

De fondsmanager schrijft

Gedurende de maand juni noteerde het fonds 4,7% hoger, waar de benchmark index 3,9% toe nam. De stijging werd breed gedragen in Afrika met een stijging van 5,2% in Kenia, Egypte 4,1%, Marokko 4,5% en Nigeria 2,3%. De grootste stijger in de portefeuille deze maand was Juhayna Food Industries. Het Egyptische aandeel nam 37,7% toe in waarde na het nieuws dat het overheidspensioenfonds van Abu Dhabi een belang wil opbouwen in het bedrijf.

De Nigeriaanse bankgigant Access Bank is van plan om na de overname van Grobank vorige maand een volledig bankaanbod voor consumenten en kleine bedrijven in Zuid-Afrika (ZA) te ontwikkelen. De deal, die in september vorig jaar werd aangekondigd, omvat een belang van bijna 91% in Grobank waarbij de naam wordt omgezet naar Access Bank SA. Access Bank is daarmee de eerste Afrikaanse bank die een banklicentie in ZA verwerft. De bank heeft een eenvoudig aanbod van retail bankieren gepresenteerd en wil inspelen op de behoeften van consumenten om een huis te bezitten, te sparen en te beleggen of andere vormen van kredietverlening aan te trekken.

De centrale bank van Chana heeft de rente verlaagd tot 13,5%, het laagste niveau in meer dan negen jaar om het herstel van de economie verder te ondersteunen. De economische activiteit is sterk toegenomen ondanks de impact van nieuwe belastingen op het consumenten- en ondernemersvertrouwen. Volgens de projecties van het Internationaal Monetair Fonds zou het BBP dit jaar met 4,6% kunnen groeien. De inflatie viel terug tot een 13-maands dieptepunt van 8,5% in april en komt daarmee dicht bij het doel van de centrale bank. Positieve ontwikkelingen in de economie en een teruglopende inflatie en het feit dat de risico's van de verkiezingen van vorig jaar voorbij zijn, gaf de centrale bank de ruimte om de beleidsrente te verlagen.

Het fonds heeft momenteel posities in 31 aandelen in 7 verschillende landen. De landen met de grootste gewichten zijn Egypte (30,1%), Nigeria (20,2%), en Marokko (17,7%). In deze markten bevinden zich op dit moment de meest interessante hoog dividendaandelen die aan de kwaliteitseisen voldoen.

Morningstar Rating™



(3 jaar per 30-06-2021)

Intrinsieke waarde: € 10,67

Beurskoers: € 10,72

Fondsvermogen: € 10,0 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 936.522

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.

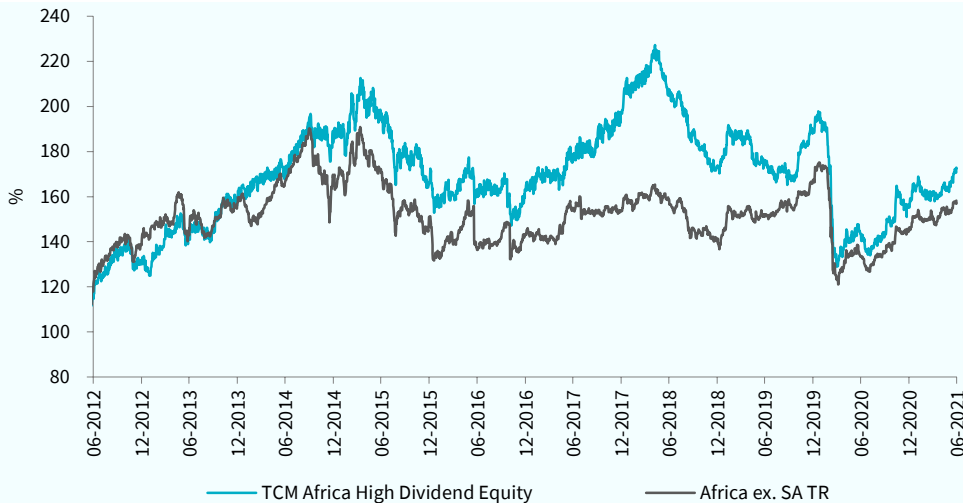
Fondsmanagement:

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	4,69%	6,50%	11,03%	-17,56%	8,64%	-12,25%	21,23%	-24,48%
Africa ex SA TR	3,87%	5,71%	8,23%	-12,56%	18,96%	-8,62%	7,31%	-18,06%

* Inclusief herbelegging dividend (Bloomberg data)

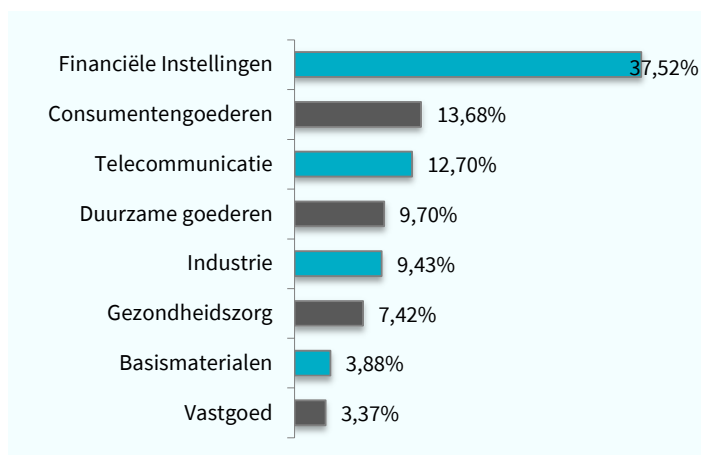
** Gegevens zijn vanaf startdatum fonds: 31-03-2008

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.



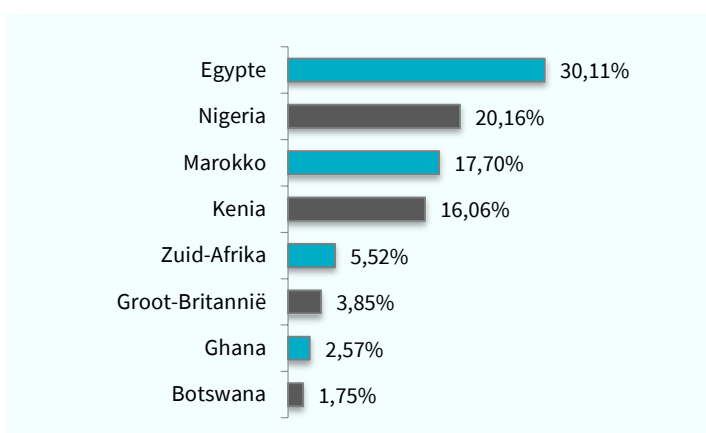
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Safaricom Plc	5,08%
Oriental Weavers	4,66%
Dangote Sugar Refinery Plc	4,52%
Access Bank Plc	4,37%
Zenith Bank Plc	4,36%
Integrated Diagnostics Holdi	4,36%
Attijariwafa Bank	4,21%
Kcb Group Ltd	3,96%
Compagnie Miniere De Touissi	3,88%
Airtel Africa Plc	3,85%
Gewicht top 10 in portefeuille	43,26%

Landenallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	AFRICA ex SA
Aantal posities	31	31
Dividendrendement in %*	5,49	3,52
Koers/winstverhouding*	8,43	12,92
Koers/boekwaarde*	1,17	2,24

* 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