

De fondsmanager schrijft

Aan het eind van de maand november noteerde het fonds 0,9% hoger terwijl de benchmark index -3,0% daalde. In Nigeria (+5,4%) en Egypte (+2,2%) was het sentiment positief, maar in Kenia (-3,7%) en Marokko (-3,3%) was dit niet het geval. De grootste stijger deze maand was het Ghanese aandeel

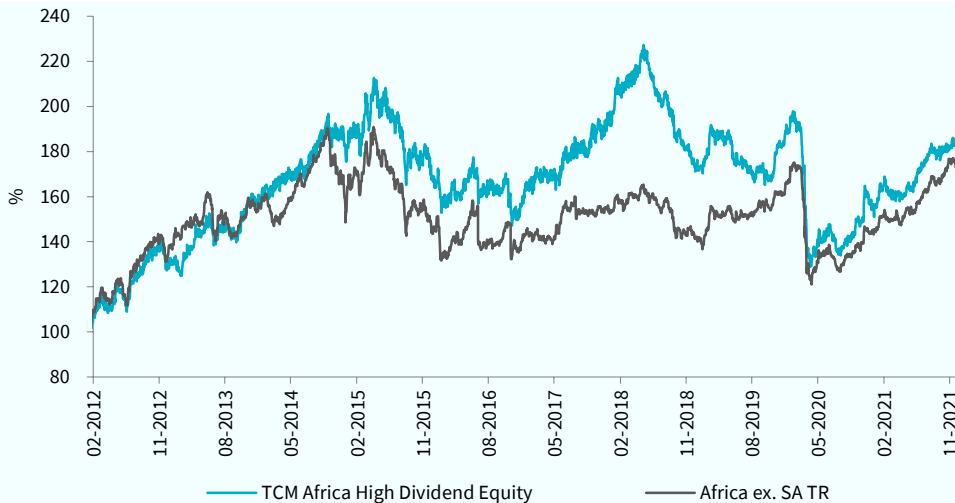
Calbank met een stijging van 16,6%. Het aandeel doet het onder andere goed omdat het scherpe rente-tarieven biedt op leningen van de commerciële banken in Ghana.

Daarnaast bereikte het aandeel Airtel Africa deze maand wederom een nieuwe high, het steeg met 14% en voor dit jaar staat het aandeel 83% hoger. De winst over het afgelopen kwartaal nam toe met 20%, vooral gedragen door de sterke groei in mobiele geldtransacties. Airtel is een van de grootste telecomoperators in de sub-Sahara regio.

In Kenia werd deze maand de hoogste PMI stand gemeten in 10 maanden tijd. De activiteit van de particuliere sector in Kenia groeide omdat de economie profiteerde van de opheffing van een nachtelijke avondklok nadat de COVID-19-infecties waren afgenomen. Als reactie hierop hebben bedrijven hun productie aanzienlijk opgevoerd om aan de stijgende vraag in de aanloop naar de feestdagen te voldoen. Met name bedrijven in de dienstensector, handel en bouw herstelden zich in een rap tempo. De Markit Stanbic Bank Kenya Purchasing Managers' Index (PMI) steeg in november tot 53,0, van 51,4 in oktober.

Het fonds heeft momenteel posities in 31 aandelen in 7 verschillende landen. De landen met de grootste wegingen zijn Egypte (30,7%), Nigeria (20,7%) en Marokko (17,8%). 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	0,89%	0,44%	17,46%	-17,56%	8,64%	-12,25%	21,23%	-20,11%
Africa ex SA TR	-3,04%	3,12%	17,20%	-12,56%	18,96%	-8,62%	7,31%	-11,27%

* 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 30-11-2021)

Intrinsieke waarde: € 11,28

Beurskoers: € 11,34

Fondsvermogen: € 10,3 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 911.336

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:

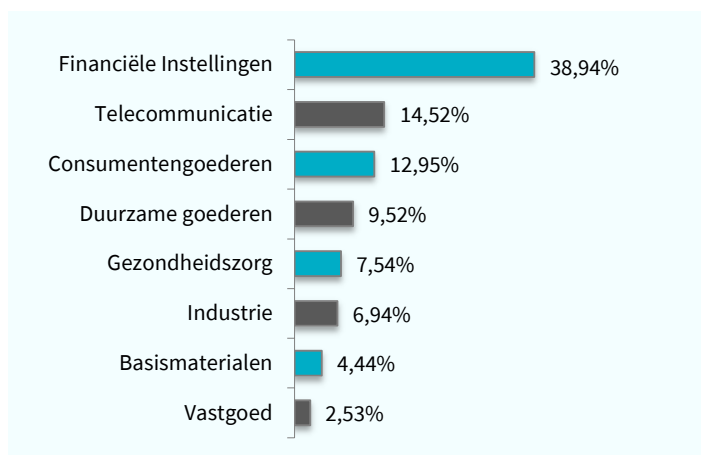
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



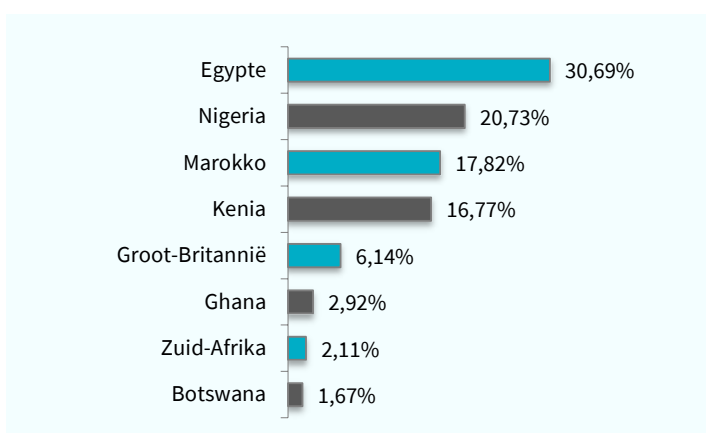
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Airtel Africa Plc	6,14%
Access Bank Plc	4,96%
Integrated Diagnostics Holdi	4,88%
Oriental Weavers	4,84%
Safaricom Plc	4,58%
Zenith Bank Plc	4,44%
Equity Group Holdings Plc	4,04%
Kcb Group Plc	3,97%
Dangote Sugar Refinery Plc	3,96%
Marsa Maroc	3,85%
Gewicht top 10 in portefeuille	45,66%

Landenallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	AFRICA ex SA
Aantal posities	31	31
Dividendrendement in %*	5,91	3,11
Koers/winstverhouding*	9,47	12,91
Koers/boekwaarde*	1,14	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