

De fondsmanager schrijft

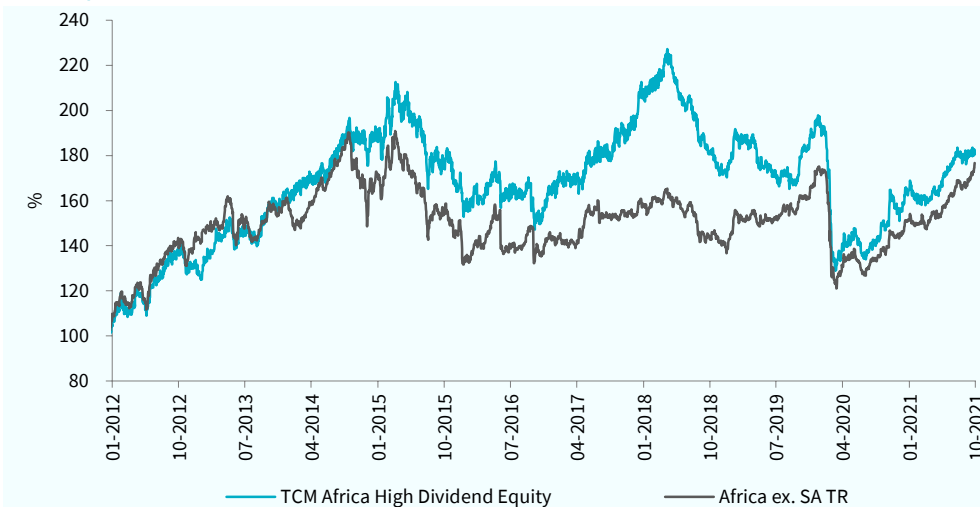
Gedurende de maand oktober noteerde het fonds 0,2% hoger en de benchmark index 4,3%. Met uitzondering van Kenia (-3,9%), was het sentiment positief in Afrikaanse landen als Egypte (+4,9%), Nigeria (+4,6%) en Marokko (+2,7%). De grootste stijger deze maand was het Egyptische aandeel Commercial International Bank (+20,6%). De geldverstrekker maakte de 2e kwartaalcijfers bekend, een winststijging van 24% t.o.v. vorig jaar. Deze zware weger in de index zorgde in belangrijke mate voor de afwijkende performance deze maand.

Verder viel op dat de aandelen van Airtel Africa een nieuwe high bereikten, nadat ook hier beter dan verwachte cijfers binnenkwamen. De winst over het afgelopen kwartaal steeg 20%, vooral gedragen door de sterke groei in mobiele geldtransacties. Airtel heeft een notering in Londen en is een van de grootste telecomoperators in de sub-Sahara regio met een nummer 1 of 2 positie in 11 van de 14 markten waarin het actief is. Na de cijfers schoot het aandeel 12% omhoog waardoor het jaarresultaat nu op +57% staat.

In Nigeria is de inkoopmanagersindex (PMI) gestegen naar 54,1. Het PMI-rapport schreef de stijging toe aan verbeteringen in de mondiale economische vraag, die leidden tot een hogere export. De vraag naar in Nigeria gemaakte goederen en diensten is dit jaar in voor de derde achtereenvolgende maand gestegen. Snellere stijgingen van de productie, nieuwe orders, aankopen en werkgelegenheid ondersteunden de groei. Het Stanbic IBTC-rapport vermeldde daarnaast dat de werkgelegenheidsindex steeg.

Het fonds heeft momenteel posities in 31 aandelen in 7 verschillende landen. De landen met de grootste gewichten zijn Egypte (30%), Nigeria (21,4%) en Marokko (18,8%). 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	2021	2020	2019	2018	2017	Vanaf start**
TCM Africa High Dividend	0,18%	2,55%	16,42%	-17,56%	8,64%	-12,25%	21,23%	-20,82%
Africa ex SA TR	4,25%	9,08%	20,87%	-12,56%	18,96%	-8,62%	7,31%	-8,49%

* 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 31-10-2021)

Intrinsieke waarde: € 11,30

Beurskoers: € 11,24

Fondsvermogen: € 10,2 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 907.011

Startdatum: 31 maart 2008

Structuur: Open end

Doelstelling: hoog dividendrendement in combinatie met vermogensgroei

Dividend: ± 4% per jaar, uitkering minimaal één keer per jaar

Dividenduitkering:

2021-05: € 0,45 bruto per aandeel (zie website voor historische dividenduitkeringen)

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:

2,82% (begroting 2021)

ISIN Code: NL0006173007

Bloomberg Ticker: TCMF 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:

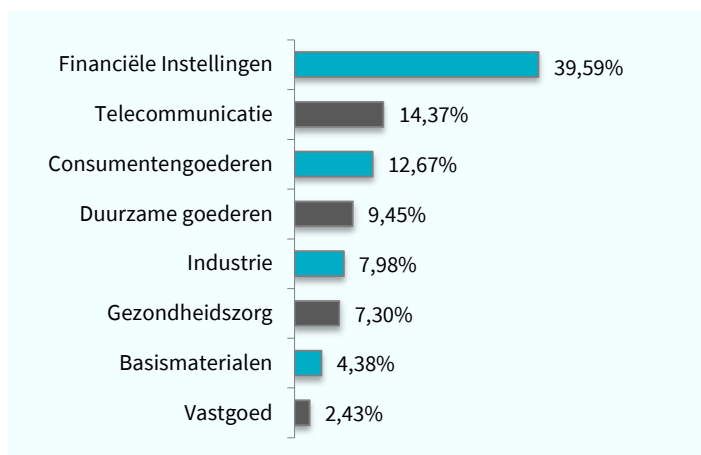
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



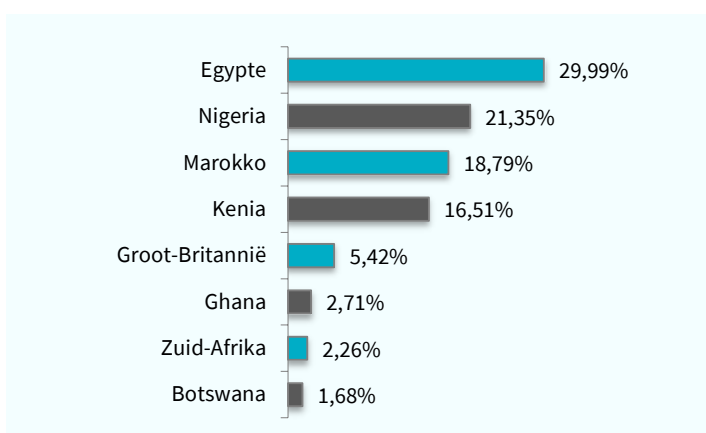
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Airtel Africa Plc	5,42%
Safaricom Plc	5,08%
Access Bank Plc	4,86%
Zenith Bank Plc	4,59%
Oriental Weavers	4,56%
Integrated Diagnostics Holdi	4,53%
Attijariwafa Bank	4,41%
Dangote Sugar Refinery Plc	4,06%
Marsa Maroc	4,04%
Equity Group Holdings Plc	4,04%
Gewicht top 10 in portefeuille	45,59%

Landenallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	AFRICA ex SA
Aantal posities	31	31
Dividendrendement in %*	5,74	3,11
Koers/winstverhouding*	10,25	12,91
Koers/boekwaarde*	1,25	2,37

* 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.

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