

De fondsmanager schrijft

Gedurende de maand augustus noteerde het fonds 3% hoger, waar de benchmark index 2,6% toenam. De stijging werd breed gedragen in Afrika met een stijging van 4,4 % in Egypte, Marokko 4,1%, Kenia 3,5% en Nigeria 2,7%. De grootste stijger deze maand was het Egyptische aandeel Credit Agricole (15,3%). In Nigeria is de inkoopmanagersindex (PMI) gestegen naar 55,4, het hoogste niveau in 1,5 jaar tijd. Het PMI-rapport schreef de stijging toe aan verbeteringen in de mondiale economische vraag, die leidden tot een hogere export. De vraag naar in Nigeria gemaakte goederen en diensten is dit jaar in juli voor de derde achtereenvolgende maand gestegen. Snellere stijgingen van de productie, nieuwe orders, aankopen en werkgelegenheid ondersteunden de groei. Het Stanbic IBTC-rapport vermeldde daarnaast dat de werkgelegenheidsindex steeg, de zesde opeenvolgende maandelijkse stijging van het aantal werknemers bij Nigeriaanse particuliere bedrijven.

Hoewel de Afrikaanse economie zwaar werd getroffen door de effecten van de wereldwijde pandemie, lijkt de grootste schade voor sommige landen binnenkort voorbij te zijn. Marokko wordt naast Kenia, Ghana, Egypte en Zuid-Afrika, naar verwachting de snelst groeiende Afrikaanse economie in 2021. Marokko voert de lijst aan met een voorspelde BBP-groei van 5,2%. Het land heeft de COVID-19-pandemie succesvol bestreden. Zo is momenteel 57,8% van de bevolking gevaccineerd. Ter vergelijking: het Afrikaanse land met de 2e hoogste vaccinatiegraad is Zuid-Afrika (8,7%). Marokkaanse bedrijven hebben recent overeenkomsten gesloten met verschillende internationale partners, in een breed scala van industrieën. De uitbreidingen van het land in de automobiel-, hernieuwbare energie- en mijnbouwsector hebben in toenemende mate buitenlandse investeerders aangetrokken en de interesse van grote internationale bedrijven zoals Tesla, Europe Oil & Gas en Boeing.

Het fonds heeft momenteel posities in 31 aandelen in 7 verschillende landen. De landen met de grootste gewichten zijn Egypte (31%), Nigeria (20,1%) en Marokko (17,5%).

Morningstar Rating™



(10 jaar per 31-08-2021)

Intrinsieke waarde: € 11,23

Beurskoers: € 11,21

Fondsvermogen: € 10,5 miljoen

Aantal uitstaande aandelen: 935.129

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.

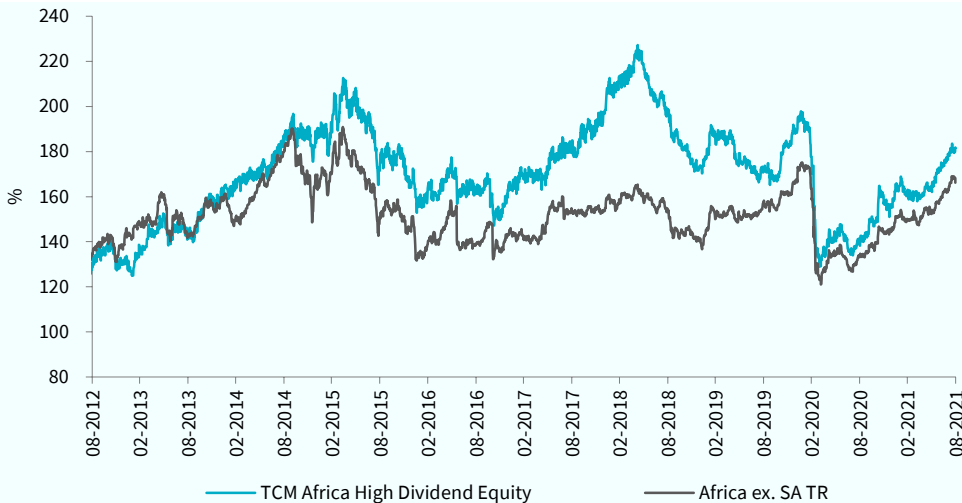
Fondsmanagement:

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	3,01%	10,25%	16,94%	-17,56%	8,64%	-12,25%	21,23%	-20,47%
Africa ex SA TR	2,57%	9,07%	13,65%	-12,56%	18,96%	-8,62%	7,31%	-13,95%

* Inclusief herbelegging dividend (Bloomberg data)

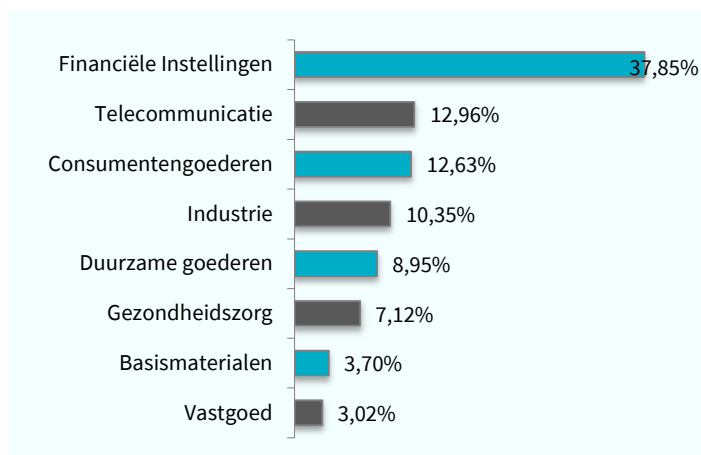
** Gegevens zijn vanaf startdatum fonds: 31-03-2008

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 feeder-structuur.



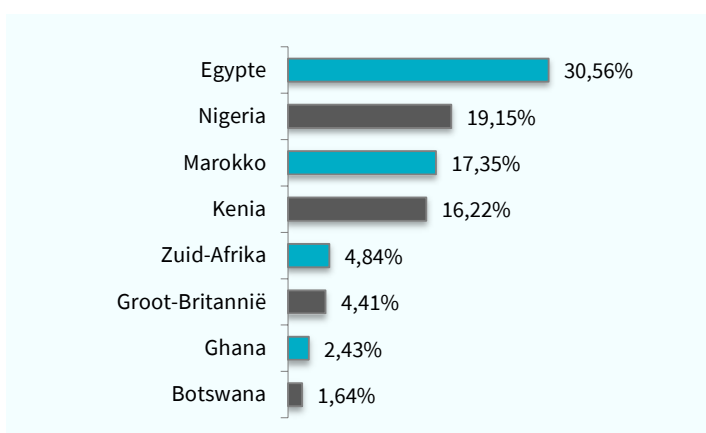
Sectorallocatie



Top 10 belangen

Positie	Weging
Safaricom Plc	4,97%
Canal Shipping Agencies Co	4,89%
Oriental Weavers	4,62%
Access Bank Plc	4,55%
Airtel Africa Plc	4,49%
Kcb Group Ltd	4,28%
Zenith Bank Plc	4,27%
Equity Group Holdings Plc	4,25%
Integrated Diagnostics Holdi	4,22%
Attijariwafa Bank	4,19%
Gewicht top 10 in portefeuille	44,72%

Landenallocatie



Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	AFRICA ex SA
Aantal posities	31	31
Dividendrendement in %*	5,74	3,39
Koers/winstverhouding*	11,36	13,00
Koers/boekwaarde*	1,28	2,25

* 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.

Contactgegevens
 Sewei 2, 8501 SP Joure
 +31 (0)513 48 22 00
 info@tcminvestmentfunds.nl
 www.tcminvestmentfunds.nl