

## Robeco Afrika Fonds – EUR E

Robeco Afrika Fonds – EUR E es un fondo de gestión activa que invierte en acciones en África, especialmente en países como Sudáfrica, Egipto, Marruecos y Nigeria. La selección de estos títulos se basa en un análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El gestor del fondo selecciona países atractivos donde los avances económicos y políticos son factores importantes para determinar las rentabilidades de los mercados emergentes y mercados frontera. A continuación, el fondo selecciona a las empresas que presentan mayor potencial de beneficios, aprovechando el crecimiento de la región africana.



**Cornelis Vlooswijk**  
Gestor del fondo desde 01-01-2011

### Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	1,21%	3,23%
3 m	8,16%	10,58%
Ytd	19,26%	24,15%
1 año	38,38%	28,96%
2 años	21,69%	20,19%
3 años	9,26%	10,39%
5 años	12,53%	11,02%
10 años	3,41%	3,95%
Desde 06-2008	3,69%	

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Nota: pueden surgir diferencias de rentabilidad debido a los distintos periodos de medición del fondo y del índice. Para más información, véase la última página.

### Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
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%

Anualizado (años)

### Reference index

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

### Datos generales

Morningstar	★★★★
Tipo de fondo	Renta Variable
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 24.325.576
Tamaño de la clase de acción	EUR 4.312.476
Acciones rentables	39.223
Fecha de 1.ª cotización	09-06-2008
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	2,01%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Si
ex-ante RatioVaR limit	150,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

### Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Votación e interacción
- Objetivo ASG
- Universo objetivo

Para más información sobre exclusiones, consúltese <https://www.robeco.com/exclusions/>

### Rentabilidad

Indexed value (until 31-08-2025) - Fuente: Robeco



### Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,21%.

En marzo, el valor del fondo por acción cayó un 0,69% (en euros), siendo superado por el índice de referencia, que se revalorizó un 3,23%. La rentabilidad del fondo fue inferior a la del índice de mercados desarrollados (+0,2%), pero superó a la del índice de mercados emergentes (-1,1%). Zambia se situó a la cabeza de los avances, con una subida del 9,2%, seguida de Kenia, con un +7,8%, y Sudáfrica, que registró una subida del 4,2%. Egipto subió un 2,5%, Marruecos un 0,8%, Mauricio un 0,6% y Túnez un 0,2%. Senegal se mantuvo plano. Nigeria registró una pérdida del 1,6%. Ghana fue el peor mercado, con un descenso del 7,3%, al revertir la moneda local parte de sus ganancias de principios de año.

### Evolución del mercado

La mayoría de los datos económicos sudafricanos publicados en agosto fueron mejores de lo esperado. La producción manufacturera sorprendió positivamente con un crecimiento del 1,9% en junio, mientras que la producción minera aumentó un 2,4% en junio respecto al año anterior. Las ventas de vehículos aumentaron un 15,6% interanual en julio. El crecimiento del crédito al sector privado y el superávit comercial también fueron mayores de lo previsto por la mayoría de economistas. Aunque la inflación repuntó al 3,5% en julio, se atuó exactamente a las expectativas. La única gran decepción fue que las ventas al por menor crecieron en junio sólo un 1,6% interanual, muy por debajo de la estimación de consenso del 3,7%. En Egipto, la inflación urbana prosiguió su tendencia a la baja desde el máximo alcanzado en septiembre de 2023, bajando del 14,9% de junio al 13,9% de julio. La inflación subyacente fue en julio del 11,6%. En respuesta a la tendencia de desinflación general, el banco central de Egipto redujo su tipo de financiación del 25% al 23%.

### Expectativas del gestor del fondo

Las perspectivas a largo plazo para la región africana son buenas. En primer lugar, la demanda de materias primas por parte de China y de otros países probablemente crezca a largo plazo. Esto debería materializarse en mayores impuestos sobre ingresos y en mejores cifras de empleo, lo que a su vez incrementaría la demanda por parte de los consumidores locales. En segundo lugar, el clima empresarial está mejorando. En un contexto internacional, la mayoría de países africanos no ostenta una buena posición, pero sus gobiernos tratan activamente de reducir la burocracia. En tercer lugar, las inversiones en infraestructura están reduciendo los problemas logísticos, lo que debería impulsar el crecimiento económico y los beneficios empresariales. Por último, muchas compañías cotizan ahora con bajos múltiplos precio/beneficios, y mantienen elevados dividendos en comparación con otras regiones.

### 10 principales posiciones

N/A

#### Precio de transacción

31-08-25	EUR	110,54
High Ytd (25-08-25)	EUR	112,59
Cotización mínima ytd (09-04-25)	EUR	88,30

#### Comisiones

Comisión de gestión		1,75%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/	a
Comisión de servicio		0,26%

#### Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación holandesa  
Estructura de la emisión Capital variable  
UCITS V (instituciones de Si inversión colectiva en valores transferibles)  
Clase de acción A EUR  
Robeco Afrika Fonds es un subfondo de Afrika Fonds N.V.

#### Registros

Austria, Bélgica, Alemania, Países Bajos, España

#### Política de divisas

Se permite al fondo seguir una política activa de divisas para generar rendimientos adicionales.

#### Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada dentro del proceso de inversión para garantizar que las posiciones cumplan en todo momento con las pautas predefinidas.

#### Política de dividendo

En principio, el fondo distribuye dividendos con periodicidad anual.

#### Códigos del fondo

ISIN	NL0006238131
Bloomberg	RAFRI NA
Sedol	B39RW51
WKN	A0Q6DB
Valoren	3997410

### 10 principales posiciones

#### Intereses

Naspers Ltd
MCB Group Ltd
Calbank PLC
Absa Group Ltd
Remgro Ltd
Telkom SA SOC Ltd
Prosus NV
Pepkor Holdings Ltd
Commercial International Bank GDR
KCB Group PLC
<b>Total</b>

Sector	%
Productos de Consumo no Básico	8,81
Finanzas	4,24
Finanzas	4,07
Finanzas	4,04
Finanzas	2,92
Servicios de comunicación	2,78
Productos de Consumo no Básico	2,77
Productos de Consumo no Básico	2,72
Finanzas	2,24
Finanzas	2,24
<b>Total</b>	<b>36,82</b>

#### Top 10/20/30 porcentaje

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

#### Estadísticas

	3 años	5 años
Information ratio	0,03	0,48
Sharpe Ratio	0,64	1,27
Alpha (%)	2,98	7,18
Beta	0,65	0,66
Desviación estándar	12,20	10,80
Máx. ganancia mensual (%)	9,02	9,02
Máx. pérdida mensual (%)	-5,41	-5,41

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.

#### Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	17	32
% de éxito	47,2	53,3
Meses de mercado alcista	23	39
Meses de resultados superiores en periodo alcista	11	19
% de éxito en periodos alcistas	47,8	48,7
Meses de mercado bajista	13	21
Months Outperformance Bear	6	13
% de éxito en mercados bajistas	46,2	61,9

Las ratios anteriormente mencionadas se basan en los rendimientos antes de comisiones.

#### Cambios

La frecuencia de reajuste del índice de referencia ha pasado de mensual a anual desde el 1 de febrero de 2017

### Distribución de activos

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

### Distribución del sector

El sector más importante es el de finanzas. A través de los bancos, tratamos de aprovechar el crecimiento en los ingresos y el incremento en la demanda de préstamos por parte de empresas y consumidores. Otros sectores importantes son el consumo discrecional, las telecomunicaciones y los materiales.

Distribución del sector		Deviation reference index
Finanzas	43,6%	2,8%
Productos de Consumo no Básico	19,0%	9,5%
Materiales	9,3%	-10,4%
Servicios de comunicación	8,4%	-2,2%
Productos de Primera Necesidad	6,4%	-0,5%
Bienes Inmobiliarios	6,0%	2,9%
Industrial	4,7%	-1,9%
Tecnología de la Información	1,4%	1,4%
Servicios de Utilidad Pública	1,1%	0,3%
Salud	0,0%	-1,4%
Energía	0,0%	-0,5%

### Distribución regional

El fondo invierte en empresas cuya actividad se realiza predominantemente en África. Sudáfrica es el mayor país de la cartera gracias a las dimensiones de su mercado, a la liquidez, a la buena gobernanza corporativa y al hecho de que muchas empresas sudafricanas también están activas en otras naciones del continente. Otros países son Nigeria, Kenia, Egipto, Ghana, Zambia, Botsuana, Marruecos, Mauricio, Túnez y Senegal. Además de éstas, tenemos varias empresas que operan predominantemente en África pero cotizan en Portugal o el Reino Unido, Estas son, en su mayoría, empresas del sector de telecomunicaciones y de la construcción.

Distribución regional		Deviation reference index
Sudáfrica	42,7%	-7,0%
Nigeria	11,0%	11,0%
Egipto	9,3%	2,0%
Kenia	7,9%	1,5%
Ghana	7,3%	7,3%
Mauricio	5,2%	2,2%
Marruecos	3,0%	-25,3%
Países Bajos	2,8%	2,8%
Zambia	2,6%	2,6%
Botsuana	2,1%	2,1%
Canadá	1,9%	1,9%
Tunicia	1,3%	-0,9%
Otros	2,9%	-0,3%

### Distribución de divisas

El fondo no realiza una cobertura activa de su exposición a divisas. La asignación de divisas refleja el hecho de que los precios de las acciones de algunas empresas cotizan en dólares canadienses/estadounidenses, en euros o en libras esterlinas. Sin embargo, estas compañías se mantienen activas en países como Argelia, Angola, Kenia, Nigeria y Tanzania.

Distribución de divisas		Deviation reference index
Rand Sudafricano	41,9%	-7,8%
Naira de Nigeria	11,0%	11,0%
Libra Egipcia	9,7%	2,4%
Kenya Shilling	7,9%	1,5%
Cedi de Ghana	7,3%	7,3%
Rupia de Mauricio	5,2%	2,2%
Euro	4,3%	4,3%
Dirham Marroquí	3,0%	-25,3%
Botsuana Pula	2,1%	2,1%
Dólar Canadiense	1,9%	1,9%
Dólar Estadounidense	1,5%	1,5%
Dinar Tunecino	1,3%	-0,9%
Otros	2,8%	-0,4%

### ESG Important information

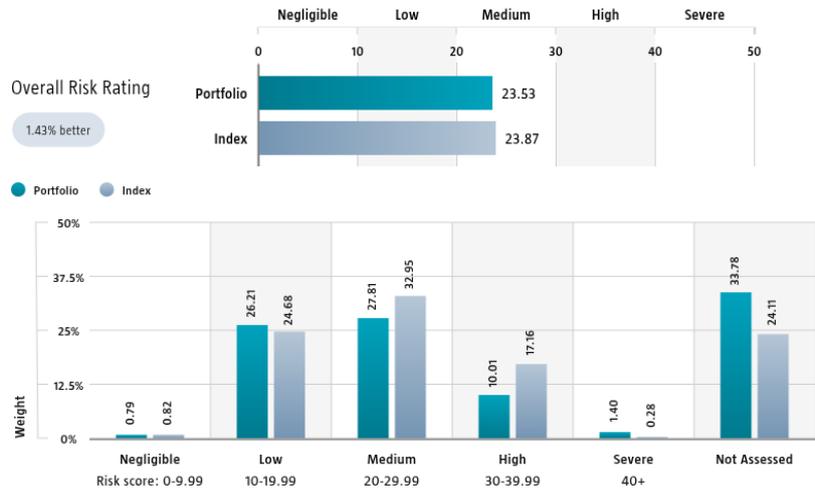
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, se deben tener en cuenta todas las características u objetivos del fondo, según se describen en el folleto. El folleto está disponible previa solicitud y se puede descargar gratuitamente en el sitio web de Robeco.

### Sustentabilidad

El fondo incorpora la sostenibilidad al proceso de inversión mediante exclusiones, integración de criterios ASG, implicación y ejercicio de los derechos de voto. El fondo no invierte en emisores que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. Se integran factores ASG financieramente relevantes en el análisis de inversiones bottom-up para evaluar riesgos y oportunidades ASG existentes y potenciales (a largo plazo). En la selección de valores, el fondo limita la exposición a riesgos para la sostenibilidad elevados. Además, cuando un emisor de valores sea señalado en la supervisión continua por infringir normas internacionales, el fondo iniciará un proceso de implicación con el emisor. Por último, el fondo hace uso de los derechos asociados a las acciones y aplica el voto por delegación conforme a las directrices de delegación de voto de Robeco. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad.

### Sustainalytics ESG Risk Rating

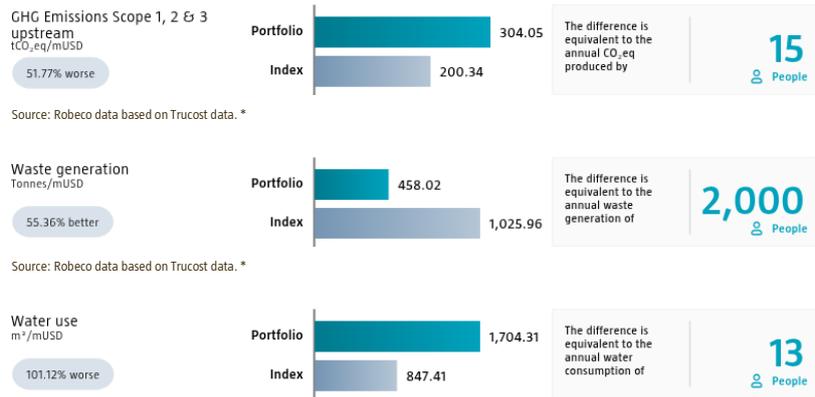
El gráfico de rating de riesgo ASG de la cartera según Sustainalytics muestra el rating de riesgo ASG de la cartera. Se calcula multiplicando el rating de riesgo ASG de Sustainalytics de cada componente de la cartera por su correspondiente peso en la cartera. El gráfico de distribución entre los niveles de riesgo ASG de Sustainalytics muestra las posiciones de la cartera repartidas entre los cinco niveles de riesgo ASG de Sustainalytics: insignificante (0-10), bajo (10-20), medio (20-30), alto (30-40) y grave (> 40), para dar una visión de conjunto de la exposición de la cartera a los distintos niveles de riesgo ASG. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las puntuaciones de la cartera, para poner de relieve el nivel de riesgo ASG de la cartera respecto al del índice. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

### Environmental Footprint

La huella medioambiental expresa el consumo total de recursos de la cartera por millón de USD invertido. La huella de cada empresa analizada se calcula normalizando los recursos consumidos con el valor de negocio de la empresa, incluido el efectivo (EVIC). Agregamos estas cifras en el nivel de la cartera mediante una media ponderada, multiplicando la huella de cada componente de la cartera analizado por su peso respectivo. A efectos de comparación, las huellas del índice se muestran junto a las de la cartera. Los factores equivalentes que se utilizan para comparar la cartera y el índice representan medias europeas y se basan en puntuaciones elaboradas por terceros combinadas con nuestras propias estimaciones. En este sentido, las cifras mostradas son meramente indicativas y su finalidad es ilustrativa. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.

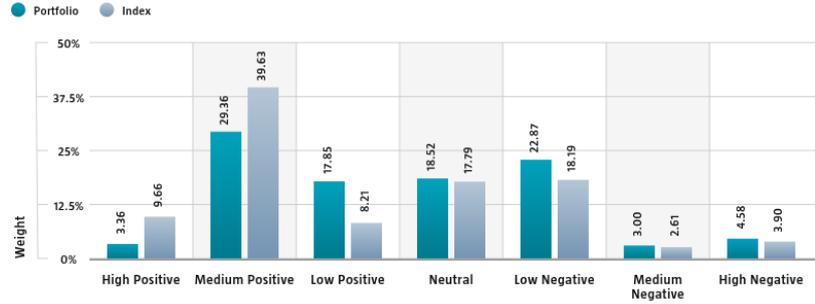


Source: Robeco data based on Trucost data. \*

\* 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

Esta distribución entre puntuaciones ODS muestra el peso asignado en la cartera a empresas con una alineación del impacto con los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) positiva, negativa o neutra, según el marco ODS de Robeco. El marco aplica un método de tres pasos para evaluar la alineación del impacto de una empresa con los ODS relevantes y asignar una puntuación ODS total. Las puntuaciones varían de alineación del impacto positivo a negativo, con niveles de impacto alto, medio o bajo. El resultado es una escala de 7 niveles, de -3 a +3. A efectos de comparación, las cifras correspondientes al índice se proporcionan junto a las de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como empresas.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

### Implicación

Robeco distingue entre tres tipos de compromiso.

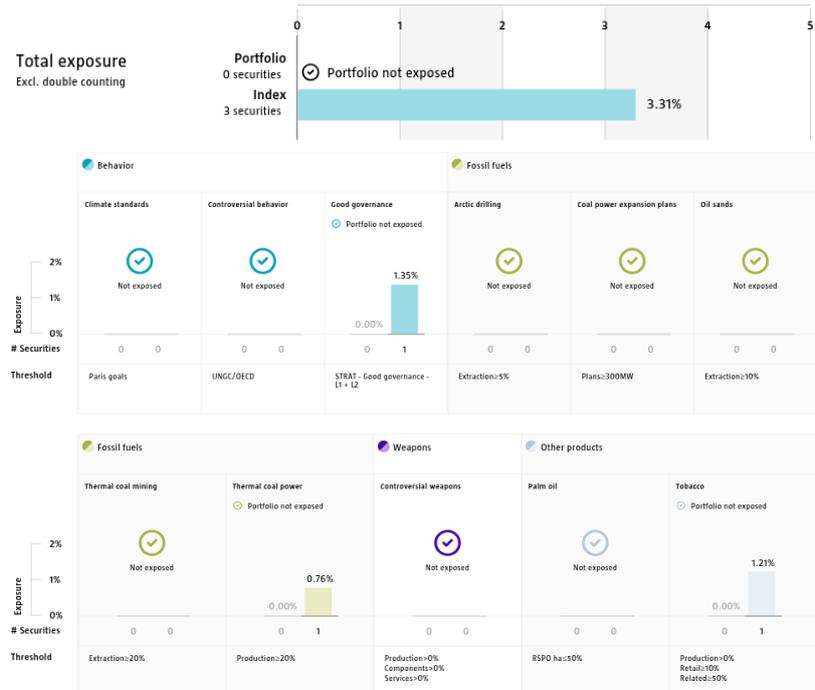
El compromiso de Valor se orienta a cuestiones a largo plazo que son financieramente relevantes o que causan impactos adversos sobre la sostenibilidad. Los temas se dividen entre Ambientales, Sociales, de Gobernanza o sobre Votación. El compromiso con los ODS aspira a promover una mejora clara y mensurable de la contribución de una empresa a los ODS. El compromiso de Mejora se activa por una conducta desaprobada y se orienta a las empresas que incumplen gravemente las normas internacionales. El informe se basa en todas las empresas de la cartera que han participado en actividades de engagement durante los últimos 12 meses. Tenga en cuenta que las empresas pueden participar en engagement en varias categorías a la vez. Aunque la exposición total de la cartera excluye la doble contabilización, puede no ser igual a la suma de las exposiciones de las categorías individuales.

	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.

### Exclusiones

El gráfico Exclusiones muestra el grado de cumplimiento de las exclusiones aplicadas por Robeco. Las exposiciones del índice se muestran junto a las de la cartera a efectos de referencia. Salvo que se indique otra cosa, los umbrales se basan en los ingresos. Para más información sobre la política de exclusiones y el nivel de aplicación, consúltense la Política de Exclusión y la Lista de Exclusiones disponibles en 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](#)

## Política de inversión

Robeco Afrika Fonds – EUR E es un fondo de gestión activa que invierte en acciones en África, especialmente en países como Sudáfrica, Egipto, Marruecos y Nigeria. La selección de estos títulos se basa en un análisis de fundamentales. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El gestor del fondo selecciona países atractivos donde los avances económicos y políticos son factores importantes para determinar las rentabilidades de los mercados emergentes y mercados frontera. A continuación, el fondo selecciona a las empresas que presentan mayor potencial de beneficios, aprovechando el crecimiento de la región africana.

El fondo fomenta criterios A y S (ambientales y sociales) en el sentido del Artículo 8 del Reglamento europeo sobre divulgación de información relativa a las inversiones sostenibles, integra riesgos de sostenibilidad en el proceso de inversión, y aplica la política de buen gobierno de Robeco. El fondo aplica indicadores de sostenibilidad, como pueden ser las exclusiones normativas, regionales y de actividad, el voto por delegación y la interacción.

## CV del Gestor del fondo

Cornelis Vlooswijk es gestor principal de cartera y analista de investigación de renta variable africana. Previamente, desde 2005, trabajó para Robeco como estrategia de inversión centrado en Norteamérica y los mercados emergentes. Antes de unirse a Robeco en 2005, trabajó para Credit Suisse First Boston como analista de banca de inversión, dedicado al sector de transporte y logística. Comenzó su carrera en el mundo de las finanzas en 1998. Cornelis tiene un máster en Economía por la Universidad Erasmo de Róterdam y posee la acreditación de analista financiero CFA®.

## Tratamiento fiscal del producto

El fondo está establecido en los Países Bajos. El fondo es gestionado como 'naamloze vennootschap' (sociedad anónima). De acuerdo con el Artículo 28 de 1969 de la ley tributaria corporativa neerlandesa, el fondo tiene el estatus de entidad de inversión fiscal y como tal, se aplica un impuesto sobre sociedades del 0%. El fondo está obligado a pagar los ingresos actuales obtenidos en la forma de dividendos dentro de los 8 meses después del ejercicio. El fondo retiene el impuesto neerlandés sobre los dividendos a una tasa del 15% de estos pagos. El fondo puede usar en principio las redes de tratados de los Países Bajos para recuperar parcialmente cualquier retención fiscal sobre sus ingresos. El resto de la retención fiscal puede ser reclamado por las autoridades fiscales neerlandesas.

## Imágenes de sostenibilidad

Las cifras que figuran en los gráficos de sostenibilidad se calculan para cada subfondo.

## MSCI disclaimer

Fuente MSCI. MSCI no garantiza ni manifiesta de manera expresa ni implícita, ni asume responsabilidad alguna respecto a cualquiera de sus datos aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán ser redistribuidos ni utilizados como base para otros índices, títulos o productos financieros. MSCI no aprueba, suscribe, revisa ni elabora el presente informe. Ninguno de los datos de MSCI tienen la finalidad de asesorar en materia de inversión ni de realizar recomendación alguna (o de abstenerse de realizarla) relativa a cualquier decisión en materia de inversión, y no podrán ser considerados como tales.

## Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o sus proveedores de contenidos; (2) no se puede copiar ni distribuir; y (3) no se garantiza su precisión, integridad o actualización. Ni Morningstar ni sus proveedores de contenidos serán responsables de las pérdidas o daños ocasionados por el uso de esta información. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Para más información sobre Morningstar, por favor consulte [www.morningstar.com](http://www.morningstar.com).

## Aviso Legal

El objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en [www.robeco.com](http://www.robeco.com). Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.