

## De fondsmanager schrijft

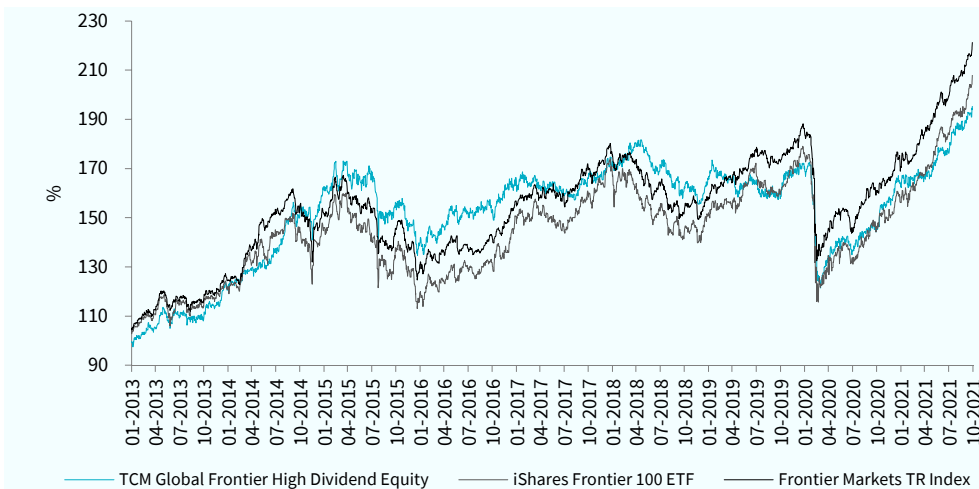
In oktober wist het fonds 3,64% toe te voegen, waardoor het positieve resultaat over 2021 tot nu toe uitkwam op 22,79%. De posities in Vietnam droegen het meeste bij aan het positieve resultaat terwijl de holdings in Bangladesh en Kenia onder druk stonden.

Beleidsmakers in Vietnam overwogen een stimuleringspakket ter waarde van maar liefst \$35 miljard en een ruimer monetair beleid om het economisch herstel na de pandemie te helpen. De Vietnamese premier voorspelt dat de economische groei volgend jaar zal aantrekken tot een range van 6% - 6,5% na een geschatte groei van 2,5% - 3% voor dit jaar. Tevens is als doel gesteld om in het eerste kwartaal van volgend jaar een vaccinatiegraad van 80% van de bevolking te bereiken. Binnen de portefeuille was de smaakmaker deze maand: Namlong Investment, een vastgoedontwikkelaar die betaalbare woningen ontwikkelt. Ondanks de vierde golf van Corona rapporteerde het bedrijf over de eerst 9 maanden cijfers die aan de bovenkant van de verwachting lagen. Het aandeel schoot met bijna 40% omhoog in oktober en year-to-date bedraagt het rendement 112%, gemeten in euro. Daarop hebben we voor een deel winst genomen om het gelijk gewogen karakter van het fonds te behouden.

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.

Tot slot hebben we van de ontvangen dividenden vanuit Nigeria een nieuwe positie gefinancierd op Lafarge Africa. Het bedrijf levert cementproducten, aggregaten en bouwmaterialen en noteert op 7,7x de verwachte winst voor FY22 bij een dividendrendement van 7,2%.

## Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2021	2020	2019	2018	2017	Vanaf start**
TCM Global High Dividend	3,64%	10,83%	22,79%	-5,21%	7,74%	-7,94%	3,94%	95,27%
Frontier Markets TR Index	4,31%	10,86%	31,02%	-6,84%	20,33%	-12,25%	15,68%	121,20%
iShares Frontier 100 ETF	6,90%	13,06%	37,14%	-11,28%	22,23%	-13,86%	19,48%	107,96%

\* 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 31-10-2021)

**Intrinsieke waarde:** € 13,03

**Beurskoers:** € 13,10

**Fondsvermogen:** € 22,6 miljoen

**Aantal uitstaande aandelen:** 1.732.700

**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:**

2021-11: € 0,26 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:

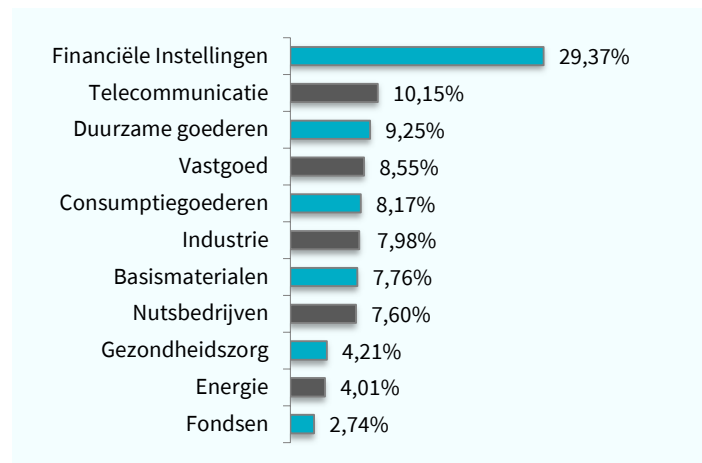
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



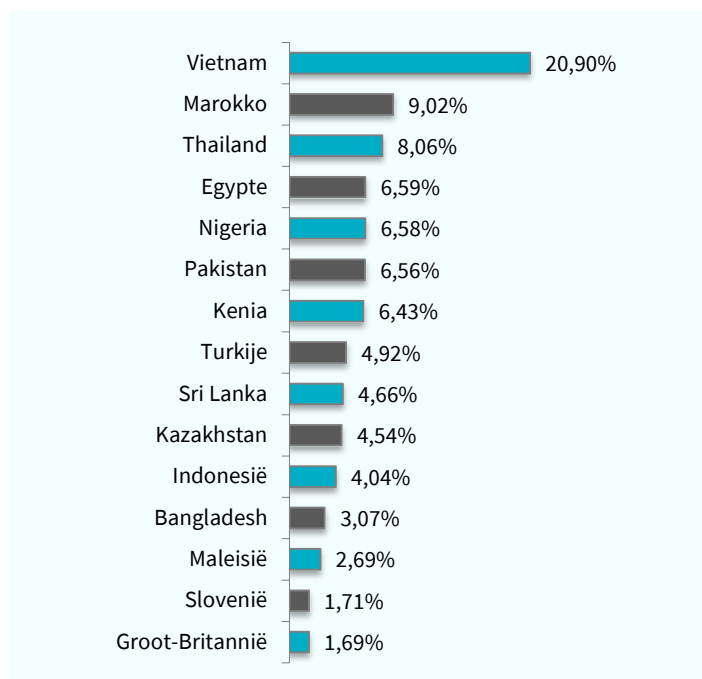
## Sectorallocatie



## Top 10 belangen

Positie	Weging
Nam Long Investment Corp	2,13%
Jsc Kaspi.Kz Gdr-Reg S	2,07%
Ho Chi Minh City Securities	1,97%
Marsa Maroc	1,79%
Tofas Turk Otomobil Fabrika	1,78%
Totalenergies Marketing Maro	1,77%
Hoa Phat Group Jsc	1,76%
Safaricom Plc	1,75%
Halyk Savings Bank-Gdr Reg S	1,75%
Krka	1,71%
<b>Gewicht top 10 in portefeuille</b>	<b>18,48%</b>

## Landenallocatie - Top 15



## Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Benchmark
Aantal posities	86	85
Dividendrendement in %*	5,65	2,52
Koers/winstverhouding*	9,99	16,59
Koers/boekwaarde*	1,54	2,34
* 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 aangaan 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