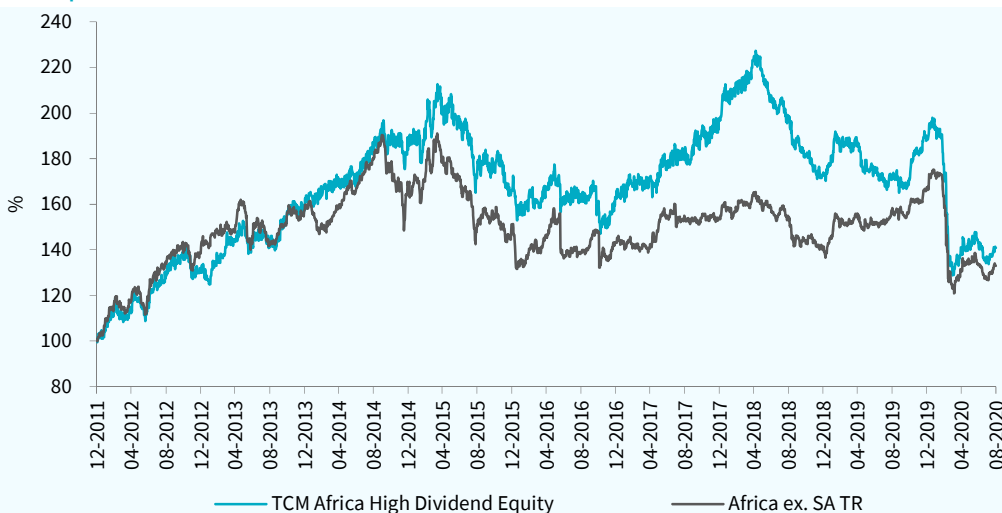


De fondsmanager schrijft

Na de daling in juli wist het fonds in augustus goed te herstellen met een stijging van 3,98%. De benchmark maakte het verlies van juli afgelopen maand goed door 4,6% te stijgen. Gemiddeld gezien herstelden de Afrikaanse financiële markten in augustus, maar niet alle markten deden hieraan mee. In Kenia daalden de koersen wederom, nu met 2,23%. Daarnaast daalde de beurs in Zuid-Afrika met 5,3%. Nigeria wist enigszins te herstellen met een stijging van 2,8%, terwijl de beurzen in Egypte het verlies van juli bijna goed maakten met een stijging van 8,6%. Alle percentages gemeten in euro en total return.

In het tweede kwartaal kromp het BBP met 6,1% in Nigeria, terwijl in het eerste kwartaal de economie nog met 1,9% groeide. Als gevolg van de crash in de olieprijs en de wereldwijde verspreiding van het coronavirus moest de Nigeriaanse economie een stap terug doen. Voor de stabiliteit van haar economie op lange termijn zal de afhankelijkheid van de olie-export teruggebracht moeten worden, o.a. door het stimuleren van andere sectoren. Het inflatie cijfer in Kenia was onveranderd met 4,4% inflatie op jaarbasis ten opzichte van juli. De Centrale Bank van Kenia verwacht dat de inflatie binnen de bandbreedte van 2,5-7,5% zal blijven bewegen. Verder kondigde president Kenyatta aan dat de economie naar verwachting met 4,6% zal groeien dit jaar, ondanks de voortdurende corona pandemie. Ook in Egypte waren de gevolgen van de pandemie zichtbaar. In het tweede kwartaal van het jaar steeg de werkloosheid naar 9,6%, vergeleken met 7,5% over dezelfde periode vorig jaar. Het positieve nieuws was dat de overheidsinvesteringen in 2019/2020 met 26% toenamen en dat voor 2020/2021 de verwachting is dat de overheidsinvesteringen met 55% zullen toenemen. Verder hield de Centrale Bank de rente voor de vijfde keer op rij onveranderd op 9,25%. De Centrale Bank blijft gefocust op een stabiele munt in combinatie met een beperkte inflatie en dito rentevoet. Het fonds heeft momenteel posities in 31 aandelen in 8 verschillende landen. De landen met de grootste wegingen zijn Egypte (31,9%), Marokko (21,4%), en Nigeria (19,6%). In deze markten bevinden zich op dit moment de meest interessante hoog dividend aandelen die aan de kwaliteitseisen voldoen.

Fondsprestaties



| Rendement in euro* | 1 mnd | 3 mnd | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | Vanaf start** |
|--------------------------|-------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|---------------|
| TCM Africa High Dividend | 3,98% | -0,33% | -25,24% | 8,64% | -12,25% | 21,23% | -1,91% | -38,32% |
| Africa ex SA TR | 4,60% | -0,76% | -20,40% | 18,96% | -8,62% | 7,31% | -5,12% | -31,09% |

* 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 Luxembourg in deelnemingsrechten van TCM Africa High Dividend Equity (Lux). Het Fonds kwalificeert daarmee als feeder-structuur.

Morningstar Rating™



(3 jaar per 31-8-2020)

Intrinsieke waarde: € 9,10

Beurskoers: € 9,15

Fondsvermogen: € 7,8 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 853.755

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:

2020-05: € 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:

2,76% (begroting 2020)

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:

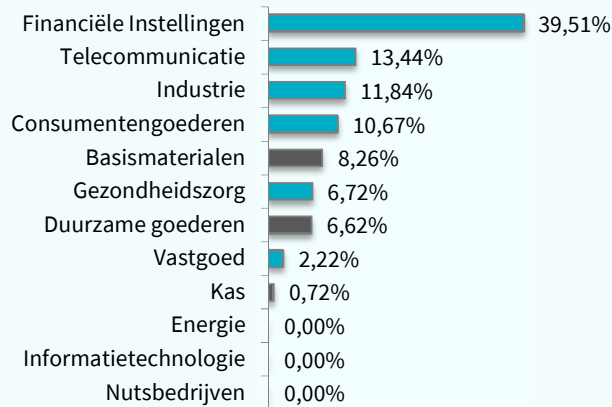
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



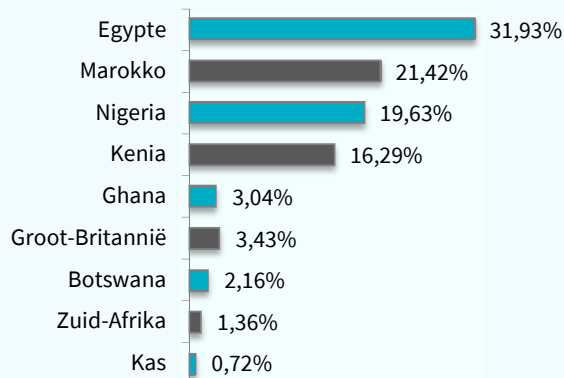
Sectorallocatie



Top 10 belangen

| Positie | Weging |
|---------------------------------------|---------------|
| Maroc Telecom | 5,25% |
| Compagnie Miniere De Touissi | 4,86% |
| Safaricom Plc | 4,75% |
| Commercial International Ban | 4,46% |
| Canal Shipping Agencies Co | 4,43% |
| Total Maroc Sa | 4,27% |
| Zenith Bank Plc | 4,26% |
| Guaranty Trust Bank | 4,18% |
| United Bank For Africa Plc | 4,00% |
| Equity Group Holdings Plc | 3,98% |
| Gewicht top 10 in portefeuille | 44,45% |

Landenallocatie



Fondskarakteristieken

| Kenmerk | Fonds | AFRICA ex SA |
|-------------------------|-------|--------------|
| Aantal posities | 31 | 31 |
| Dividendrendement in %* | 8,14 | 4,36 |
| Koers/winstverhouding* | 8,91 | 9,74 |
| Koers/boekwaarde* | 1,14 | 1,96 |

* 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 schade 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