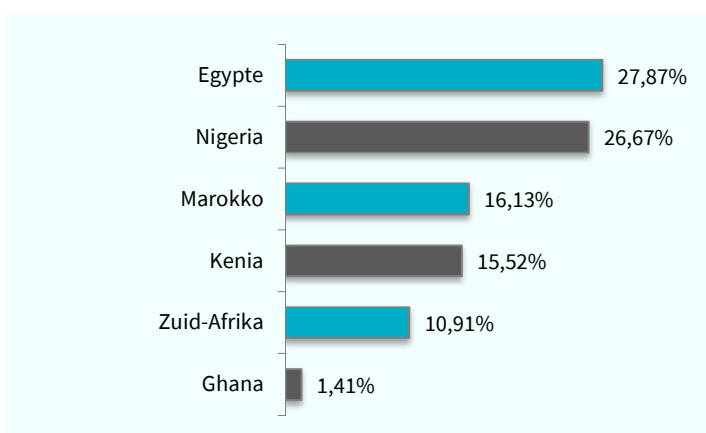
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Airtel Africa Plc	5,64%
Access Bank Plc	5,04%
Zenith Bank Plc	4,69%
Oriental Weavers	4,38%
Integrated Diagnostics Holdi	4,24%
Safaricom Plc	4,01%
Dangote Sugar Refinery Plc	3,86%
Equity Group Holdings Plc	3,81%
Kcb Group Plc	3,80%
United Bank For Africa Plc	3,77%
Gewicht top 10 in portefeuille	43,24%

Landenallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	AFRICA ex SA
Aantal posities	34	31
Dividendrendement in %*	5,85	3,48
Koers/winstverhouding*	9,47	12,51
Koers/boekwaarde*	1,11	2,31

* bron: Bloomberg/TCM

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 Africa High Dividend

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