

De fondsmanager schrijft

Vanwege de geëscaleerde situatie in Oekraïne stonden de beurzen onder druk in de afgelopen maand. De Frontier Markets Index verloor 4,28%, maar het fonds wist de verliezen te beperken tot 3,3%. De dividendstrategie van het fonds zorgt voor een meer defensief karakter. Daarnaast leverden de posities in Pakistan, Maleisië en Vietnam per saldo een positieve bijdrage aan het rendement. Zo steeg bijvoorbeeld Indus Motor in Pakistan met ruim 13% gemeten in euro. Het bedrijf is de enige distributeur van Toyota voertuigen in het land. Eind Februari rapporteerde Indus Motor dat de winst na belastingen met 112% is toegenomen over de eerste helft van het fiscale jaar 2022. Vooral in december was de vraag sterk omdat klanten anticipeerden op verwachte prijsstijgingen. Het aandeel noteert momenteel op 6,2x de verwachte winst voor dit jaar bij een dividendrendement van 9,6%.

Binnen de portefeuille stonden de posities in Slovenië en Kazachstan het meest onder druk. Zo daalden Kaspi en Halyk Savings bank beide met meer dan 20% na de invasie van Rusland in Oekraïne.

Total Eren, een onderneming voor groene energie van Total Energies (in portefeuille), 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.

Binnen de portefeuille hebben we in de afgelopen maand een nieuwe positie ingenomen op de Vietnamese verzekeraar Bao Viet Holding. Het aandeel bleef vorig jaar relatief achter in de rally in Vietnam, maar met de oplopende inflatie en daaraan gerelateerde renteverwachtingen lijkt een nieuwe uptrend ingezet. Sinds de start van het jaar is het aandeel reeds met ruim 7% gestegen gemeten in euro. Momenteel heeft het fonds 75 aandelen in portefeuille, verspreid over 19 verschillende landen. De landen met de grootste gewingen zijn nu Vietnam (19,3%), Nigeria (11,5%) en Pakistan (9,7%). Op fondsniveau bedraagt de k/w op dit moment 10x bij een dividendrendement van 6,2%.

Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2022	2021	2020	2019	2018	Vanaf start**
TCM Global High Dividend	-3,30%	-2,85%	-2,55%	23,65%	-5,21%	7,74%	-7,94%	91,63%
Frontier Markets TR Index	-4,28%	-5,51%	-6,28%	28,55%	-6,84%	20,33%	-12,25%	103,41%
iShares Frontier 100 ETF	-0,49%	0,10%	-0,56%	33,51%	-11,28%	22,23%	-13,86%	101,32%

* 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 feederstructuur.

Morningstar Rating™



(3 jaar per 28-02-2022)

Intrinsieke waarde: € 12,45

Beurskoers: € 12,60

Fondsvermogen: € 21,8 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 1.751.189

Startdatum: 15 november 2012

Structuur: Open end

Doelstelling: hoog dividendrendement in combinatie met vermogensgroei

Dividendrendement: ± 5% per jaar (dividenden worden sinds 1-2-2022 niet meer uitgekeerd maar herbelegd)

Dividuitkering:

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:

1,98% (begroting 2022)

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:

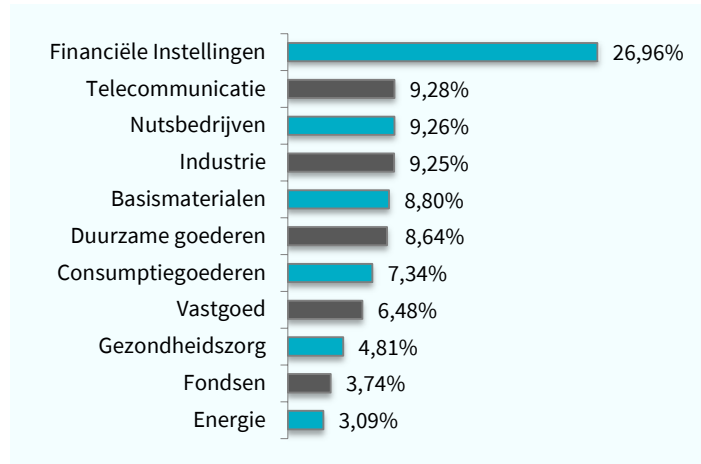
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



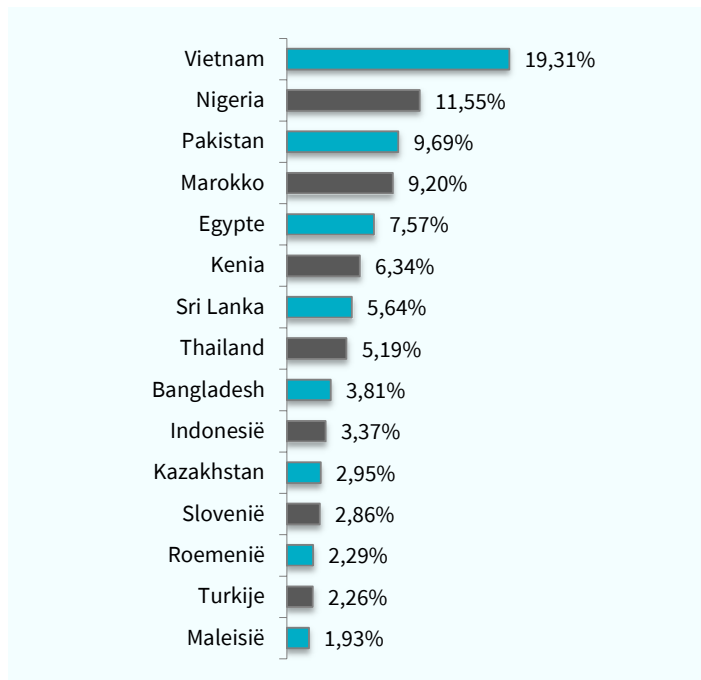
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Airtel Africa Plc	2,71%
Fondul Proprietatea Sa/Fund	2,29%
Meezan Bank Ltd	2,10%
Marsa Maroc	2,08%
Compagnie Miniere De Touissi	2,00%
Bermaz Auto Bhd	1,93%
Totalenergies Marketing Maro	1,92%
Vinhomes Jsc	1,90%
Integrated Diagnostics Holdi	1,88%
Kcb Group Plc	1,88%
Gewicht top 10 in portefeuille	20,67%

Landenallocatie - Top 15



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Benchmark
Aantal posities	78	90
Dividendrendement in %*	6,25	2,78
Koers/winstverhouding*	10,01	14,81
Koers/boekwaarde*	1,38	2,96

* bron: Bloomberg/TCM

Beleggingslimieten

Weging	Fonds	Benchmark
GCC-Regioweging	max. 35%	7,18%
Landenweging	max. 20%	30,19%
Sectorweging	max. 30%	36,46%
Aandelenweging (gelijk gewogen)	1-2%	5,68%

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