

Robeco Afrika Fonds – EUR E

Robeco Afrika Fonds – EUR E est un fonds à gestion active qui investit dans des actions en Afrique, notamment en Afrique du Sud, en Égypte, au Maroc et au Nigeria. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le gérant sélectionne les pays attractifs où les développements économiques et politiques sont des facteurs clés pour la performance des marchés actions émergents et frontaliers. Il sélectionne ensuite les sociétés offrant le meilleur potentiel de profits en tirant parti de la croissance de la région africaine.



Cornelis Vlooswijk
Gère le fonds depuis le 2011-01-01

Performances

	Fonds	Indice
1 an	38,38%	28,96%
2 ans	21,69%	20,19%
3 ans	9,26%	10,39%
5 ans	12,53%	11,02%
10 ans	3,41%	3,95%
Since 2008-06	3,69%	

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)
Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus d'informations, voir la dernière page.

Performances par année civile

	Fonds	Indice
2024	17,31%	10,52%
2023	-3,86%	1,04%
2022	-5,74%	-7,66%
2021	27,51%	15,36%
2020	-15,89%	-11,63%
2022-2024	2,06%	1,03%
2020-2024	2,66%	1,00%

Annualisé (ans)

Reference index

50% MSCI EFM Africa ex South Africa (Net Return) + 50%
MSCI South Africa (Net Return)(EUR)

Données générales

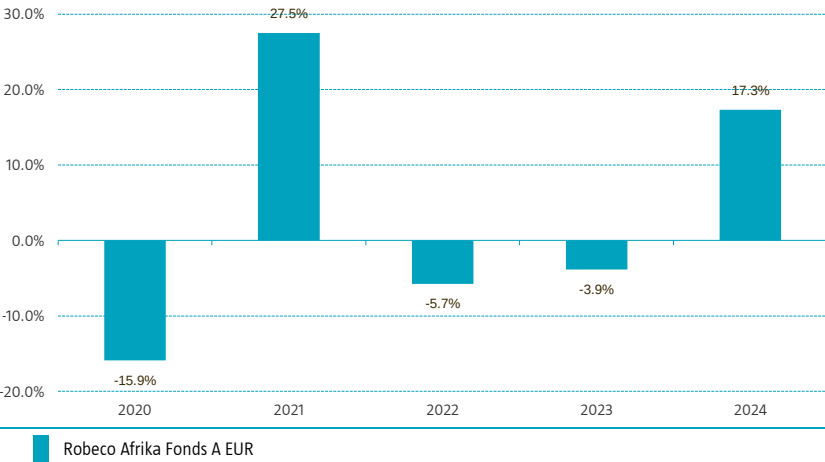
Morningstar	★★★★
Type de fonds	Actions
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 24.325.576
Montant de la catégorie d'action	EUR 4.312.476
Actions en circulation	39.223
Date de première cotation	2008-06-09
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	2,01%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Oui
ex-ante RatioVaR limit	150,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Vote et engagement
- Objectif ESG
- Univers ciblé

Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez
<https://www.robeco.com/exclusions/>

Performances



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 1,21%. En août, la valeur par action du fonds a diminué de 0,69 % en EUR, ce qui est inférieur à l'indice, en hausse de 3,23 %. La performance du fonds a été inférieure à celle de l'indice des marchés développés (+0,2 %) mais supérieure à celle de l'indice des marchés émergents (-1,1 %). La Zambie a été la plus performante avec un gain de 9,2 %, suivie par le Kenya (+7,8 %) et l'Afrique du Sud (+4,2 %). L'Égypte a augmenté de 2,5 %, le Maroc de 0,8 %, l'île Maurice de 0,6 % et la Tunisie de 0,2 %. Le Sénégal a fait du surplace. Le Nigeria a affiché une perte de 1,6 %. Le Ghana a été le marché le plus faible, avec une baisse de 7,3 %, la devise locale ayant cédé une partie de ses gains du début de l'année.

Évolution des marchés

La plupart des indicateurs économiques sud-africains publiés en août ont été meilleurs que prévu. La production manufacturière a surpris positivement avec une croissance de 1,9 % en juin, tandis que la production minière a augmenté de 2,4 % en juin par rapport à l'année précédente. Les ventes de véhicules ont augmenté de 15,6 % en glissement annuel en juillet. La croissance du crédit au secteur privé et l'excédent commercial ont aussi dépassé les prévisions de la plupart des économistes. L'inflation a augmenté en juillet pour atteindre 3,5 %, mais cela correspondait aux attentes. La seule grande déception est que les ventes au détail en juin n'ont augmenté que de 1,6 % en glissement annuel, ce qui est nettement inférieur à l'estimation consensuelle de 3,7 %. En Égypte, l'inflation urbaine a poursuivi sa tendance à la baisse depuis le pic de septembre 2023 et est passée de 14,9 % en juin à 13,9 % en juillet. L'inflation de base était de 11,6 % en juillet. Consciente de la tendance générale à la désinflation, la banque centrale égyptienne a ramené son taux d'intérêt débiteur de 25 % à 23 %.

Prévisions du gérant

Les perspectives à long terme de la région Afrique sont bonnes. D'abord, la demande en matières premières de la Chine et d'autres pays va probablement croître à l'avenir. Ceci devrait engendrer une hausse des recettes fiscales et de l'emploi, ce qui devrait à son tour booster la demande locale. Deuxièmement, le climat des affaires s'améliore. Sur le plan international, les pays africains sont pour la plupart mal classés, mais les gouvernements tentent activement de réduire la bureaucratie. Troisièmement, les investissements en infrastructures réduisent les problèmes logistiques, ce qui devrait doper la croissance économique et les bénéfices des entreprises. Quatrièmement, de nombreuses entreprises se négocient désormais à des multiples C/B faibles et distribuent des dividendes élevés par rapport à d'autres régions.

10 principales positions

N/A		
Cotation		
25-08-31	EUR	110,54
High Ytd (25-08-25)	EUR	112,59
Plus bas de l'année (25-04-09)	EUR	88,30

Frais		
Frais de gestion financière		1,75%
Frais de performance		Aucun
Commission de service		0,26%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit néerlandais	
Nature de l'émission	Fonds ouvert
UCITS V	Oui
Type de part	A EUR
Robeco Afrika Fonds est une catégorie d'actions de Afrika Fonds N.V.	

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Allemagne, Pays-Bas, Espagne

Politique de change

Le fonds est autorisé à poursuivre une politique de change active afin de générer des rendements supplémentaires.

Gestion du risque

Active. Les systèmes de gestion des risques analysent en permanence les divergences du portefeuille par rapport à l'indice de référence. Ainsi, les positions extrêmes sont évitées.

Affectation des résultats

En principe, le dividende de fonds sur une base annuelle distribue.

Codes du fonds

ISIN	NL0006238131
Bloomberg	RAFRI NA
Sedol	B39RW51
WKN	A0Q6DB
Valoren	3997410

10 principales positions

Positions	Secteur	%
Naspers Ltd	Consommation Discrétionnaire	8,81
MCB Group Ltd	Finance	4,24
Calbank PLC	Finance	4,07
Absa Group Ltd	Finance	4,04
Remgro Ltd	Finance	2,92
Telkom SA SOC Ltd	Services de communication	2,78
Prosus NV	Consommation Discrétionnaire	2,77
Pepkor Holdings Ltd	Consommation Discrétionnaire	2,72
Commercial International Bank GDR	Finance	2,24
KCB Group PLC	Finance	2,24
Total		36,82

Top 10/20/30 Pondération

TOP 10	36,82%
TOP 20	53,57%
TOP 30	66,09%

Statistiques

	3 ans	5 ans
Ratio d'information	0,03	0,48
Ratio de Sharpe	0,64	1,27
Alpha (%)	2,98	7,18
Beta	0,65	0,66
Ecart type	12,20	10,80
Gain mensuel max. (%)	9,02	9,02
Perte mensuelle max. (%)	-5,41	-5,41

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	17	32
Taux de réussite (%)	47,2	53,3
Mois en marché haussier	23	39
Mois de surperformance en marché haussier	11	19
Taux de réussite en marché haussier (%)	47,8	48,7
Mois en marché baissier	13	21
Months Outperformance Bear	6	13
Taux de réussite en marché baissier (%)	46,2	61,9

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais

Modifications

Depuis le 1er février 2017, la fréquence de rebalancement de l'indice de référence n'est plus mensuelle, mais annuelle.

Allocation d'actifs

Asset allocation		
Equity		99,7%
Liquidités		0,3%

Allocation sectorielle

Le secteur le plus important est la finance. Via les banques, le fonds vise à profiter de la croissance des revenus et de la demande en faveur de crédits aux entreprises et aux consommateurs. D'autres secteurs clés sont la conso. cyclique, les télécoms et les matériaux.

Allocation sectorielle		Deviation reference index	
Finance	43,6%		2,8%
Consommation Discrétionnaire	19,0%		9,5%
Matériels	9,3%		-10,4%
Services de communication	8,4%		-2,2%
Biens de Consommation de Base	6,4%		-0,5%
Immobilier	6,0%		2,9%
Industrie	4,7%		-1,9%
Technologies de l'Information	1,4%		1,4%
Services aux Collectivités	1,1%		0,3%
Santé	0,0%		-1,4%
Énergie	0,0%		-0,5%

Allocation géographique

Le fonds investit dans des sociétés principalement actives en Afrique. L'Afrique du Sud est le plus grand pays en portefeuille, de par la taille de son marché, sa liquidité, la bonne gouvernance d'entreprise et du fait que de nombreuses sociétés sud-africaines opèrent aussi dans d'autres pays du continent. Les autres pays sont le Nigeria, le Kenya, l'Égypte, le Ghana, la Zambie, le Botswana, le Maroc, Maurice, la Tunisie et le Sénégal. En outre, nous détenons un certain nombre de sociétés surtout actives en Afrique mais cotées en bourse au Portugal ou au Royaume-Uni. Il s'agit surtout d'entreprises de télécommunications et de construction.

Allocation géographique		Deviation reference index	
Afrique du Sud	42,7%		-7,0%
Nigeria	11,0%		11,0%
Egypte	9,3%		2,0%
Kenya	7,9%		1,5%
Ghana	7,3%		7,3%
Maurice	5,2%		2,2%
Maroc	3,0%		-25,3%
Pays-Bas	2,8%		2,8%
Zambie	2,6%		2,6%
Botswana	2,1%		2,1%
Canada	1,9%		1,9%
Tunisie	1,3%		-0,9%
Autres	2,9%		-0,3%

Allocation en devises

Le fonds n'a pas de couverture de change active. L'allocation en devises reflète le fait que les cours des titres de certaines de ces sociétés sont libellés en CAD, USD, EUR ou GBP. Toutefois, ces sociétés opèrent dans des pays comme l'Algérie, l'Angola, le Kenya, le Nigeria et la Tanzanie.

Allocation en devises		Deviation reference index	
Rand	41,9%		-7,8%
Naira	11,0%		11,0%
Livre Égyptienne	9,7%		2,4%
Kenya Shilling	7,9%		1,5%
Cedi	7,3%		7,3%
Roupie Mauricienne	5,2%		2,2%
Euro	4,3%		4,3%
Dirham	3,0%		-25,3%
Botswana Pula	2,1%		2,1%
Dollar Canadien	1,9%		1,9%
Dollar Américain	1,5%		1,5%
Dinar Tunisien	1,3%		-0,9%
Autres	2,8%		-0,4%

ESG Important information

Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.

Durabilité

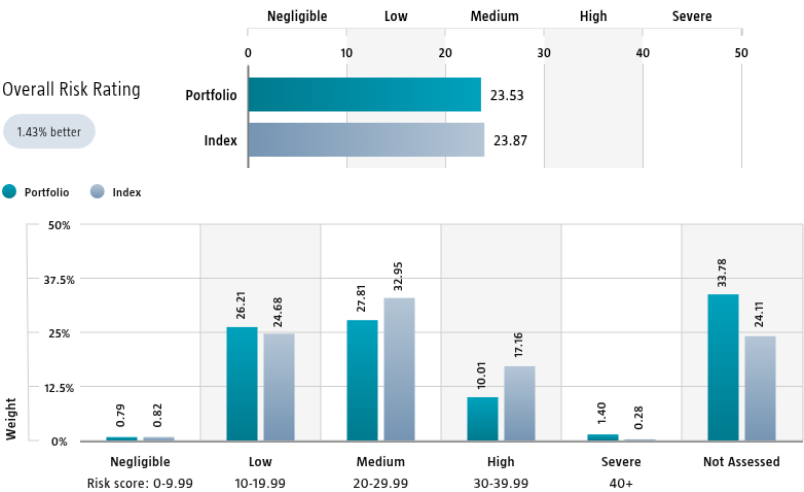
Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG, l'engagement et le vote. Le fonds n'investit pas dans des émetteurs qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans l'analyse « bottom-up » des investissements afin d'évaluer les risques et opportunités ESG (à long terme) existants et potentiels. Le fonds limite l'exposition aux risques de durabilité élevés lors de la sélection de titres. De plus, si l'émetteur d'un titre est signalé pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, il fera alors l'objet d'un dialogue actif. Enfin, le fonds exerce ses droits d'actionnaire et utilise le vote par procuration conformément à la politique de vote par procuration de Robeco.

Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.

Sustainalytics ESG Risk Rating

Le graphique Notation du risque ESG Sustainalytics du portefeuille présente la notation du risque ESG du portefeuille. Celle-ci est calculée en multipliant la notation du risque ESG Sustainalytics de chaque composant du portefeuille par sa pondération respective au sein du portefeuille. Le graphique montre la répartition du portefeuille selon les cinq niveaux de risque ESG de Sustainalytics : négligeable (0-10), faible (10-20), moyen (20-30), élevé (30-40) et sévère (40+), ce qui donne un aperçu de l'exposition du portefeuille aux différents niveaux de risque ESG. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, mettant en évidence le niveau de risque ESG du portefeuille par rapport à l'indice.

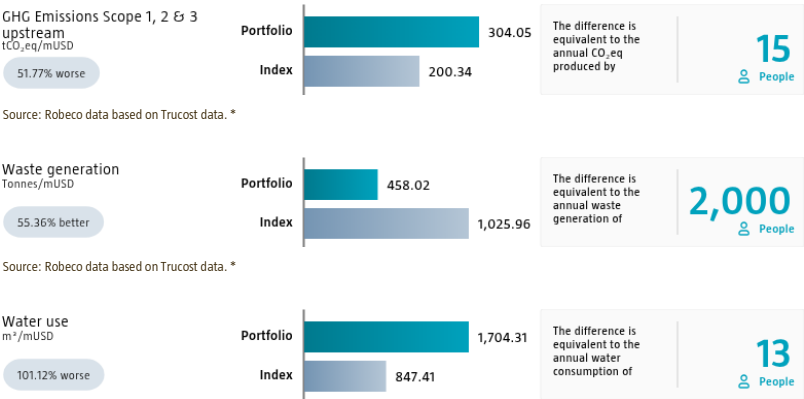
Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

L'empreinte environnementale exprime la consommation totale de ressources du portefeuille par mUSD investi. L'empreinte évaluée de chaque société est calculée en normalisant les ressources consommées par la valeur d'entreprise de la société, trésorerie comprise (EVIC). Nous agrégeons ces chiffres au niveau du portefeuille en utilisant une moyenne pondérée, en multipliant l'empreinte de chaque composant du portefeuille évalué par sa pondération respective. Pour la comparaison, les empreintes de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Les facteurs équivalents utilisés pour la comparaison entre le portefeuille et l'indice représentent des moyennes européennes et sont déterminés sur la base de sources tierces et de nos estimations. Ainsi, les chiffres présentés sont destinés à des fins d'illustration et sont purement indicatifs. Seules les positions classées comme d'entreprise sont incluses dans les chiffres.

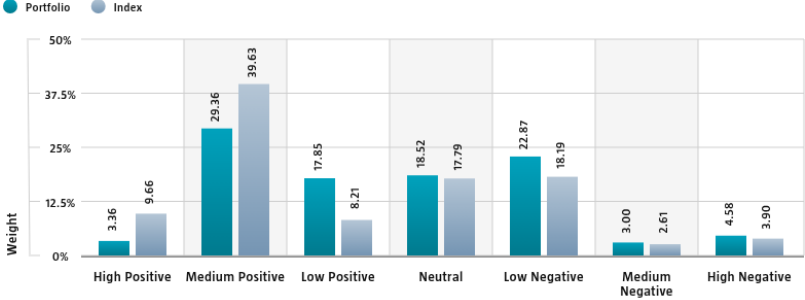


Source: Robeco data based on Trucost data. *

* Source: S&P Global Market Intelligence data © Trucost 2025. All rights in the Trucost data and reports vest in Trucost and/or its licensors. Neither S&P Global Market Intelligence, nor its affiliates, nor its licensors accept any liability for any errors, omissions or interruptions in the Trucost data and/or reports. No further distribution of the Data and/or Reports is permitted without S&P Global Market Intelligence's express written consent. Reproduction of any information, data or material, including ratings is prohibited. The content is not a recommendation to buy, sell or hold such investment or security, nor does it address suitability of an investment or security and should not be relied on as investment advice.

SDG Impact Alignment

Cette répartition entre les notations ODD indique quelle pondération du portefeuille est allouée aux entreprises ayant un impact positif, neutre ou négatif sur les Objectifs de développement durable (ODD) sur la base du Cadre ODD de Robeco. Le cadre utilise une approche en trois étapes pour évaluer l'alignement de l'impact d'une société avec les ODD concernés et attribuer un score ODD total. Le score varie d'un alignement de l'impact positif à négatif avec des niveaux d'alignement élevé, moyen ou faible, ce qui aboutit à une échelle à 7 étapes de -3 à +3. À titre de comparaison, les chiffres de l'indice sont indiqués à côté de ceux du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations d'entreprise sont incluses dans les chiffres.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

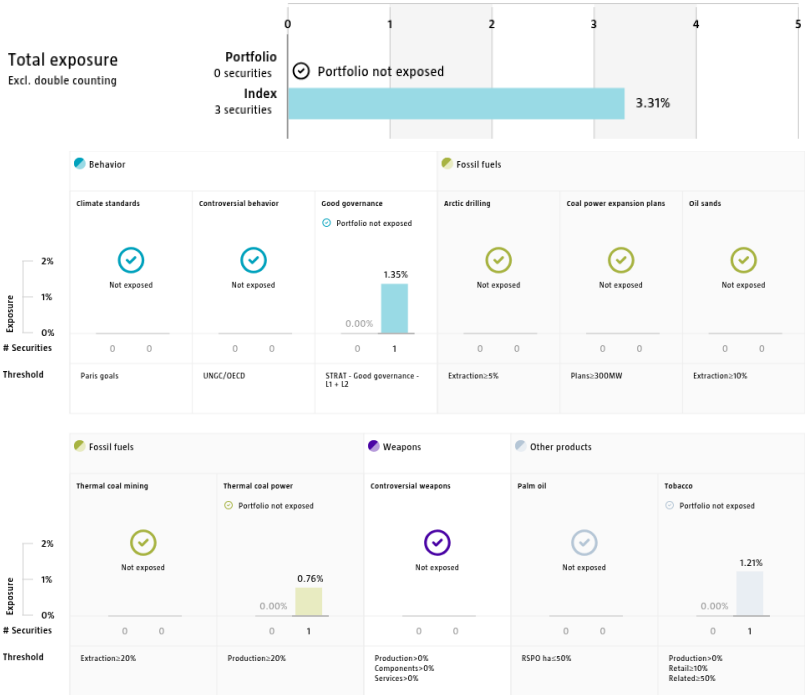
Robeco distingue trois types d'engagements. L'engagement de valeur se concentre sur les questions à long terme qui sont financièrement importantes et/ou qui ont un impact négatif en termes de durabilité. Les thèmes peuvent être répartis en Environnement, Social, Gouvernance ou lié au Vote. L'engagement ODD vise à assurer une amélioration claire et mesurable des contributions d'une entreprise aux ODD. L'engagement renforcé est déclenché en cas de mauvais comportement et se concentre sur les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales. Le rapport est basé sur toutes les entreprises du portefeuille pour lesquelles des activités d'engagement ont eu lieu au cours des 12 derniers mois. Des entreprises peuvent être engagées simultanément dans plusieurs catégories. Si l'exposition totale du portefeuille exclut le double comptage, elle peut ne pas correspondre à la somme des expositions des différentes catégories.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	5.74%	6	29
Environmental	0.69%	2	10
Social	0.00%	0	0
Governance	2.76%	1	3
Sustainable Development Goals	0.00%	1	9
Voting Related	1.39%	1	1
Enhanced	0.90%	1	6

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Exclusions

Les graphiques des exclusions affichent le degré d'adhésion aux exclusions appliquées par Robeco. À titre de référence, les expositions de l'indice sont indiquées à côté de celles du portefeuille. Sauf indication contraire, les seuils sont basés sur les revenus. Pour plus d'informations sur la politique d'exclusion et le niveau appliqué, veuillez consulter la Politique d'exclusion et la Liste d'exclusion disponibles sur Robeco.com.



Source: We use several data sources such as Sustainalytics, RSPD (Roundtable on Sustainable Palm Oil), World Bank, Freedom House, Fund for Peace and International Sanctions; further policy document available [Exclusion Policy](#)

Politique d'investissement

Robeco Afrika Fonds – EUR E est un fonds à gestion active qui investit dans des actions en Afrique, notamment en Afrique du Sud, en Égypte, au Maroc et au Nigeria. La sélection de ces titres est basée sur une analyse fondamentale. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le gérant sélectionne les pays attractifs où les développements économiques et politiques sont des facteurs clés pour la performance des marchés actions émergents et frontaliers. Il sélectionne ensuite les sociétés offrant le meilleur potentiel de profits en tirant parti de la croissance de la région africaine. Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions, le vote par procuration et l'engagement.

CV du gérant

Cornelis Vlooswijk est gérant principal de portefeuille et analyste des actions africaines. Précédemment, il travaillait pour Robeco depuis 2005 en tant que stratège en investissement spécialisé dans l'Amérique du Nord et les marchés émergents. Avant de rejoindre Robeco en 2005, il a travaillé chez Credit Suisse First Boston en tant qu'analyste en banque d'investissement, se concentrant sur le secteur du transport et de la logistique. Il a démarré sa carrière dans le secteur financier en 1998. Cornelis est titulaire d'un Master en économie de l'Université Érasme de Rotterdam et détenteur du titre CFA® (Chartered Financial Analyst).

Fiscalité produit

Le fonds est établi aux Pays-Bas. Le fonds est géré sous la forme d'une société anonyme. Le fonds possède le statut d'organisme de placement fiscal au sens de l'article 28 de la Loi sur l'impôt des sociétés de 1969. C'est pour cette raison que le fonds est imposé au taux de 0% de l'impôt des sociétés. Le fonds est tenu, dans les 8 mois suivant la fin de l'exercice, de distribuer les revenus courants réalisés sous la forme de dividendes. Sur ces distributions de dividendes, le fonds retient au 1er janvier 2007 15% d'impôt néerlandais sur les dividendes. Le fonds peut en principe réclamer partiellement l'éventuel impôt à la source sur ses revenus par le biais du réseau de traités néerlandais.

Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

MSCI disclaimer

Source MSCI. MSCI ne fait aucune représentation ni ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, et décline toute responsabilité en ce qui concerne les données contenues dans le présent document. Les données MSCI ne peuvent en aucun cas être redistribuées ou utilisées pour servir de base à d'autres indices ou à toute valeur mobilière ou à tout produit financier. Le présent rapport n'est pas approuvé, validé, examiné ou produit par MSCI. Aucune des données MSCI n'est destinée à constituer un conseil en matière d'investissement ni une recommandation visant à prendre (ou à ne pas prendre) toute décision d'investissement et ne doit être invoquée en tant que telle.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Avertissement légal

Robeco Institutional Asset Management B.V. est titulaire d'une licence de gestionnaire d'OPCVM et de FIA délivrée par l'autorité néerlandaise des marchés financiers d'Amsterdam. Les rendements annuels sont calculés suivant la méthode actuarielle. Le calcul des rendements ne tient pas compte des frais d'entrée et de la taxe sur les opérations boursières. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Le produit présenté dans cette brochure fait partie des sous-fonds du Fonds (SICAV) Robeco Capital Growth, société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois. En Belgique, les services financiers pour le Fonds Robeco Capital Growth sont fournis par CACEIS Belgium N.V./SA. Les investisseurs supportent les commissions de placement et les taxes sur les opérations boursières habituelles. Pour obtenir des informations sur l'application de la taxe sur les opérations boursières et ses taux, nous renvoyons aux informations fiscales pour les investisseurs ci-dessus. Les commissions de placement sont de 5 % maximum. Les prospectus, le Document d'information clé, les informations complémentaires pour les investisseurs résidant en Belgique et les rapports annuels sont disponibles auprès de Robeco Institutional Asset Management B.V. et des prestataires de services financiers. La SICAV n'est pas contrainte de suivre l'indice de référence. L'indice de référence n'est pas repris dans le prospectus. Le terme « fonds » désigne une SICAV ou un sous-fonds de SICAV. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Les notations de Morningstar et de S&P concernant le fonds dans cette brochure sont fournies par Morningstar et S&P. Morningstar et S&P détiennent tous les droits d'auteur sur ces notations. Pour obtenir plus d'informations, veuillez consulter les sites www.morningstar.be et www.fund-sp.com. Le fonds n'est pas régi par la Directive européenne sur l'épargne. La taxe sur les opérations boursières en vigueur en Belgique n'est pas applicable aux actions de distribution, mais elle peut être applicable aux actions de non-distribution. Veuillez contacter votre banque ou votre intermédiaire financier pour obtenir des informations relatives à l'application de la taxe belge sur les opérations boursières lors du rachat d'actions dans le fonds. Concernant les particuliers belges, un dividende versé par le fonds peut être soumis à l'impôt sur le revenu appliqué en Belgique à un taux de 25 %. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller financier ou fiscal avant d'investir dans ce fonds.