

Robeco Afrika Fonds – EUR E

Robeco Afrika Fonds – EUR E is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen in Afrika, met name in landen als Zuid-Afrika, Egypte, Marokko en Nigeria. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. De fondsmanager selecteert aantrekkelijke landen waarvoor de economische en politieke ontwikkelingen belangrijke factoren zijn bij het bepalen van het aandelenrendement in opkomende markten en frontiermarkten. Vervolgens selecteert het fonds de bedrijven met het beste winstpotentieel, waarbij wordt geprofiteerd van de groei in de gehele Afrikaanse regio.



Cornelis Vlooswijk
Fondsmanager sinds 01/01/2011

Performance

	Fonds	Index
1 jaar	38,38%	28,96%
2 jaar	21,69%	20,19%
3 jaar	9,26%	10,39%
5 jaar	12,53%	11,02%
10 jaar	3,41%	3,95%
Since 06/2008	3,69%	

Geannualiseerd (voor periodes langer dan een jaar)
Let op: door een verschil in meetperiode tussen het fonds en de index kunnen performance verschillen ontstaan. Zie laatste pagina voor meer info.

Rendement per kalenderjaar

	Fonds	Index
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%

Geannualiseerd (jaar)

Referentie index

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

Algemene gegevens

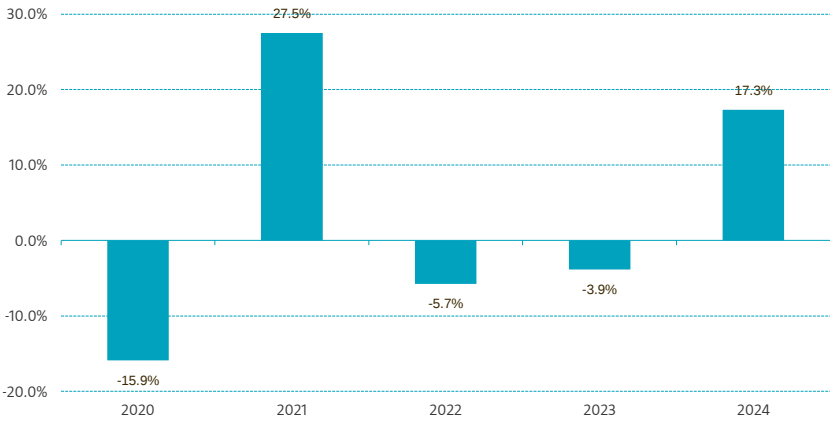
Morningstar	★★★★
Fondstype	Aandelen
Valuta	EUR
Totale fondsgrootte	EUR 24.325.576
Grootte van de aandelen categorie	EUR 4.312.476
Uitstaande aandelen	39.223
Datum 1e koers	09/06/2008
Einde boekjaar	31/12
Lopende kosten	2,01%
Dagelijks verhandelbaar	Ja
Dividenduitkerend	Ja
ex-ante RatioVaR limit	150,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Duurzaamheidsprofiel

- Uitsluitingen
- ESG-integratie
- Stemmen en engagement
- ESG-doel
- Beoogde universum

Ga voor meer informatie over uitsluitingen naar
<https://www.robeco.com/exclusions/>

Performance



Robeco Afrika Fonds A EUR

Performance

Op basis van de handelskoers behaalde het fonds een resultaat van 1,21%. De waarde per aandeel van het fonds daalde in augustus 0,69% (in euro's) en bleef daarmee achter bij de referentie-index, die 3,23% steeg. Het fonds bleef achter bij de index voor ontwikkelde markten (+0,2%), maar deed het beter dan de index voor opkomende markten (-1,1%). Zambia ging aan de leiding met een winst van 9,2%, gevolgd door Kenia met 7,8% en Zuid-Afrika, dat een winst van 4,2% noteerde. Egypte steeg met 2,5%, Marokko met 0,8%, Mauritius met 0,6% en Tunesië met 0,2%. Senegal bleef vlak. Nigeria boekte een verlies van 1,6%. Ghana was de zwakste markt en daalde 7,3%, doordat de lokale valuta een deel van de winst van eerder dit jaar ongedaan maakte.

Markontwikkeling

De meeste Zuid-Afrikaanse indicatoren die in augustus werden gepubliceerd, waren beter dan verwacht. De industriële productie verraste positief met een groei van 1,9% in juni, terwijl de mijnbouwproductie in juni 2,4% hoger was dan een jaar eerder. De autoverkoop stegen in juli met 15,6% jaar-op-jaar. De kredietgroei in de private sector en het handelsoverschot waren ook sterker dan de meeste economen hadden voorspeld. De inflatie steeg in juli licht tot 3,5%, maar dat was precies in lijn met de verwachtingen. De enige grote teleurstelling was dat de detailhandelsverkoop in juni met slechts 1,6% jaar-op-jaar stegen en dat was flink lager dan de consensusraming van 3,7%. In Egypte zette de stedelijke inflatie de neerwaartse trend sinds de piek in september-2023 voort en daalde van 14,9% in juni naar 13,9% in juli. De kerninflatie bedroeg 11,6% in juli. De centrale bank van Egypte onderkende de bredere desinflatie trend en verlaagde haar leenrente van 25% naar 23%.

Verwachting fondsmanager

De langetermijnvooruitzichten voor Afrika zijn gunstig. Ten eerste zal de vraag naar grondstoffen vanuit China en andere landen op de lange termijn waarschijnlijk toenemen. Dit zou moeten leiden tot hogere belastinginkomsten en werkgelegenheid, wat vervolgens de vraag van lokale consumenten zou moeten stimuleren. Ten tweede zien we dat het ondernemersklimaat beter wordt. In een internationale context doen de meeste Afrikaanse landen het niet zo goed op dit moment, maar de overheden proberen de bureaucratie actief te verminderen. Ten derde beperken investeringen in infrastructuur de logistieke problemen, wat de economische groei en bedrijfswinsten een impuls zou moeten geven. Tot slot worden veel bedrijven nu verhandeld tegen een lage koers-winstverhouding en ligt het dividendrendement hoger dan in andere regio's.

Top 10 grootste belangen
N.v.t.

Transactiekoers		
31/08/25	EUR	110,54
High Ytd (25/08/25)	EUR	112,59
Laagste koers Ytd (09/04/25)	EUR	88,30

Kosten fonds		
Beheerkosten		1,75%
Performance fee		Geen
Servicekosten		0,26%

Juridische status		
Beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Nederlands recht		
Uitgiftestructuur	Open-end	
ICBE V		Ja
Aandelenklasse		A EUR
Robeco Afrika Fonds is een aandelenklasse van Afrika Fonds N.V.		

Geregistreerd in	
Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Spanje	

Valutabeleid	
Het fonds dekt niet actief valutaposities af.	

Risicobeleid	
Risicobeheer is volledig geïntegreerd in het beleggingsproces om ervoor te zorgen dat de posities altijd voldoen aan de vooraf vastgestelde richtlijnen.	

Dividendbeleid	
In principe keert het fonds jaarlijks dividend uit.	

Fondscodes	
ISIN	NL0006238131
Bloomberg	RAFRI NA
Sedol	B39RW51
WKN	A0Q6DB
Valoren	3997410

Top 10 grootste belangen

Belangen	Sector	%
Naspers Ltd	Consument cyclisch	8,81
MCB Group Ltd	Financiële dienstverlening	4,24
Calbank PLC	Financiële dienstverlening	4,07
Absa Group Ltd	Financiële dienstverlening	4,04
Remgro Ltd	Financiële dienstverlening	2,92
Telkom SA SOC Ltd	Communicatiediensten	2,78
Prosus NV	Consument cyclisch	2,77
Pepkor Holdings Ltd	Consument cyclisch	2,72
Commercial International Bank GDR	Financiële dienstverlening	2,24
KCB Group PLC	Financiële dienstverlening	2,24
Totaal		36,82

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

Statistieken		
	3 jaar	5 jaar
Informatieratio	0,03	0,48
Sharpe-ratio	0,64	1,27
Alpha (%)	2,98	7,18
Bèta	0,65	0,66
Standaard deviatie	12,20	10,80
Max. monthly gain (%)	9,02	9,02
Max. monthly loss (%)	-5,41	-5,41

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Hit ratio		
	3 jaar	5 jaar
Months Outperformance	17	32
Hit ratio (%)	47,2	53,3
Months Bull market	23	39
Months Outperformance Bull	11	19
Hit ratio Bull (%)	47,8	48,7
Months Bear market	13	21
Months Outperformance Bear	6	13
Hit ratio Bear (%)	46,2	61,9

De hierboven genoemde ratio's zijn gebaseerd op rendementen vóór aftrek van vergoedingen.

Veranderingen	
Sinds 1 februari 2017 vindt niet langer iedere maand een herweging van de referentie-index plaats, maar ieder jaar.	

Asset allocatie

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

Sectorverdeling

De belangrijkste sector is financiële dienstverlening. Via banken proberen we te profiteren van de inkomstengroei en toenemende vraag naar leningen van zowel ondernemingen als consumenten. Andere belangrijke sectoren zijn consument cyclisch, telecom en basismaterialen.

Sectorverdeling		Deviation reference index	
Financiële dienstverlening	43,6%	2,8%	
Consument cyclisch	19,0%	9,5%	
Basismaterialen	9,3%	-10,4%	
Communicatiediensten	8,4%	-2,2%	
Consument defensief	6,4%	-0,5%	
Onroerend goed	6,0%	2,9%	
Industrie en dienstverlening	4,7%	-1,9%	
Informatie technologie	1,4%	1,4%	
Nutsbedrijven	1,1%	0,3%	
Farmacie en gezondheidszorg	0,0%	-1,4%	
Energie	0,0%	-0,5%	

Landenverdeling

Het fonds belegt in bedrijven die hoofdzakelijk actief zijn in Afrika. Zuid-Afrika is het grootste land in de portefeuille vanwege de omvang van de markt, de liquiditeit, goed ondernemingsbestuur en het feit dat veel Zuid-Afrikaanse bedrijven ook actief zijn in andere landen op het continent. Andere landen zijn Nigeria, Kenia, Egypte, Ghana, Zambia, Botswana, Marokko, Mauritius, Tunesië en Senegal. Daarnaast hebben we een aantal namen in onze portefeuille die voornamelijk actief zijn in Afrika, maar die genoteerd staan aan de beurs van Portugal of het VK. Dit zijn voornamelijk telecom- en bouwbedrijven.

Landenverdeling		Deviation reference index	
Zuid-Afrika	42,7%		-7,0%
Nigeria	11,0%		11,0%
Egypte	9,3%		2,0%
Kenya	7,9%		1,5%
Ghana	7,3%		7,3%
Mauritius	5,2%		2,2%
Marokko	3,0%		-25,3%
Nederland	2,8%		2,8%
Zambia	2,6%		2,6%
Botswana	2,1%		2,1%
Canada	1,9%		1,9%
Tunesie	1,3%		-0,9%
Overig	2,9%		-0,3%

Valutaverdeling

Het fonds dekt niet actief zijn valutaposities af. De valuta-allocatie is alleen een weerspiegeling van het feit dat de koers van een aantal bedrijven is genoteerd in Canadese/Amerikaanse dollars, euro's of Britse ponden. Deze bedrijven zijn echter actief in landen als Algerije, Angola, Kenia, Nigeria en Tanzania.

Valutaverdeling		Deviation reference index	
Zuid-Afrikaanse rand	41,9%	-7,8%	
Nigeriaanse naira	11,0%	11,0%	
Egyptische pond	9,7%	2,4%	
Kenya Shilling	7,9%	1,5%	
Ghaanse cedi	7,3%	7,3%	
Mauritiaanse roepia	5,2%	2,2%	
Euro	4,3%	4,3%	
Marokkaanse dirham	3,0%	-25,3%	
Botswana Pula	2,1%	2,1%	
Canadese dollar	1,9%	1,9%	
Amerikaanse dollar	1,5%	1,5%	
Tunesische dinar	1,3%	-0,9%	
Overig	2,8%	-0,4%	

ESG Important information

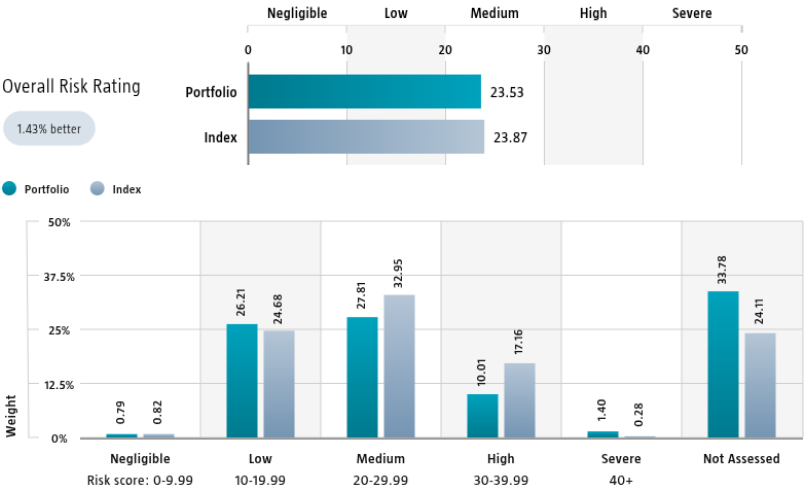
De duurzaamheidsinformatie in deze factsheet kan beleggers helpen duurzaamheidsoverwegingen te integreren in hun proces. Deze informatie is alleen voor informatieve doeleinden. De gerapporteerde duurzaamheidsinformatie mag niet worden gebruikt in relatie tot de bindende elementen van dit fonds. Bij een beslissing om te beleggen moet rekening worden gehouden met alle kenmerken of doelstellingen van het fonds zoals beschreven in het prospectus. Het prospectus is op verzoek kosteloos verkrijgbaar via de Robeco-website.

Duurzaamheid

Het fonds integreert duurzaamheid in het beleggingsproces door middel van uitsluitingen, ESG-integratie, stemmen en engagement. Op basis van het uitsluitingsbeleid van Robeco belegt het fonds niet in issuers die internationale normen schenden of waarbij de activiteiten een negatieve impact hebben op de maatschappij. Om bestaande en potentiële ESG-risico's en -kansen (voor de lange termijn) te beoordelen, zijn financieel materiële ESG-factoren geïntegreerd in de bottom-up beleggingsanalyse. Bij de aandelenselectie beperkt het fonds de exposure naar een hoog duurzaamheidsrisico. Daarnaast gaat Robeco de dialoog aan met issuers van aandelen waarvan uit de doorlopende monitoring blijkt dat ze internationale normen schenden. Tot slot maakt het fonds gebruik van zijn rechten als aandeelhouder en gebruikt het zijn stemrecht in overeenstemming met het beleid van Robeco voor stemmen bij volmacht. Meer informatie vindt u in de duurzaamheidsgerelateerde informatie.

Sustainalytics ESG Risk Rating

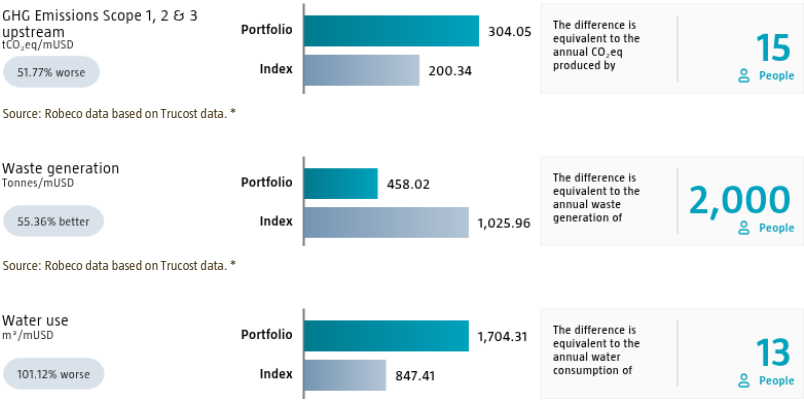
De grafiek ESG Risk Rating van Sustainalytics geeft de ESG-risicorating van de portefeuille weer. Deze wordt berekend door de ESG-risicorating van alle namen in de portefeuille te vermenigvuldigen met de betreffende portefeuilleweging. De grafiek Verdeling over ESG-risiconiveaus van Sustainalytics toont de portefeuilleallocaties onderverdeeld in de vijf ESG-risiconiveaus van Sustainalytics: minimaal (0-10), laag (10-20), gemiddeld (20-30), hoog (30-40) en ernstig (40+), en geeft zo een overzicht van de exposure van de portefeuille naar de verschillende ESG-risiconiveaus. De indexscores worden vergeleken met die van de portefeuille om het relatieve ESG-risiconiveau van de portefeuille ten opzichte van de index te bepalen. In de cijfers zijn alleen belangen in bedrijven meegenomen.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

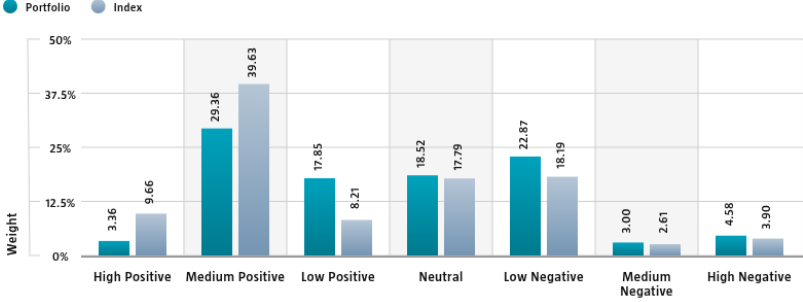
De milieuoetafdruk geeft het totale gebruik van hulpbronnen weer per één miljoen belegde USD in de portefeuille. De voetafdruk van iedere onderzochte onderneming wordt berekend door de gebruikte hulpbronnen te normaliseren ten opzichte van de bedrijfswaarde inclusief cash van die ondernemingen. Wij voegen deze cijfers samen op portefeuilleniveau op basis van een gewogen gemiddelde, waarbij de voetafdruk van ieder beoordeeld portefeuillebelang wordt vermenigvuldigd met de weging van de positie. Ter vergelijking worden naast de voetafdrukken van de portefeuille ook die van de index getoond. De equivalente factoren die worden gebruikt voor de vergelijking tussen de portefeuille en de index vertegenwoordigen Europese gemiddelden en zijn gebaseerd op bronnen van derden in combinatie met eigen ramingen. De gepresenteerde cijfers zijn dan ook bedoeld ter illustratie en vormen slechts een indicatie. In de cijfers zijn alleen belangen in bedrijven meegenomen.



* 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

Deze verdeling over SDG-scores toont de portefeuilleweging die is toegekend aan bedrijven met een positieve, negatieve en neutrale impact op de Sustainable Development Goals (SDG) op basis van Robeco's SDG-raamwerk. Het raamwerk beoordeelt in drie stappen de impact van een bedrijf op de relevante SDG's en kent een totale SDG-score toe. Deze score loopt uiteen van een positieve tot negatieve bijdrage, waarbij de impact wordt beoordeeld als 'high', 'medium' of 'low'. Dit resulteert in een schaal van zeven stappen die loopt van -3 tot +3. Ter vergelijking worden naast de scores van de portefeuille ook de indexscores getoond. In de cijfers zijn alleen belangen meegenomen die zijn aangemerkt als bedrijfsobligaties.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

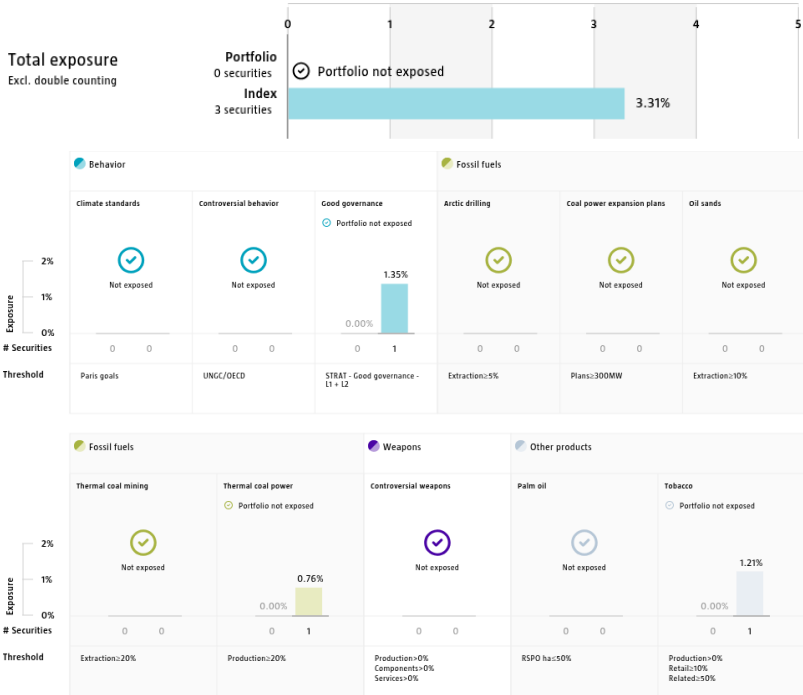
Robeco maakt onderscheid tussen drie soorten engagements. Value Engagement is gericht op langetermijnkwesties die financieel materieel zijn en/of negatieve gevolgen hebben voor de duurzaamheid. De thema's zijn onder te verdelen in Milieu, Maatschappij, Governance of Stemmen. SDG Engagements zijn bedoeld om een duidelijke en meetbare verbetering te bewerkstelligen in de bijdrage van een bedrijf aan de SDG's. Enhanced Engagement wordt in gang gezet bij wangedrag en is gericht op bedrijven die internationale normen ernstig schenden. De rapportage is gebaseerd op alle bedrijven in de portefeuille waarvoor in de afgelopen 12 maanden engagementactiviteiten hebben plaatsgevonden. Bedrijven kunnen onder engagement zijn in meerdere categorieën tegelijk. Hoewel de totale exposure van de portefeuille dubbeltelling uitsluit, is die mogelijk niet gelijk aan de som van de exposure van de afzonderlijke categorieën.

	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.

Uitsluitingen

De Uitsluitingsgrafieken tonen de mate waarin Robeco uitsluitingen toepast. Ter referentie wordt de exposure van de index weergegeven naast die van de portefeuille. De drempels zijn gebaseerd op omzet, tenzij anders aangegeven. Voor meer informatie over het uitsluitingsbeleid en welk niveau van toepassing is, verwijzen we u naar het uitsluitingsbeleid en de uitsluitingenlijst op Robeco.com.



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

Beleggingsbeleid

Robeco Afrika Fonds – EUR E is een actief beheerd fonds dat belegt in aandelen in Afrika, met name in landen als Zuid-Afrika, Egypte, Marokko en Nigeria. De selectie van deze aandelen is gebaseerd op een fundamentele analyse. Het fonds heeft als doelstelling het behalen van vermogensgroei op de lange termijn. De fondsmanager selecteert aantrekkelijke landen waarvoor de economische en politieke ontwikkelingen belangrijke factoren zijn bij het bepalen van het aandelenrendement in opkomende markten en frontiermarkten. Vervolgens selecteert het fonds de bedrijven met het beste winstpotentieel, waarbij wordt geprofiteerd van de groei in de gehele Afrikaanse regio.

Het fonds bevordert kenmerken op het gebied van milieu en maatschappij (environmental and social; E&S) volgens Artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation van de EU, integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces en past Robeco's beleid voor goed ondernemingsbestuur toe. Het fonds hanteert duurzaamheidsindicatoren, waaronder, maar niet beperkt tot, uitsluitingen op basis van normen, activiteiten en regio's, stemmen bij volmacht en engagement.

CV Fondsmanager

Cornelis Vlooswijk is portefeuillemanager en researchanalist voor Afrikaanse aandelen. Eerder was hij sinds 2005 werkzaam als beleggingsstrateeg bij Robeco, met een focus op Noord-Amerika en opkomende markten. Voordat hij in 2005 bij Robeco in dienst trad, werkte hij als Investment Banking Analyst bij Credit Suisse First Boston, waarbij hij zich richtte op de transport- en logistieksector. Hij begon zijn carrière in de financiële sector in 1998. Cornelis studeerde economie aan de Erasmus Universiteit Rotterdam en is een CFA®-charterholder.

Fiscale behandeling product

Het fonds is gevestigd in Nederland. Het fonds wordt beheerd als een naamloze vennootschap. Het fonds heeft de status van 'fiscale beleggingsinstelling' in de betekenis van artikel 28 van de Wet op de vennootschapsbelasting van 1969 en is derhalve onderworpen aan een vennootschapsbelastingtarief van 0%. Het fonds is verplicht zijn gerealiseerde inkomsten binnen 8 maanden na het einde van het boekjaar uit te keren als dividend. Op deze dividenduitkeringen houdt het fonds een dividendbelasting in van 15%. In principe kan het fonds het Nederlandse vertragsnetwerk gebruiken om een deel van de bronbelasting op inkomsten terug te vragen. Het resterende deel aan bronbelasting kan worden teruggevraagd bij de Nederlandse Belastingdienst.

Afbeeldingen van duurzaamheid

De cijfers in de duurzaamheidsvisuals zijn berekend op subfondsniveau.

MSCI disclaimer

Bron: MSCI. MSCI geeft geen verklaring of garantie, noch uitdrukkelijk, noch stilzwijgend, en is op geen enkele wijze aansprakelijk voor eventuele MSCI-gegevens in deze publicatie. De MSCI-gegevens mogen niet worden geherdistribueerd of gebruikt als basis voor andere indices of eventuele effecten of financiële producten. Dit verslag is niet goedgekeurd, bevestigd, nagekeken of geproduceerd door MSCI. De MSCI-gegevens zijn niet bedoeld als beleggingsadvies of aanbeveling tot het doen (of het niet doen) van bepaalde beleggingen en er mag niet als zodanig op worden vertrouwd.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle rechten voorbehouden. De hierin vervatte informatie: (1) is eigendom van Morningstar en/of diens informatieverstrekkers, (2) mag niet gekopieerd of verspreid worden, en (3) wordt niet op juistheid, compleetheid of tijdigheid 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. Voor meer informatie over Morningstar, zie www.morningstar.com.

Disclaimer

Robeco Institutional Asset Management B.V. heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam als beheerder van ICBE's en AIF's. De jaarlijkse rendementen worden berekend volgens de actuariële methode. Bij het berekenen van de rendementen wordt er geen rekening gehouden met instapkosten en beursbelasting. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Het in deze brochure beschreven product maakt deel uit van de subfonds van Robeco Capital Growth Funds (SICAV), een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht. In België worden de financiële diensten voor Robeco Capital Growth Funds verleend door CACEIS Belgium N.V./SA. De gebruikelijke plaatsingsprovisies en beursbelastingen zijn voor rekening van de belegger. Voor meer informatie over de toepassing van de beursbelasting en de kosten verwijzen we naar de bovenstaande fiscale informatie voor beleggers. De plaatsingsprovisies bedragen maximaal 5%. De prospectussen, de Essentiële Beleggersinformatie, de aanvullende informatie voor beleggers die woonachtig zijn in België en de jaarverslagen zijn beschikbaar bij Robeco Institutional Asset Management B.V. en de financiële dienstverleners. De SICAV is niet verplicht om de benchmark te volgen. De benchmark wordt niet beschreven in het prospectus. Met het woord 'fonds' wordt een SICAV, of een subfund van een SICAV bedoeld. Indien de getoonde performance uit het verleden luidt in een andere valuta dan de valuta van het land waar u woont, moet u er rekening mee houden dat als gevolg van schommelingen in de wisselkoers de getoonde performance hoger of lager kan zijn als deze wordt omgerekend naar uw lokale valuta. De ratings van Morningstar en S&P voor de fondsen in deze brochure worden geleverd door Morningstar en S&P. Alle auteursrechten hiervan liggen bij Morningstar en S&P. Ga voor meer informatie naar www.morningstar.be en www.fund-sp.com. Het fonds valt buiten de Spaartegoedenrichtlijn van de EU. De Belgische belasting op beursverrichtingen is niet van toepassing op uitkerende aandelen, maar kan wel gelden voor kapitalisatieaandelen. Neem contact op met uw bank of financiële tussenpersoon voor informatie over de toepassing van de Belgische belasting op beursverrichtingen bij de terugkoop van aandelen in het fonds. Voor Belgische particuliere beleggers kan over de uitkering door het fonds een inkomstenbelasting van 25% worden geheven. Wij raden beleggers aan hun financieel of belastingadviseur te raadplegen alvorens te beleggen in dit fonds.