

Robeco QI Global Dynamic Duration FH EUR

Robeco QI Global Dynamic Duration es un fondo de gestión que invierte a nivel mundial en bonos del Estado con categoría investment grade. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El fondo emplea derivados para ajustar dinámicamente la duración (sensibilidad a tipos de interés) de la cartera. El posicionamiento de duración se basa en nuestro propio modelo cuantitativo de duración, que predice el rumbo que tomarán los mercados de bonos utilizando datos del mercado financiero. En nuestras decisiones de distribución bottom-up por países se incluyen las puntuaciones de ASG de los países.



Olaf Penninga, Lodewijk van der Linden, Johan Duyvesteyn
Gestor del fondo desde 01-01-2011

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	1,53%	0,95%
3 m	3,03%	3,37%
Ytd	3,01%	1,03%
1 año	8,48%	4,17%
2 años	1,99%	0,21%
3 años	-2,99%	-3,87%
5 años	-2,71%	-2,36%
10 años	0,37%	0,14%
Since 07-1994	3,75%	

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
2023	7,59%	3,52%
2022	-15,03%	-13,98%
2021	-4,11%	-3,09%
2020	1,09%	4,88%
2019	4,56%	4,63%
2021-2023	-4,29%	-4,79%
2019-2023	-1,51%	-1,08%
Anualizado (años)		

Índice

JPM GBI Global Investment Grade Index (hedged into EUR)

Datos generales

Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 707.882.465
Tamaño de la clase de acción	EUR 171.872.227
Acciones rentables	1.585.092
Fecha de 1.ª cotización	04-07-2012
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,51%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante tracking error limit	4,50%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

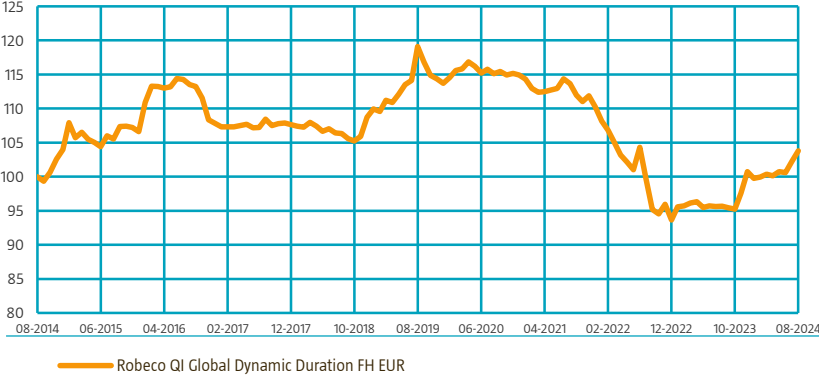
Perfil de sostenibilidad

- Exclusiones
- Integración ASG
- Objetivo ASG

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

Rentabilidad

Indexed value (until 31-08-2024) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,53%. En agosto, el fondo superó al índice. Con su duración sobreponderada en los tres mercados, el fondo se benefició considerablemente del rally en los mercados de bonos. Todas las posiciones de duración activas se basan en los resultados de nuestro modelo de duración cuantitativo. La rentabilidad también se benefició de los sesgos de la cartera subyacente, que apostaba por los bonos australianos en detrimento de los alemanes y por los bonos intermedios japoneses frente a los de larga duración. En lo que va de año, el fondo ha superado ampliamente al índice. La posición de duración infraponderada entre febrero y julio ofreció protección contra la subida de las rentabilidades de febrero y abril; la duración sobreponderada mantenida desde finales de julio permitió que el fondo se beneficiase bastante de la recuperación de los bonos. Las preferencias en la cartera subyacente también han favorecido la rentabilidad acumulada en el año.

Evolución del mercado

La deuda pública avanzó en agosto, sobre todo en los primeros días del mes. Los flojos datos laborales de EE.UU. y la caída del 12% de la Bolsa japonesa al día siguiente provocaron un clima de aversión al riesgo, abogándose porque la Fed recorte 50 pb o incluso baje tipos entre reuniones. Los mercados se calmaron durante el mes, al no apuntar otros datos a una recesión inminente. Powell, presidente de la Fed, afirmó en la reunión de Jackson Hole que ha llegado la hora de bajar los tipos para evitar que el mercado laboral siga debilitándose. En EE.UU., la rentabilidad a 2 años cayó 0,34 %; la pendiente de la curva subió. En Japón, donde el banco central acaba de empezar a subir tipos, la rentabilidad a 10 años bajó más que la correspondiente a 2 años, y también más que en el tramo de 30 años. Los bonos japoneses avanzaron un 1,5%, los US Treasuries un 1,1%, y los bund alemanes un 0,4% (cobertura siempre en EUR).

Expectativas del gestor del fondo

La política de duración del fondo se basa en los resultados de nuestro propio modelo cuantitativo de duración. Al finalizar agosto, el modelo era positivo para los bonos, gracias sobre todo a las variables de inflación, bajo riesgo y tendencia. El patrón anual que forma parte de la variable estacional también es positivo para los bonos en esta parte del año. La variable de política monetaria también favorece a los bonos alemanes y de EE.UU.

Precio de transacción

31-08-24	EUR	108,43
High Ytd (05-08-24)	EUR	110,08
Cotización mínima ytd (24-01-24)	EUR	102,78

Comisiones

Comisión de gestión	0,30%
Comisión de rentabilidad	Ninguno/a
Comisión de servicio	0,16%

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)
Estructura de la emisiónCapital variable
UCITS V (instituciones de SiSi
inversión colectiva en valores transferibles)
Clase de acciónFH EUR
El fondo es un subfondo de Robeco QI Global Dynamic Duration, SICAV

Registros

Austria, Bélgica, Francia, Alemania, Luxemburgo, Países Bajos, Singapur, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Se han cubierto todos los riesgos de divisa.

Gestión del riesgo

Los sistemas de gestión del riesgo supervisan de manera constante el grado de divergencia de la cartera respecto al índice de referencia; de ese modo se impiden discrepancias extremas. El modelo de duración emplea futuros, lo que podría generar apalancamiento.

Política de dividendo

Todo ingreso generado será acumulativo y, en principio, no se distribuirá como dividendo. Por lo tanto, el resultado total se refleja en la evolución del precio de la acción.

Derivative policy

Robeco QI Global Dynamic Duration hace uso de derivados para implementar la superposición de duración. Además, emplea derivados para cubrir los riesgos de divisa de la cartera. Estos derivados son activos muy líquidos.

Códigos del fondo

ISIN	LU0792901570
Bloomberg	RLORFHE LX
Sedol	BJOWZK3
WKN	A116QN
Valoren	18787388

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,06	2,70
Information ratio	0,47	0,06
Sharpe Ratio	-0,72	-0,63
Alpha (%)	0,90	-0,35
Beta	0,89	0,84
Desviación estándar	6,05	4,97
Máx. ganancia mensual (%)	3,37	3,37
Máx. pérdida mensual (%)	-4,53	-4,53

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	18	26
% de éxito	50,0	43,3
Meses de mercado alcista	13	26
Meses de resultados superiores en periodo alcista	6	9
% de éxito en periodos alcistas	46,2	34,6
Meses de mercado bajista	23	34
Months Outperformance Bear	12	17
% de éxito en mercados bajistas	52,2	50,0

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

Características

	Fondo	Índice
Calificación	AA2/AA3	AA2/AA3
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	12.9	7.0
Vencimiento (años)	15.4	8.7
Yield to Worst (% , Hedged)	3.2	2.8

Distribución del sector

La cartera está invertida en deuda pública.

Distribución del sector		Deviation index	
Bonos del Tesoro	95,7%		-4,3%
Efectivo y otros instrumentos	4,3%		4,3%

Distribución de divisas

Todas las posiciones están cubiertas respecto a la divisa base de la clase del fondo. No se mantiene una política cambiaria activa. Pueden producirse pequeñas desviaciones temporales con respecto al índice como consecuencia de las fluctuaciones del mercado.

Distribución de divisas		Deviation index	
Euro	100,0%		0,0%
Franco Suizo	-0,2%		-0,2%
Dólar Estadounidense	-0,2%		-0,2%
Dólar Australiano	0,1%		0,1%
Libra Esterlina	0,1%		0,1%
Dólar Canadiense	0,1%		0,1%
Corona Sueca	0,1%		0,1%

Distribución de duración

Finalizado el mes, el fondo tenía posiciones de duración sobreponderada en bonos alemanes, japoneses y de EE.UU. Estas posiciones activas de duración se basan en los resultados de nuestro modelo cuantitativo de duración. La cartera subyacente apuesta por bonos británicos y australianos y por bonos canadienses a corto plazo, en detrimento de bonos alemanes y de EE.UU. En Japón, los bonos intermedios son preferibles a los bonos a largo plazo. La cartera se inclina por bonos a 2 años de distintos países. Este posicionamiento se traduce en una cartera con mejor media en puntuación ASG y menor intensidad de carbono frente al índice.

Distribución de duración		Deviation index	
Dólar Estadounidense	4,7		1,7
Yen japonés	3,6		2,0
Euro	3,2		1,5
Libra Esterlina	0,8		0,3
Dólar Australiano	0,2		0,1
Dólar Canadiense	0,2		0,1
Corona Sueca	0,1		0,1

Distribución de rating

La distribución por calificaciones se deriva de la distribución en el índice de referencia, las posiciones de duración activas y las preferencias en la cartera subyacente. La mayor exposición de la cartera corresponde a valores de alta calificación.

Distribución de rating		Deviation index	
AAA	20,0%		9,9%
AA	39,5%		-23,7%
A	29,7%		8,7%
BAA	6,4%		0,8%
Efectivo y otros instrumentos	4,3%		4,3%

ESG Important information

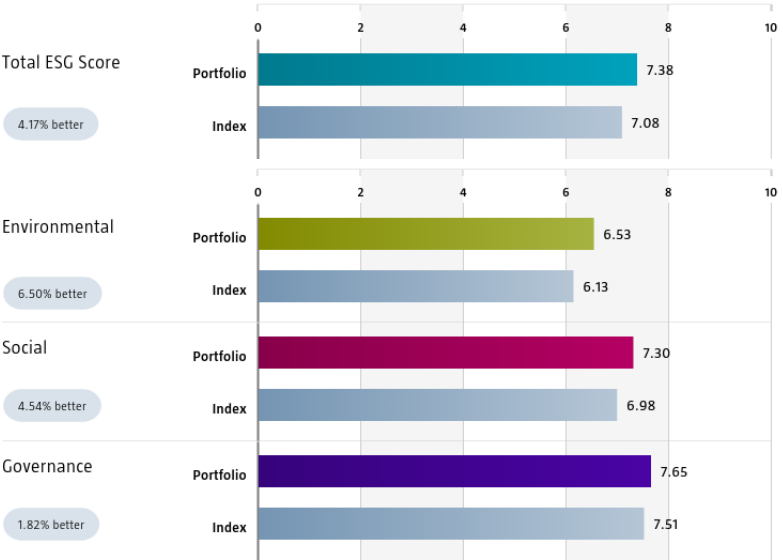
La información sobre sostenibilidad contenida en esta ficha puede ayudar a los inversores a integrar consideraciones de sostenibilidad en sus procesos. La información se ofrece solo a título ilustrativo y no se puede usar en relación con elementos vinculantes para el fondo. En una decisión de inversión, 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, y objetivos ASG y de huella ambiental. El fondo cumple la política de exclusión de países de Robeco y no invierte en países donde se producen violaciones graves de los derechos humanos o donde se ha colapsado la estructura de gobierno, ni en países sujetos a sanciones de la ONU, la UE o Estados Unidos. Mediante reglas de construcción de la cartera, el fondo se marca como objetivo lograr una puntuación ASG mejor y una huella de carbono menor que el índice de referencia. Así se garantiza que los países con mejores puntuaciones ASG o menores huellas de carbono tengan más posibilidades de ser incluidos en la cartera. Las siguientes secciones muestran las métricas ASG para este fondo, junto con una breve descripción. Para más información, consulte la información relativa a la sostenibilidad.

Country Sustainability Ranking

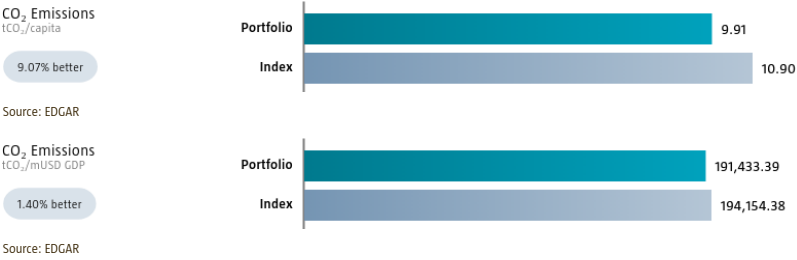
Este gráfico muestra las puntuaciones total, ambiental, social y de gobernanza de la cartera, calculadas según la metodología del ranking de sostenibilidad por países de Robeco. En el cálculo, se emplean los pesos de los componentes de la cartera y las puntuaciones de los países correspondientes. Las puntuaciones incluyen consideraciones de más de 50 indicadores individuales, cada uno de ellos relativo a una característica de sostenibilidad en las dimensiones ambiental, social y de gobernanza, en el nivel del país. Las puntuaciones del índice se muestran junto a las de la cartera, para poner de relieve el desempeño ASG relativo de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como bonos soberanos.



Source: Robeco. Certain underlying data is sourced from third parties (such as e.g. IMF, OECD and World Bank including Worldwide Governance Indicators Control of Corruption, as well as content from ISS and SanctIO).

Environmental Intensity

La intensidad medioambiental expresa la eficiencia medioambiental agregada de una cartera. La intensidad agregada de la huella de carbono de la cartera se basa en las emisiones de los países relacionados. Para obtener la intensidad de la huella de carbono de los países, dividimos las emisiones de carbono de cada país, medidas en toneladas de CO2, por su población o su producto interior bruto. Las cifras de intensidad agregada de la cartera se calculan como media ponderada, multiplicando la cifra de intensidad de cada componente de la cartera evaluado por su correspondiente peso en la cartera. Las intensidades del índice se muestran junto a las de la cartera, para poner de relieve la intensidad relativa de la huella de carbono de la cartera. En las cifras solo se incluyen las posiciones identificadas como bonos soberanos.



Política de inversión

Robeco QI Global Dynamic Duration es un fondo de gestión que invierte a nivel mundial en bonos del Estado con categoría investment grade. El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. El fondo emplea derivados para ajustar dinámicamente la duración (sensibilidad a tipos de interés) de la cartera. El posicionamiento de duración se basa en nuestro propio modelo cuantitativo de duración, que predice el rumbo que tomarán los mercados de bonos utilizando datos del mercado financiero. En nuestras decisiones de distribución bottom-up por países se incluyen las puntuaciones de ASG de los países.

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.

La cartera se gestiona activamente y utiliza, hasta cierto punto, el índice JPM GBI Global IG para definir la asignación de activos de la cartera, pero permitiendo a la Sociedad gestora tener discreción sobre la composición de la cartera con sujeción a los objetivos de inversión. La Sociedad podrá apartarse de las ponderaciones del Índice de referencia. La Sociedad tiene como objetivo superar a largo plazo al Índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de límites (sobre divisas) respecto al grado de desviación frente al Índice de referencia. A su vez, ello limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El Índice de referencia es un índice ponderado del mercado exterior que no se atiene a los criterios ambientales, sociales y de gobernanza que fomenta la Sociedad.

CV del Gestor del fondo

Olaf Penninga es gestor de cartera de la estrategia Quant Fixed Income. Desde 2005 es gestor de cartera de Dynamic Duration, y gestor de cartera jefe desde 2011. Se trata en ambos casos de estrategias de renta fija cuantitativa. Sus anteriores cargos en Robeco incluyen el de gestor de cartera jefe de la estrategia Euro Government Bonds, que Robeco gestiona por fundamentales, así como el de analista encargado del análisis de asignación de renta fija. Antes de reincorporarse a Robeco en 2003, Olaf trabajó durante un año para Interpolis como especialista en econometría de inversión. Su carrera se inició en 1998 en Robeco. Posee un Máster en Matemáticas (cum laude) por la Universidad de Leiden. Lodewijk van der Linden es gestor de cartera de Quant Fixed Income. Se incorporó a Robeco en agosto de 2018. En el período 2015-2018, Lodewijk trabajó en Aegon Asset Management, donde fue asociado de riesgo y gestor de equipo de información al cliente. La carrera de Lodewijk se inició en PwC en 2013 como consultor actuarial. Tiene un Máster en Ciencias Actariales de la Universidad de Ámsterdam y otro en Econometría y Ciencias de la Gestión de la Universidad Erasmus de Rotterdam. Johan Duyvesteyn es gestor de cartera de la estrategia Quant Fixed Income. Sus áreas de especialización son distribución de mercado en deuda pública, distribución de mercado en beta de crédito, sostenibilidad por países y deuda de mercados emergentes. Sus artículos han aparecido en las publicaciones Financial Analysts Journal, Journal of Empirical Finance, Journal of Banking and Finance y Journal of Fixed Income. Su carrera profesional en el sector se inició en 1999, con Robeco. Posee un doctorado en Finanzas, un máster en Economía Financiera de la Universidad Erasmo de Róterdam y la acreditación de analista financiero CFA®.

Team info

Robeco QI Global Dynamic Duration es gestionado por el equipo de Asignación Cuantitativa de Robeco, compuesto por seis gestores de cartera. El equipo se centra en estrategias de asignación cuantitativa, incluidas las de duración cuantitativa. El equipo colabora estrechamente con equipos de gestión de cartera por fundamentales, así como con siete analistas de asignación cuantitativa específicos. De media, los miembros del equipo de asignación cuantitativa acumulan dieciocho años de experiencia en el sector de gestión de activos, catorce de ellos en Robeco.

Tratamiento fiscal del producto

El fondo está establecido en Luxemburgo y está sujeto a las regulaciones y leyes fiscales de Luxemburgo. El fondo no está obligado a pagar ningún impuesto sobre sociedades, ingresos, dividendos o plusvalías en Luxemburgo. El fondo está sujeto a un impuesto de suscripción anual ('taxe d'abonnement') en Luxemburgo, el cual asciende al 0,05% del valor liquidativo del fondo. Este impuesto está incluido en el valor liquidativo del fondo. El fondo puede usar en principio las redes de tratados de Luxemburgo para recuperar parcialmente cualquier retención fiscal sobre sus ingresos.

Tratamiento fiscal del inversor

Las consecuencias fiscales de la inversión en este fondo dependen de la situación personal del inversor. Para inversores privados residentes en los Países Bajos, el interés real y los ingresos sobre los dividendos o plusvalías recibidos por sus inversiones no son relevantes para fines fiscales. Cada año, los inversores pagan impuestos sobre el valor de sus activos netos a fecha 1 de enero, siempre y cuando dichos activos netos superen el capital exento de impuestos. Toda cantidad invertida en el fondo forma parte de los activos netos del inversor. Los inversores privados que residen fuera de los Países Bajos no tributarán en dicho país por sus inversiones en el fondo. Sin embargo, tales inversores podrían tributar en su país de residencia por cualquier ingreso derivado de la inversión en este fondo, de conformidad con la legislación fiscal nacional que sea de aplicación. Para las personas jurídicas o los inversores profesionales son de aplicación otras normas fiscales. Aconsejamos a los inversores que consulten con su asesor fiscal o financiero sobre las consecuencias fiscales de una inversión en este fondo en sus circunstancias específicas antes de decidir invertir en el mismo.

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.

Imágenes de sostenibilidad

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

Bloomberg disclaimer

Bloomberg o los otorgantes de licencias de Bloomberg poseen todos los derechos de propiedad de los Índices Bloomberg. Ni Bloomberg ni los otorgantes de licencias de Bloomberg aprueban o avalan el presente material, ni garantizan la exactitud o integridad de la información en él contenida, sin que ofrezcan ninguna garantía, expresa o tácita, sobre los resultados que puedan obtenerse del mismo; además, y con todo el alcance permitido por la ley, no tendrán obligación o responsabilidad alguna por perjuicios o daños del mismo derivados.

Aviso Legal

El presente documento ha sido preparado minuciosamente por Robeco Institutional Asset Management B.V. (Robeco). La información de esta publicación proviene de fuentes que son consideradas fiables. Robeco no es responsable de la exactitud o de la exhaustividad de los hechos, opiniones, expectativas y resultados referidos en la misma. Aunque en la elaboración de este documento se ha extremado la precaución, no aceptamos responsabilidad alguna por los daños de ningún tipo que se deriven de una información incorrecta o incompleta. Este documento está sujeto a cambios sin previo aviso. El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Si la divisa en que se expresa el rendimiento pasado difiere de la divisa del país en que usted reside, tenga en cuenta que debido a las fluctuaciones en los tipos de cambio, el rendimiento mostrado podría aumentar o disminuir al convertirlo a su divisa local. Salvo que se indique otra cosa, las rentabilidades figuran i) netas de comisiones vinculadas a precios de transacción y ii) con reinversión de dividendos. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento de datos fundamentales. Estos están disponibles en las oficinas de Robeco, o a través del sitio web www.robeco.com. Los gastos corrientes mencionados en esta publicación constituyen los costes operativos, incluida comisión de gestión, comisión de servicio, taxe d'abonnement, comisión del depositario y comisiones bancarias, y se corresponden con los mencionados a la fecha de cierre del último informe anual del fondo. La información recogida en este documento está destinada exclusivamente a inversores profesionales, según el concepto que se atribuye a este término en la Ley de Supervisión Financiera neerlandesa (Wet financieel toezicht), o a personas autorizadas a recibir dicha información conforme a cualquier otra legislación aplicable. Robeco Institutional Asset Management B.V. posee licencia como gestor de OICVM y FIA de la Autoridad Neerlandesa para los Mercados Financieros de Ámsterdam.