

## De fondsmanager schrijft

Gedurende de maand april noteerde het fonds 0,50% lager, waar de benchmark index 2,11% toenam. De belangrijkste reden was dat het land met de grootste weging in het fonds, Egypte, daalde met 3,5%. De andere markten zoals Nigeria (+1,3%), Marokko (+1,9%) en Kenia (+6,6%) sloten wel hoger. De grootste stijger in de portefeuille deze maand was Calbank PLC. Het Ghanese aandeel nam 28,2% in waarde toe, na beter dan verwachte cijfers.

De economische groei in Sub-Sahara Afrika (SSA) zal naar verwachting tussen 2,3% en 3,4% uitkomen in 2021, na een krimp van 2% vorig jaar. De Wereldbank rapporteerde dit deze maand en meldde ook dat de vooruitzichten voor herstel in de SSA-economieën toenemen, door acties om nieuwe golven van COVID-19 in te dammen en de uitrol van vaccins te versnellen. Albert Zeufack, hoofdeconoom van de Wereldbank voor Afrika, zei: "Afrikaanse landen hebben het afgelopen jaar enorme investeringen gedaan om hun economie draaiende te houden. Ambitieuze hervormingen die het scheppen van banen ondersteunen, rechtvaardige groei versterken, de kwetsbaren beschermen en bijdragen aan ecologische duurzaamheid, zullen de sleutel zijn tot een sterker herstel op het Afrikaanse continent".

De Purchasing Manager Index in Kenia steeg tot 50,2, de 10e maand van stijging op rij. De economische bedrijvigheid trok aan als gevolg van een toename in de consumentenbestedingen en de heropening van scholen en bedrijven.

Het fonds heeft momenteel posities in 32 aandelen in 7 verschillende landen. De landen met de grootste wegingen zijn Egypte (30,8%), Nigeria (19,1%), en Marokko (17,9%). In deze markten bevinden zich op dit moment de meest interessante hoog dividendaandelen die aan de kwaliteitseisen voldoen.

### Morningstar Rating™



(3 jaar per 30-04-2021)

**Intrinsieke waarde:** € 10,42

**Beursskoers:** € 10,47

**Fondsvermogen:** € 9,5 miljoen

**Aantal uitstaande aandelen:** 910,535

**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:

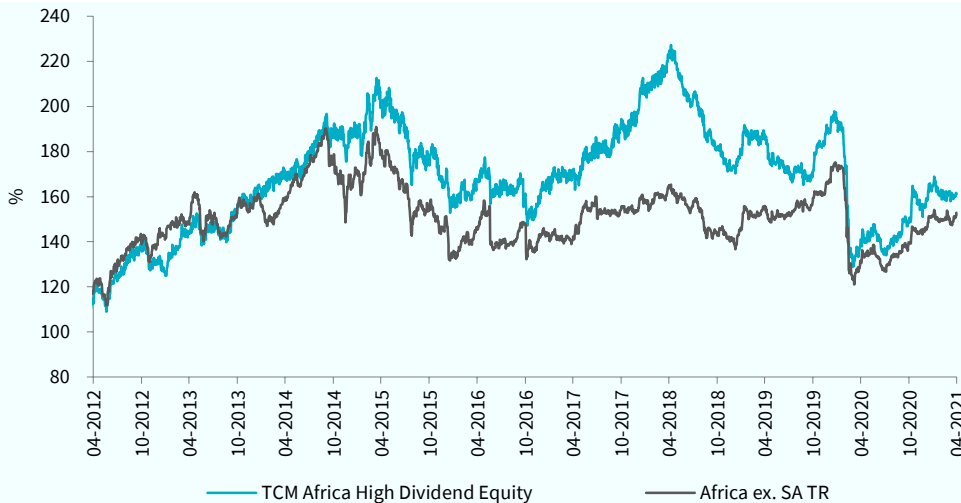
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



## Fondsprestaties



Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2021	2020	2019	2018	2017	Vanaf start**
TCM Africa High Dividend	-0,48%	-2,15%	3,77%	-17,56%	8,64%	-12,25%	21,23%	-29,43%
Africa ex SA TR	2,11%	1,09%	4,54%	-12,56%	18,96%	-8,62%	7,31%	-20,85%

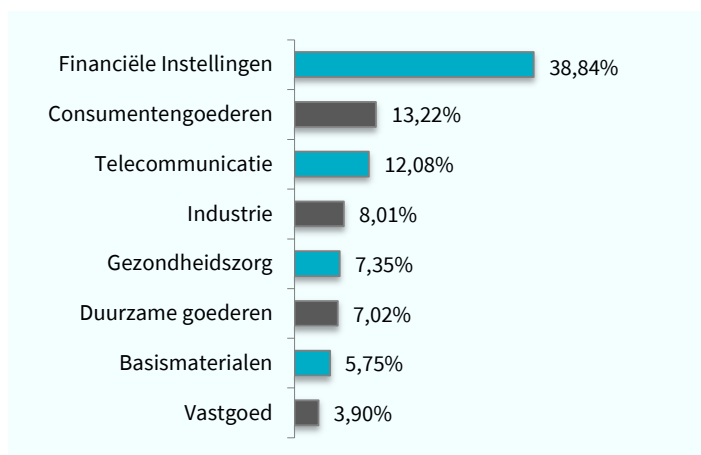
\* Inclusief herbelegging dividend (Bloomberg data)

\*\* 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.

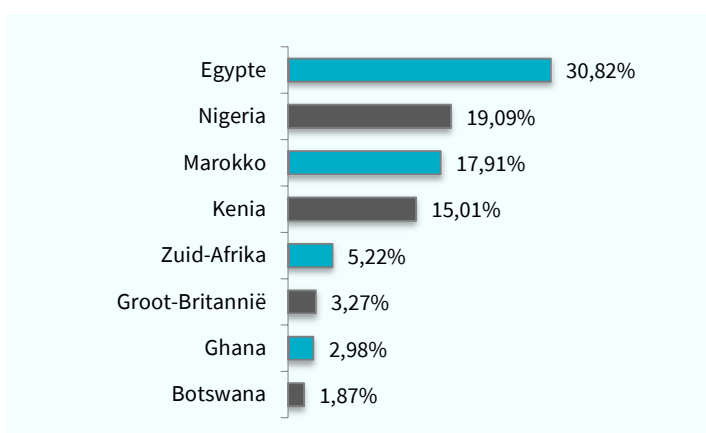
## Sectorallocatie



## Top 10 belangen

Positie	Weging
Zenith Bank Plc	4,25%
Attijariwafa Bank	4,10%
Compagnie Miniere De Touissi	4,07%
Maroc Telecom	4,03%
Access Bank Plc	4,02%
Integrated Diagnostics Holdi	3,98%
Kcb Group Ltd	3,98%
Safaricom Plc	3,96%
Obour Land For Food Industri	3,87%
Dangote Sugar Refinery Plc	3,81%
<b>Gewicht top 10 in portefeuille</b>	<b>40,08%</b>

## Landenallocatie



## Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	AFRICA ex SA
Aantal posities	32	32
Dividendrendement in %*	5,99	3,99
Koers/winstverhouding*	7,11	12,03
Koers/boekwaarde*	1,19	1,98

\* 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.

**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](http://www.tcminvestmentfunds.nl)