

Robeco QI Emerging Markets Active Equities E EUR

Robeco QI Emerging Markets Active Equities è un fondo a gestione attiva che investe in azioni di società dei mercati emergenti. La selezione di tali azioni si basa su un modello quantitativo. Obiettivo del fondo è ottenere regolarmente rendimenti migliori rispetto al benchmark. Il fondo si avvale di una strategia quantitativa di selezione dei titoli che classifica le azioni in base alla loro prevista performance relativa futura utilizzando molteplici fattori: value, qualità, momentum, revisioni degli analisti e segnali a breve termine. Le azioni con rating elevato sono sovrappesate rispetto al Benchmark e quelle con rating inferiore sono sottopesate, ottenendo un portafoglio ben diversificato.



Wilma de Groot, Tim Dröge, Han van der Boon, Daniel Haesen, Jan Sytze Mosselaar
gestore del fondo dal 29-01-2008

Rendimenti

	Fondo	Indice
1 m	0,35%	-0,96%
3 m	8,67%	6,17%
YTD	5,44%	5,29%
1 Anno	12,81%	10,46%
2 Anni	15,16%	11,64%
3 Anni	10,98%	5,35%
5 Anni	10,61%	5,66%
10 Anni	8,57%	6,45%
Since 03-2013	6,11%	4,94%

Annualizzati (per periodi superiori ad un anno)

Note: a causa di una differenza nel periodo di misurazione tra il fondo e l'indice, potrebbero verificarsi differenze di performance. Per maggiori informazioni, vedere l'ultima pagina.

Rendimenti annuali

	Fondo	Indice
2024	19,89%	14,68%
2023	15,33%	6,11%
2022	-12,28%	-14,85%
2021	13,83%	4,86%
2020	3,90%	8,54%
2022-2024	6,64%	1,19%
2020-2024	7,48%	3,35%

Annualizzati (anni)

Indice

MSCI Emerging Markets Index (Net Return, EUR)

Informazioni generali

Morningstar	★★★★★
Tipologia di fondo	Azionario
Valuta	EUR
Dimensione del fondo	EUR 4.350.248.608
Dimensione della classe di azioni	EUR 2.394.226
Azioni in circolazione	14.972
Data prima NAV	27-03-2013
Chiusura anno finanziario	31-12
Spese correnti	1,52%
Negoziabile giornalmente	Si
Dividendo pagato	Si
Ex-ante tracking error limit	6,00%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profilo di sostenibilità

- Esclusione
- ESG Integration
- Voto & engagement
- Obiettivo ESG
- Universo di riferimento

Per maggiori informazioni in merito al nostro approccio di esclusione si rimanda al sito <https://www.robeco.com/exclusions/>

Rendimenti

Valore di riferimento (until 31-08-2025) - Fonte: Robeco



Rendimenti

Sulla base dei prezzi delle transazioni, il fondo ha ottenuto un rendimento dello 0,35%.

L'obiettivo della strategia Emerging Markets Active è fornire una sovraperformance regolare rispetto all'indice MSCI Emerging Markets, con un livello di attivismo relativamente elevato e una forte esposizione a fattori quantitativi riconosciuti, tra cui value, qualità e momentum. Composto da circa 300 azioni emergenti, il portafoglio è sovraesposto a titoli azionari caratterizzati da valutazioni interessanti, un modello di business redditizio, un solido dinamismo dei prezzi e giudizi positivi espressi di recente dagli analisti. Utilizzando il nostro modello multi-fattore integrato di selezione titoli, prevediamo che la strategia sovraperformi costantemente il benchmark. Inoltre, il fondo ha emissioni di carbonio più basse rispetto al benchmark.

Politica d'investimento

Il fondo segue una strategia di investimento di tipo bottom-up al fine di ottenere un'esposizione a fattori di rendimento comprovati, quali value, quality, momentum e giudizi degli analisti, nel rispetto di un budget di tracking error. L'obiettivo del fondo è quello di ottenere in maniera continua rendimenti superiori a quelli dell'indice, attraverso un'esposizione ampiamente diversificata al nostro modello multifattoriale integrato di selezione titoli. Questo approccio all'investimento si ispira alla nostra profonda fiducia nella finanza comportamentale e identifica sistematicamente e sfrutta le inefficienze del mercato, generate dalla prevedibilità dei comportamenti degli investitori. La nostra ricerca integrata sulla gestione del rischio mira a sfruttare al meglio fattori di collaudata efficacia. Fattori generici possono comportare rischi significativi che spesso non sono adeguatamente remunerati, quali l'esposizione al beta di mercato che varia nel tempo. Pertanto, applichiamo tecniche di gestione integrata del rischio già nelle primissime fasi del processo per la definizione delle nostre variabili all'interno del modello di selezione dei titoli. L'algoritmo di costruzione del portafoglio di Robeco è assolutamente trasparente e punta ad ottimizzare l'esposizione al potere previsionale del modello di selezione dei titoli, evitando rotazioni non necessarie e costi di transazione. Il risultato è un portafoglio caratterizzato da valutazioni interessanti, alta qualità, solido momentum dei prezzi e giudizi positivi degli analisti rispetto all'indice.

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Le prime dieci posizioni riflettono principalmente l'elevata ponderazione di queste società all'interno del benchmark.

Valore del fondo (NAV)

31-08-25	EUR	159,91
High Ytd (21-02-25)	EUR	161,90
Valore minimo YTD (08-04-25)	EUR	133,25

Commissioni

Commissioni di gestione	1,25%
Commissioni di performance	Nessuna
Commissioni amministrative	0,20%

Forma giuridica

Società d'investimento a capitale variabile costituita in conformità con la Legge del Lussemburgo (SICAV)
Struttura del fondo Aperto
UCITS V Si
Classe di Azioni E EUR
Si tratta di un comparto di Robeco Capital Growth Funds, SICAV

Registrato in

Belgio, Cile, Italia, Lussemburgo, Singapore, Svizzera

Politica valutaria

Il rischio valutario non sarà coperto. Pertanto, le oscillazioni dei tassi di cambio influiranno direttamente sul prezzo delle azioni del fondo.

Gestione del rischio

La gestione del rischio è completamente integrata nel processo di investimento onde assicurare che le posizioni corrispondano alle linee guida predefinite.

Politica dei dividendi

Il fondo distribuisce dividendi.

Codici del fondo

ISIN	LU0910072312
Bloomberg	RCEMEEU LX
Valoren	21022009

Le prime 10 posizioni per dimensioni

Posizioni

Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Lt
Tencent Holdings Ltd
Alibaba Group Holding Ltd
Samsung Electronics Co Ltd
Xiaomi Corp
SK Hynix Inc
China Construction Bank Corp
NetEase Inc
Bank of China Ltd
Delta Electronics Inc
Total

Settore	%
Tecnologia informatica	9,59
Servizi di comunicazione	5,00
Beni discrezionali	2,18
Tecnologia informatica	1,92
Tecnologia informatica	1,73
Tecnologia informatica	1,43
Finanziari	1,08
Servizi di comunicazione	1,00
Finanziari	0,79
Tecnologia informatica	0,76
	25,48

Esposizione in portafoglio delle top 10/20/30

TOP 10	25,48%
TOP 20	32,20%
TOP 30	37,93%

Statistiche del fondo

	3 Anni	5 Anni
Ex-Post Tracking Error (%)	3,08	3,37
Information ratio	2,22	1,98
Indice di Sharpe	0,69	0,88
Alpha (%)	6,66	6,59
Beta	0,94	0,95
Standard deviation	13,54	12,29
Utile mensile max. (%)	9,56	9,56
Perdita mensile max. (%)	-9,30	-9,30

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Hit ratio

	3 Anni	5 Anni
Rendimenti superiori alle aspettative (mesi)	26	43
Hit ratio (%)	72,2	71,7
Mercato al rialzo (mesi)	19	34
Rendimenti superiori alle aspettative - Mercato al rialzo (mesi)	14	23
Hit ratio - in condizioni di mercato rialzista (%)	73,7	67,6
Mercato al ribasso (mesi)	17	26
Months Outperformance Bear	12	20
Hit ratio - in condizioni di mercato ribassista (%)	70,6	76,9

I summenzionati indici si basano su rendimenti al lordo delle commissioni.

Ripartizione per asset class

Asset allocation		
Equity		99,8%
Liquidità		0,2%

Ripartizione settoriale

L'allocazione settoriale del fondo è la conseguenza della strategia di selezione delle azioni secondo un criterio bottom-up.

Ripartizione settoriale		Deviation index	
Tecnologia informatica	25,5%		0,9%
Finanziari	24,0%		0,6%
Servizi di comunicazione	12,8%		2,5%
Beni discrezionali	12,3%		-0,4%
Industriali	9,1%		2,2%
Assistenza sanitaria	5,4%		1,8%
Materie prime	4,3%		-1,8%
Prodotti di consumo di prima necessità	2,1%		-2,2%
Energia	1,8%		-2,2%
Servizi pubblici	1,7%		-0,7%
Beni immobili (Real estate)	1,0%		-0,5%

Ripartizione geografica

L'allocazione del fondo per paese è la conseguenza della strategia di selezione delle azioni secondo un criterio bottom-up.

Ripartizione geografica		Deviation index	
Cina	31,3%		0,9%
Taiwan	18,6%		-0,4%
India	14,3%		-1,9%
Corea del Sud	11,7%		1,1%
Brasile	5,4%		1,0%
Arabia Saudita	3,8%		0,5%
Tailandia	2,8%		1,7%
Messico	2,2%		0,2%
Turchia	1,7%		1,2%
Sud Africa	1,5%		-1,8%
Grecia	1,4%		0,7%
United Arab Emirates (U.A.E.)	1,1%		-0,5%
Altro	4,1%		-2,8%

ESG Important information

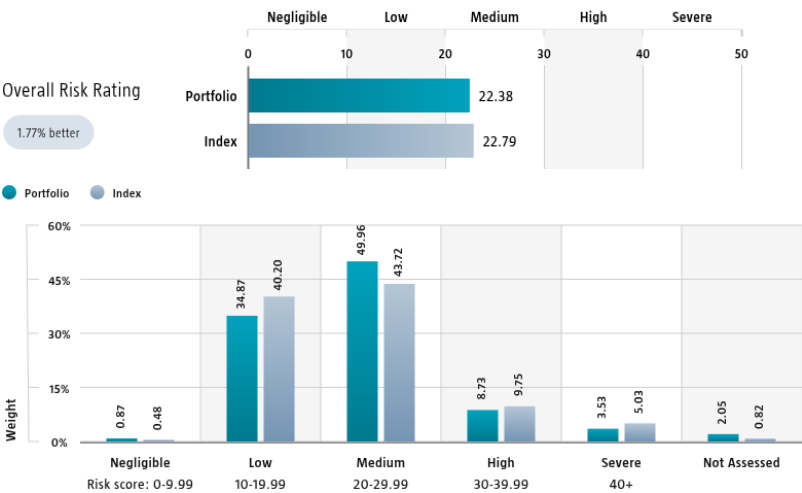
Le informazioni sulla sostenibilità contenute in questa scheda informativa possono aiutare gli investitori a integrare le considerazioni sulla sostenibilità nel loro processo. Le presenti informazioni sono a scopo puramente illustrativo. Le informazioni sulla sostenibilità riportate non possono essere utilizzate in alcun modo in relazione agli elementi vincolanti per questo fondo. La decisione di investire deve prevedere la valutazione di tutte le caratteristiche o gli obiettivi del fondo descritti nel prospetto informativo. Il prospetto è disponibile gratuitamente su richiesta sul sito di Robeco.

Sostenibilità

Il fondo incorpora sistematicamente la sostenibilità nel processo di investimento attraverso esclusioni, integrazione di fattori ESG, obiettivi ESG e di impronta ambientale, impegno ("engagement") e voto. Il fondo non investe in titoli emessi da società che violano le norme internazionali o le cui attività sono state ritenute dannose per la società secondo la politica di esclusione di Robeco. I fattori ESG finanziariamente rilevanti sono integrati nella costruzione del portafoglio al fine di garantire che il punteggio ESG del portafoglio sia migliore di quello dell'indice. Inoltre, l'impronta ambientale del fondo viene migliorata rispetto a quella del benchmark attraverso la riduzione delle emissioni dei gas serra, dello sfruttamento delle acque e della produzione di rifiuti. Con queste regole di costruzione del portafoglio, i titoli emessi da società con migliori punteggi ESG o impronte ambientali hanno maggiori probabilità di essere inclusi nel portafoglio, mentre i titoli emessi da società con punteggi ESG o impronte ambientali peggiori hanno maggiori probabilità di essere eliminati dal portafoglio. Inoltre, quando un emittente di titoli azionari viene segnalato per aver violato gli standard internazionali nel monitoraggio continuo, l'emittente viene sottoposto alle nostre attività di engagement. Infine, il fondo si avvale dei diritti degli azionisti e utilizza il voto per delega in conformità alla politica di voto per delega di Robeco. Per maggiori informazioni, consultare le informazioni relative alla sostenibilità. L'indice applicato agli elementi grafici della sostenibilità si basa su [nome indice].

Sustainalytics ESG Risk Rating

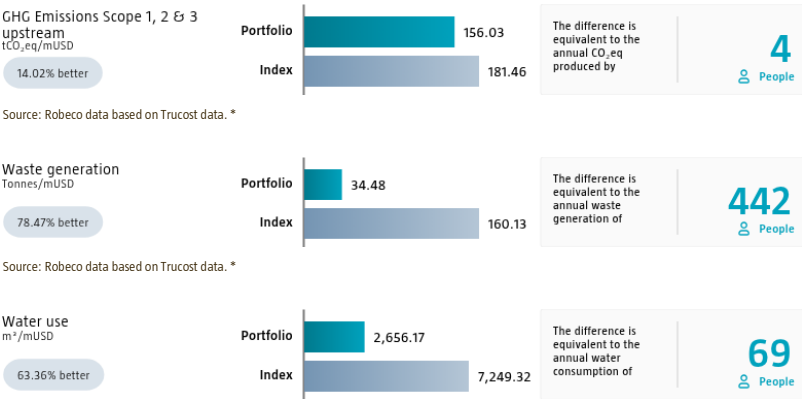
Il grafico di Sustainalytics ESG Risk Rating mostra il rating di rischio ESG del portafoglio. È calcolato moltiplicando il Sustainalytics ESG Risk Rating di ogni componente del portafoglio per il rispettivo peso nel portafoglio. Il grafico della distribuzione dei livelli di rischio ESG di Sustainalytics mostra le allocazioni del portafoglio suddivise nei cinque livelli di rischio ESG di Sustainalytics: trascurabile (0-10), basso (10-20), medio (20-30), alto (30-40) e grave (40+), fornendo una panoramica dell'esposizione del portafoglio ai diversi livelli di rischio ESG. I punteggi dell'indice sono forniti unitamente a quelli del portafoglio, evidenziando i livelli di rischio ESG del portafoglio rispetto all'indice. Solo le posizioni categorizzate come titoli societari sono incluse nei dati.



Source: Copyright ©2025 Sustainalytics. All rights reserved.

Environmental Footprint

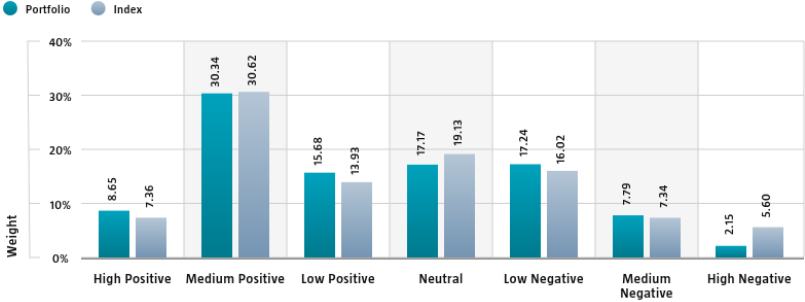
L'impronta ambientale esprime il consumo totale di risorse del portafoglio per mUSD investito. L'impronta di ciascuna società valutata viene calcolata confrontando le risorse consumate con il valore di impresa della società comprensivo di liquidità (EVIC). Aggregiamo questi dati a livello di portafoglio utilizzando una media ponderata, moltiplicando l'impronta di ciascun componente del portafoglio valutato per il peso della rispettiva posizione. Oltre alle impronte dell'indice, si riportano anche quelle del portafoglio, a fini di confronto. I fattori equivalenti utilizzati per il confronto tra il portafoglio e l'indice rappresentano le medie europee e si basano su fonti terze combinate con stime proprie. Pertanto, le cifre esposte hanno uno scopo illustrativo e sono puramente indicative. Solo le posizioni categorizzate come titoli societari sono incluse nei dati.



* 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

La distribuzione dei punteggi SDG indica il peso del portafoglio assegnato alle società con un allineamento positivo, negativo e neutro dell'impatto con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) sulla base del Framework SDG di Robeco. Il framework utilizza un approccio in tre fasi per valutare l'allineamento di una società con gli SDG rilevanti e assegna un punteggio SDG totale. Il punteggio varia dall'allineamento positivo a quello negativo, con livelli di allineamento alto, medio o basso. Il risultato è una scala a 7 livelli da -3 a +3. Oltre ai dati dell'indice, si riportano anche quelli del portafoglio, a fini di confronto. Solo le posizioni categorizzate come corporate sono incluse nei dati.



Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Engagement

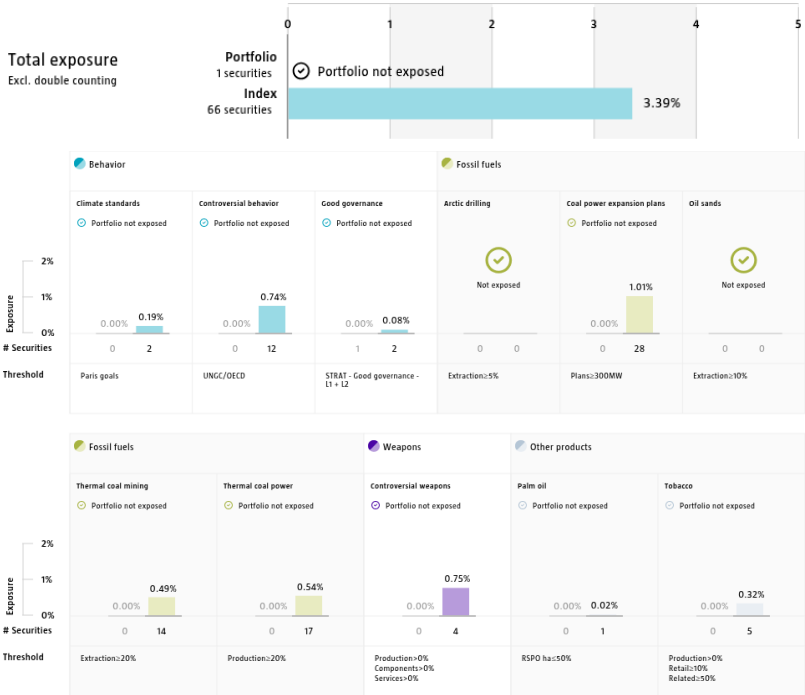
Robeco distingue l'engagement in tre tipi. Value Engagement si concentra su questioni a lungo termine, che siano finanziariamente rilevanti e/o influiscano negativamente sulla sostenibilità. I temi si possono suddividere in ambientale, sociale di governance o correlati al voto. SDG Engagement intende promuovere un miglioramento chiaro e misurabile del contributo di un'impresa agli SDG. L'engagement potenziato è innescato dal dolo e si concentra sulle società che hanno compiuto gravi violazioni degli standard internazionali. Il report si basa su tutte le aziende nel portafoglio le cui attività di engagement si siano svolte negli ultimi 12 mesi. Si osservi che le società possono essere soggette a engagement in più categorie contemporaneamente, Sebbene l'esposizione totale del portafoglio escluda il doppio conteggio, potrebbe non corrispondere alla somma dell'esposizione delle singole categorie.

	Portfolio exposure	# companies engaged with	# activities with companies engaged with
Total (* excluding double counting)	15.91%	44	178
Environmental	5.44%	19	83
Social	6.58%	8	30
Governance	0.79%	4	15
Sustainable Development Goals	7.71%	3	11
Voting Related	1.13%	6	10
Enhanced	0.43%	9	29

Source: Robeco. Data derived from internal processes.

Esclusione

I grafici delle esclusioni mostrano il grado di adesione all'esclusione applicato da Robeco. Le esposizioni dell'indice sono riportate accanto a quelle del portafoglio, come riferimento. Le soglie si basano sui ricavi, salvo indicazione contraria. Per maggiori informazioni sulla politica di esclusione e sul livello applicabile, si rimanda alla Politica di esclusione e alla Lista di esclusione disponibili su 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](#)

Politica d'investimento

Robeco QI Emerging Markets Active Equities è un fondo a gestione attiva che investe in azioni di società dei mercati emergenti. La selezione di tali azioni si basa su un modello quantitativo. Obiettivo del fondo è ottenere regolarmente rendimenti migliori rispetto al benchmark. Il fondo si avvale di una strategia quantitativa di selezione dei titoli che classifica le azioni in base alla loro prevista performance relativa futura utilizzando molteplici fattori: value, qualità, momentum, revisioni degli analisti e segnali a breve termine. Le azioni con rating elevato sono sovrappesate rispetto al Benchmark e quelle con rating inferiore sono sottopesate, ottenendo un portafoglio ben diversificato.

Il fondo intende ottenere un profilo di sostenibilità migliore rispetto al Benchmark promuovendo le caratteristiche E&S (Environmental e Social) ai sensi dell'Art. 8 del Regolamento sulla informativa sulla finanza sostenibile, integrando i rischi di sostenibilità nel processo di investimento e applicando la politica di Buon governo di Robeco. Il fondo applica indicatori di sostenibilità, tra cui, a titolo di esempio, esclusioni riguardanti normative, attività e regioni, il voto per procura e il coinvolgimento.

CV del gestore

Wilma de Groot è Head of Core Quant Equities, Head of Quant Equity Portfolio Management e Deputy Head of Quant Equity. È responsabile delle strategie quant equity ed è specializzata in anomalie di asset pricing, costruzione del portafoglio e integrazione della sostenibilità. Ha scritto articoli pubblicati in varie riviste accademiche tra cui il Journal of Impact and ESG Investing, il Journal of Banking and Finance, il Journal of International Money and Finance, il Journal of Empirical Finance e il Financial Analysts Journal. Wilma è docente a contratto presso diversi atenei internazionali. È entrata a far parte di Robeco nel 2001, in qualità di Quant Researcher. Wilma ha conseguito un PhD in Finanza presso l'Università Erasmus di Rotterdam e un master in Econometria presso l'Università di Tilburg. È titolare di una certificazione CFA®. Tim Dröge è Portfolio Manager Quantitative Equities. Tim è specializzato nella selezione quantitativa dei titoli, nella costruzione del portafoglio e nei mercati emergenti. In precedenza ha ricoperto diverse posizioni come Portfolio Manager per investimenti bilanciati e Account Manager di clientela istituzionale. È Portfolio Manager dal 2001. Ha iniziato la sua carriera presso Robeco nel 1999. Ha conseguito una laurea specialistica in economia aziendale presso l'Università Erasmus di Rotterdam. Han van der Boon è Portfolio Manager Quantitative Equities. È specializzato nella selezione di azioni quantitative e nella costruzione di portafoglio. In precedenza ha lavorato come Technical Portfolio Manager e Operational Portfolio Manager, dedicato ai titoli azionari, nel periodo 2009-2018. Ha esordito in Robeco nel 1997 come Business Controller. Ha conseguito un Master in Amministrazione aziendale presso l'Università Erasmus di Rotterdam. Daniel Haesen è Portfolio Manager Quantitative Equities. È specializzato nella ricerca sui fattori e nella gestione del portafoglio. Daniel è entrato a far parte di Robeco nel 2003 come ricercatore quantitativo, con un focus specifico sulla ricerca di selezione quantitativa, lavorando su modelli di selezione multifattoriale sia per azioni che per obbligazioni corporate. È stato inoltre responsabile per la ricerca di sostenibilità quantitativa e di allocation quantitativa. Ha pubblicato articoli in diverse riviste accademiche, tra cui il Journal of Banking and Finance. Ha conseguito un master in econometria e finanza quantitativa presso l'Università di Tilburg nei Paesi Bassi ed è titolare di una certificazione CFA®. Jan Sytze Mosselaar è Portfolio Manager Quantitative Equities. È responsabile delle strategie quant equity ed è specializzato nella selezione quantitativa dei titoli e nell'analisi del portafoglio e del mercato. Jan Sytze è l'autore di "A Concise Financial History of Europe", pubblicato da Robeco. Ha iniziato la propria carriera in Robeco nel 2004 e ha lavorato per dieci anni come gestore di portafoglio multi-asset, responsabile di fondi multi-asset, fondi di allocazione quantistica e mandati pensionistici fiduciari. Ha conseguito un master in economia aziendale con specializzazione in finanza e investimenti presso l'Università di Groningen. È titolare di una certificazione CFA®.

Trattamento fiscale del prodotto

Il fondo ha sede legale in Lussemburgo; è soggetto alle leggi e alle normative fiscali del Lussemburgo. Il fondo non è soggetto al pagamento di alcuna imposta sulle società, sui redditi, sui dividendi o sugli aumenti di capitale in Lussemburgo. Il fondo è soggetto all'imposta annuale di sottoscrizione ('tax d'abonnement') del Lussemburgo, che ammonta allo 0,05% del valore netto d' inventario fondo. Questa imposta è inclusa nel valore netto d' inventario del fondo. Il fondo può, in linea di principio, utilizzare la rete di trattati e convenzioni del Lussemburgo per recuperare parzialmente qualsiasi imposta alla fonte applicata al proprio reddito.

Immagini relative alla sostenibilità

I dati riportati negli elementi grafici relativi alla sostenibilità sono calcolati a livello di comparto.

MSCI disclaimer

Fonte MSCI. MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, né esplicita né implicita, e non sarà in alcun modo responsabile, in relazione ad alcun dato MSCI qui contenuto. I dati MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici o altri valori mobiliari o prodotti finanziari. La presente relazione non è approvata, sottoscritta né esaminata o prodotta da MSCI. Nessuno dei dati MSCI deve essere inteso come costituire consulenza di investimento o raccomandazione a prendere (o a evitare di prendere) qualunque tipo di decisione di investimento e non possono pertanto essere considerati tali.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: (1) sono di proprietà esclusiva di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite; e (3) non è garantito che siano esatte, complete o tempestive. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per alcun danno o perdita derivanti dall'utilizzo di dette informazioni. I rendimenti passati non sono indicativi dei possibili risultati futuri. Per ulteriori informazioni su Morningstar, vogliate consultare il sito www.morningstar.com.

Disclaimer

Prima della sottoscrizione, leggere il Prospetto ed il PRIIPS (documento contenente le informazioni chiave), che illustrano i rischi di investimento associati a questo fondo. Le informazioni contenute in questo documento non costituiscono un'offerta o una sollecitazione di offerta per l'acquisto di azioni del fondo. Gli acquisti relativi al fondo devono basarsi sul PRIIPS in italiano e sul Prospetto vigente. Copie gratuite dello Statuto, del Prospetto, dei PRIIPS e delle Relazioni annuali e semestrali sono disponibili presso i distributori incaricati e sul sito www.robeco.it. Le informazioni qui contenute non intendono sostituire una consulenza indipendente. Il valore degli investimenti è variabile. Le performance del passato non garantiscono in alcun modo i risultati futuri e sono indicate al lordo di commissioni e di tasse sui capital gains. Questo documento è pubblicato da Robeco Capital Growth Funds Sicav, società disciplinata ed autorizzata secondo la legge lussemburghese.