

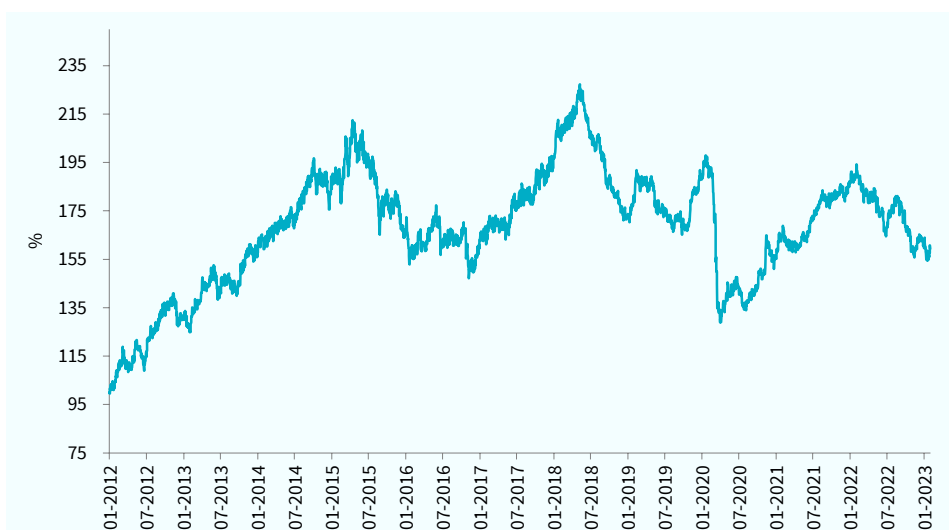
## Fondsprofiel

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 binnen het fonds 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.

## 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%.

## Fondsprestaties



— TCM Africa High Dividend Equity

Rendement in euro*	1 mnd	3 mnd	2023	2022	2021	2020	2019	Vanaf start**
TCM Africa High Dividend	-2,08%	0,00%	-2,08%	-12,76%	20,15%	-17,56%	8,64%	-30,19%
Nigerian All Share Index	2,34%	6,46%	2,34%	23,59%	13,22%	35,93%	-7,64%	43,70%
Egypt Hermes Index	-10,94%	4,29%	-10,94%	-14,34%	22,98%	-17,72%	14,27%	-29,13%
Morocco All Share Index	-2,08%	0,00%	-2,08%	-21,95%	20,15%	-17,56%	8,64%	-28,62%

\* Inclusief herbelegging dividend (Bloomberg data)

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

### Morningstar Rating™



(10 jaar per 31-01-2023)

**Intrinsieke waarde:** € 9,64

**Beurskoers:** € 9,91

**Fondsvermogen:** € 9,8 miljoen

**Aantal uitstaande aandelen:**  
1.017.878

**Startdatum:** 31 maart 2008

**Structuur:** Open end

**Doelstelling:** hoog dividendrendement in combinatie met vermogensgroei

**Dividendrendement:** ± 4% per jaar (dividenden worden sinds 1-2-2022 niet meer uitgekeerd maar herbelegd)

**Benchmark:** Africa ex South Africa Index (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:**

2,98% (begroting 2023)

**ISIN Code:** NL0006173007

**Bloomberg Ticker:** TCMF NA

**Directie/beheerder:**

TRUSTUS Capital Management B.V.

**Fondsmanagement:**

Frontier Markets Team:

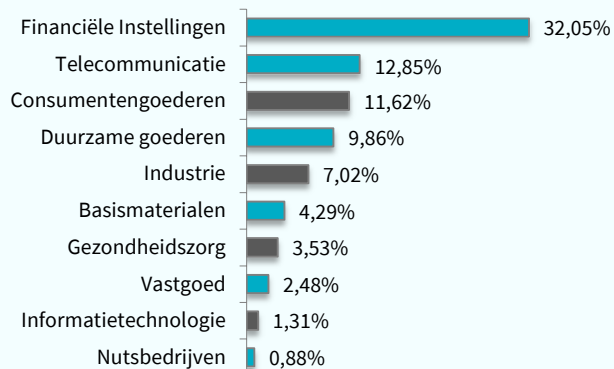
Wytze Riemersma

Marco Balk

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).



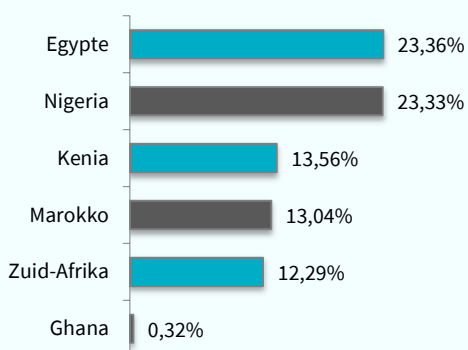
## Sectorallocatie



## Top 10 belangen

Positie	Weging
Naspers Ltd-N Shs	6,17%
Airtel Africa Plc	4,74%
Kcb Group Plc	4,56%
Access Holdings Plc	4,52%
Zenith Bank Plc	4,34%
Guaranty Trust Holding Co Pl	4,17%
Commercial International Ban	4,16%
Dangote Sugar Refinery Plc	4,02%
Equity Group Holdings Plc	3,90%
Canal Shipping Agencies Co	3,84%
<b>Gewicht top 10 in portefeuille</b>	<b>44,43%</b>

## Landenallocatie



## Fondskarakteristieken

Kenmerk	Fonds	Benchmark
Aantal posities	32	32
Dividendrendement in %*	6,98	5,02
Koers/winstverhouding*	7,78	9,92
Koers/boekwaarde*	0,85	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.

## 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 schade 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)