

De fondsmanager schrijft

Gedurende de maand mei noteerde het fonds 2,2% hoger, waar de benchmark index -0,3% daalde.

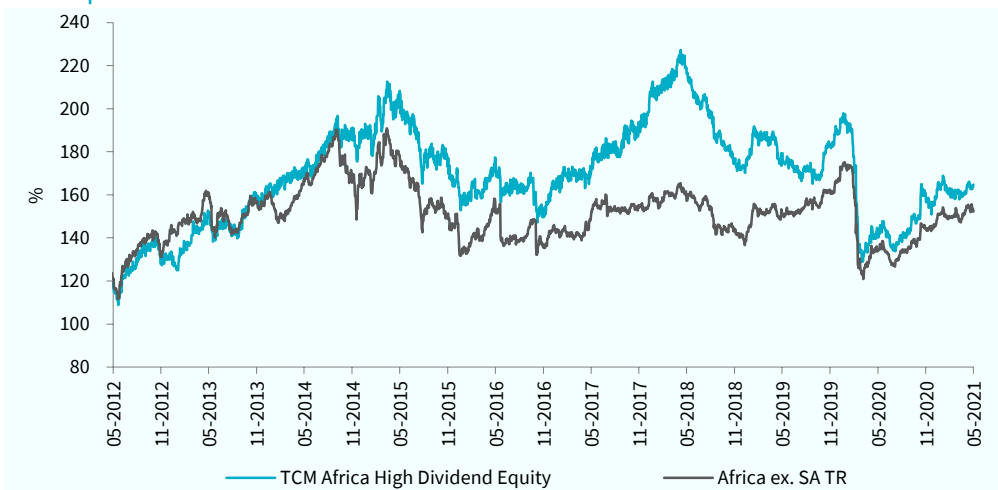
In Nigeria (-4,5%), Kenia (-0,9%) en Egypte (-0,1%) daalde de markt, maar in Marokko nam de beursindex toe met 2,9%. De grootste stijger in de portefeuille deze maand was Calbank PLC. Het Ghanese aandeel nam 28,5% in waarde toe, ook Safaricom (+10,2%) in Kenia en Integrated Diagnostics (+8,3%) in Egypte stegen sterk.

Integrated Diagnostics Holdings (IDH) rapporteerde een record kwartaalomzet dankzij de verkoop van coronatesten. De omzet in het eerste kwartaal bedroeg EGP 1,1 miljard en dat is meer dan het dubbele van de EGP 500 miljoen een jaar eerder. IDH heeft plannen om uit te breiden naar nieuwe gebieden in Afrika, het Midden-Oosten en Zuid-Azië en verkreeg afgelopen maand een lening van 45 miljoen dollar van de International Finance Corporation om dit te financieren. Na het succesvolle kwartaal heeft IDH haar verwachting ten aanzien van de omzetgroei verhoogd naar 20% voor het hele jaar.

Cal bank maakte bekend dat het de opkomst van digitale producten zal benutten om de groei te stimuleren. Het afgelopen jaar groeide de balans van de bank met 12,3% tot 7,9 miljard GHS en eindigde het jaar met een solvabiliteitsratio van 22,3%, boven de herziene wettelijke limiet van 11,5%. Het bedrijfsresultaat groeide met 15% en het dividend per aandeel steeg van 8,9 naar 11 pesewa's. De bank hoopt de groei veilig te stellen door het aanbieden van digitaal bankieren. Daarmee wordt het ook eenvoudiger voor mensen om een rekening te openen.

Het fonds heeft momenteel posities in 32 aandelen in 7 verschillende landen. De landen met de grootste wegingen zijn Egypte (31,1%), Nigeria (19,6%), en Marokko (18,6%). 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	2,21%	2,70%	6,06%	-17,56%	8,64%	-12,25%	21,23%	-27,86%
Africa ex SA TR	-0,33%	1,51%	4,20%	-12,56%	18,96%	-8,62%	7,31%	-21,11%

* 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 31-05-2021)

Intrinsieke waarde: € 10,19

Beurskoers: € 10,24

Fondsvermogen: € 9,3 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 910,523

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:

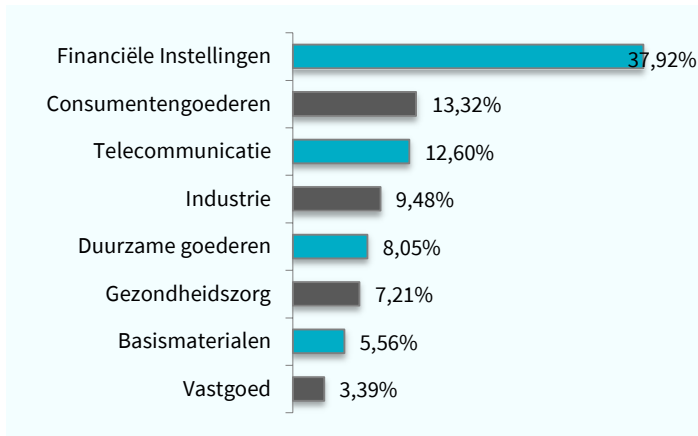
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



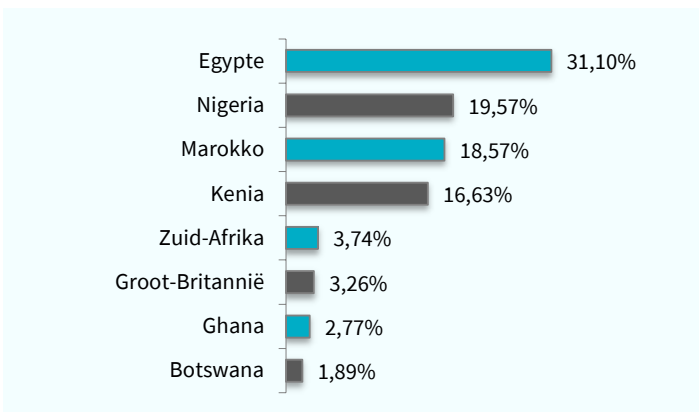
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Safaricom Plc	5,26%
Access Bank Plc	4,43%
Attijariwafa Bank	4,42%
Zenith Bank Plc	4,42%
Obour Land For Food Industri	4,33%
Oriental Weavers	4,27%
Integrated Diagnostics Holdi	4,26%
Kcb Group Ltd	4,13%
Maroc Telecom	4,07%
Compagnie Miniere De Touissi	4,00%
Gewicht top 10 in portefeuille	43,58%

Landenallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	AFRICA ex SA
Aantal posities	31	32
Dividendrendement in %*	5,78	3,60
Koers/winstverhouding*	7,87	13,04
Koers/boekwaarde*	1,17	2,21

* 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 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, 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