

De fondsmanager schrijft

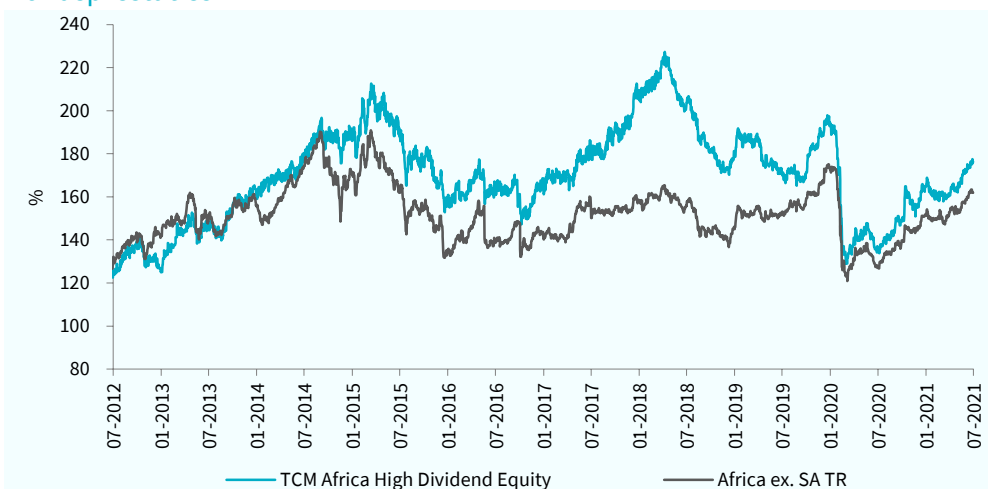
Gedurende de maand juli noteerde het fonds 2,2% hoger, waar de benchmark index 2,4% toe nam. De stijging werd breed gedragen in Afrika met een stijging van 3,6 % in Egypte, Kenia 1,7%, Nigeria 1,5% en Marokko 0,3%. Het Egyptische aandeel Canal Shipping nam 36,4% toe in waarde na beter dan verwachte cijfers.

Daarnaast steeg Airtel Africa deze maand met 8%. Het telecomebedrijf uit Nigeria rapporteerde dat de winst na belastingen in het afgelopen kwartaal meer dan verdubbelde tot USD 142 miljoen in vergelijking met dezelfde periode vorig jaar. Airtel realiseerde een sterke omzetgroei in alle regio's, inclusief Nigeria (een stijging van 38,2%), Oost-Afrika (32,8%) en Franstalig Afrika (24,9%). Airtel gaf aan dat het een enorm potentieel blijft zien op het gebied van spraak, data en mobiel geld vanwege de lage penetratieniveaus in Afrika. Tevens ziet zij het als haar taak om de digitale kloof te overbruggen en financiële ontsluiting te verbeteren.

In Kenia nam de PMI toe naar het niveau van 51. De binnenlandse economie herstelt zich verder sinds de opheffing van een aantal corona-bepalingen. De Oost-Afrikaanse natie kwam in oktober vorig jaar uit een langdurige lockdown, waardoor de economie een flinke boost kreeg. Sindsdien is het echter gedwongen tot verschillende, gedeeltelijke, lockdown-maatregelen door nieuwe golven van infecties. Desondanks zijn de 12-maands winstvooruitzichten van bedrijven gestegen naar het hoogste niveau in de afgelopen vijf maanden. Het ministerie van Financiën verwacht dat de economische groei dit jaar zal toenemen tot 6,6%.

Het fonds heeft momenteel posities in 31 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	2,24%	9,40%	13,52%	-17,56%	8,64%	-12,25%	21,23%	-22,79%
Africa ex SA TR	2,38%	5,99%	10,81%	-12,56%	18,96%	-8,62%	7,31%	-16,11%

* 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 31-07-2021)

Intrinsieke waarde: € 11,02

Beurskoers: € 10,96

Fondsvermogen: € 10,3 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 937.509

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: TCMAF 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:

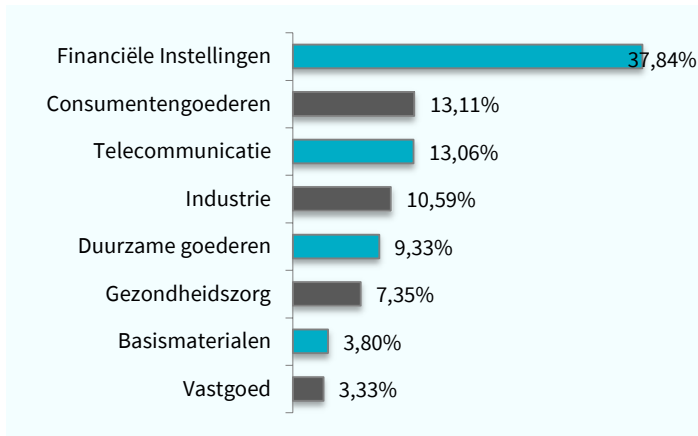
Frontier Markets Team:

Wytze Riemersma

Marco Balk



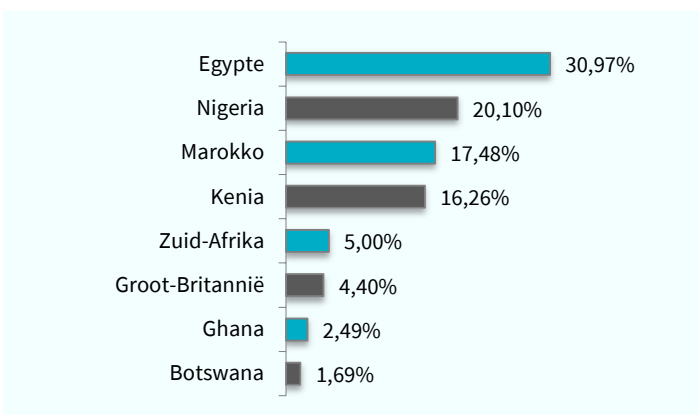
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Canal Shipping Agencies Co	5,11%
Safaricom Plc	5,00%
Access Bank Plc	4,64%
Oriental Weavers	4,50%
Zenith Bank Plc	4,40%
Airtel Africa Plc	4,40%
Dangote Sugar Refinery Plc	4,35%
Integrated Diagnostics Holdi	4,19%
Kcb Group Ltd	4,12%
Attijariwafa Bank	4,05%
Gewicht top 10 in portefeuille	44,76%

Landenallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	AFRICA ex SA
Aantal posities	31	31
Dividendrendement in %*	5,42	3,52
Koers/winstverhouding*	6,97	12,92
Koers/boekwaarde*	1,27	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 Sustanalytics, 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