

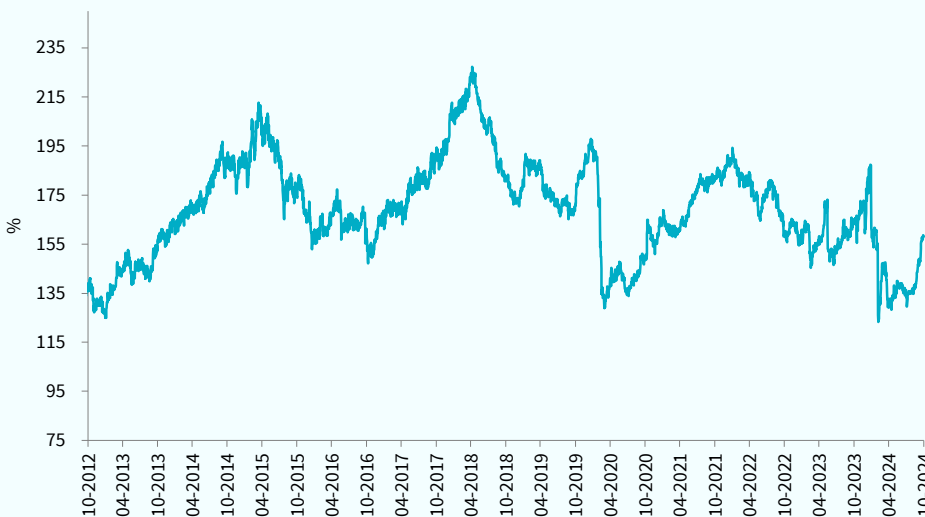
## Fondsprofiel

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 is elke beursdag via diverse handelsplatformen verhandelbaar. Het fonds zal in beginsel op beursdagen aandelen afgeven tegen de intrinsieke waarde met een opslag van 0,5% en aandelen inkopen tegen de intrinsieke waarde met een afslag van 0,5%.

## Fondsprestaties



— TCM Africa High Dividend Equity

| Rendement in euro*       | 1 mnd  | 3 mnd  | 2024    | 2023    | 2022    | 2019   | 2020    | Vanaf start** |
|--------------------------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------------|
| TCM Africa High Dividend | 8,75%  | 16,77% | -2,00%  | -0,99%  | -12,76% | 20,15% | -17,56% | -30,82%       |
| Nigerian All Share Index | 3,40%  | 1,01%  | -23,81% | -24,61% | 23,59%  | 13,22% | 35,93%  | -68,39%       |
| Egypt Hermes Index       | 2,47%  | 9,37%  | -20,17% | 41,47%  | -14,34% | 22,98% | -17,72% | -40,39%       |
| Morocco All Share Index  | -0,10% | 2,24%  | 23,38%  | 19,18%  | -21,95% | 26,67% | -5,61%  | 83,99%        |

\* Inclusief herbelegging dividend (Bloomberg data)

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

**Intrinsieke waarde:** € 9,82  
**Beurskoers:** € 9,82  
**Fondsvermogen:** € 6,6 miljoen  
**Aantal uitstaande aandelen:** 667.570

**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:** 3,23% (2023)

**ISIN Code:** NL0006173007  
**Bloomberg Ticker:** TCM AF NA

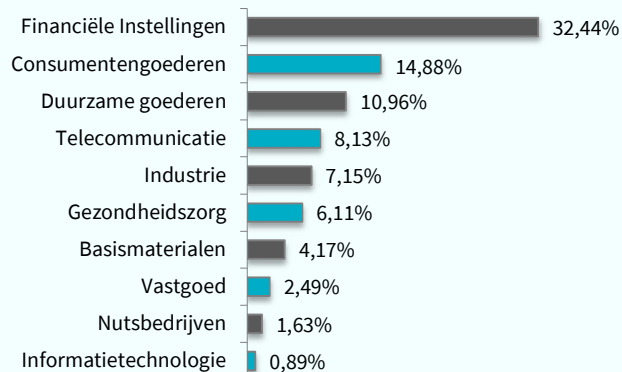
**Directie/beheerder:** TRUSTUS Capital Management B.V.

**Fondsmanagement:** Frontier Markets Team: Wytze Riemersma, Marco Balk

TCM is een samenwerkingsverband aangegaan met Clarity AI, waarbij de portefeuilles van de TCM aandelenfondsen worden gescreend op basis van ESG criteria (UN Global Compact en Controversial Weapons).



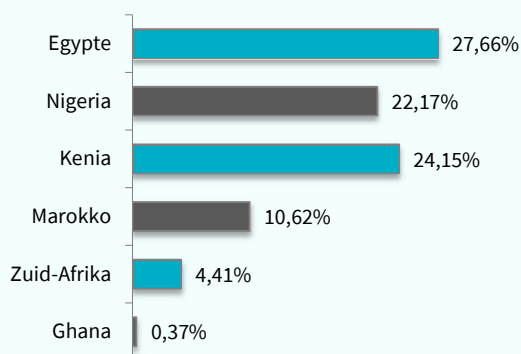
## Sectorallocatie



## Top 10 belangen

| Positie                               | Weging        |
|---------------------------------------|---------------|
| Safaricom Plc                         | 7,33%         |
| Kcb Group Plc                         | 7,27%         |
| Equity Group Holdings Plc             | 6,47%         |
| United Bank For Africa Plc            | 5,39%         |
| Marsa Maroc                           | 5,39%         |
| Obour Land For Food Industri          | 4,86%         |
| Juhayna Food Industries               | 4,70%         |
| Access Holdings Plc                   | 3,87%         |
| Naspers Ltd-N Shs                     | 3,86%         |
| Nigerian Breweries Plc                | 3,81%         |
| <b>Gewicht top 10 in portefeuille</b> | <b>52,94%</b> |

## Landenallocatie



## Fondskarakteristieken

| Kenmerk                 | Fonds | Benchmark |
|-------------------------|-------|-----------|
| Aantal posities         | 29    | 45        |
| Dividendrendement in %* | 4,96  | 3,80      |
| Koers/winstverhouding*  | 10,40 | 9,92      |
| Koers/boekwaarde*       | 0,91  | 1,90      |

\* 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.

## 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