

Robeco QI GTAA Plus D EUR

Robeco QI GTAA Plus es un fondo sistemático de rendimiento absoluto que aprovecha oportunidades dentro de una clase de activos o entre varias. El fondo persigue generar rendimientos interesantes en cualquier situación de mercado. Usando modelos cuantitativos probados, el fondo adopta posiciones largas y cortas en los mercados mundiales de renta variable, deuda y divisas. Este fondo emplea fundamentalmente derivados para ejecutar su política de inversión y está dirigido a particulares acostumbrados a productos complejos.



Shengsheng Zhang, CFA, Klaas Smits
Gestor del fondo desde 01-01-2013

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	3,42%	-0,03%
3 m	-0,50%	-0,09%
Ytd	-1,91%	-0,31%
1 año	-8,38%	-0,36%
2 años	-7,23%	-0,36%
3 años	-10,38%	-0,34%
5 años	-3,29%	-0,19%
Since 04-2010	1,56%	0,06%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2017	-18,03%	-0,36%
2016	-7,11%	-0,32%
2015	1,09%	-0,11%
2014	7,16%	0,10%
2013	27,18%	0,09%
2015-2017	-8,35%	-0,26%
2013-2017	0,96%	-0,12%

Anualizado (años)

Precio de transacción

31-10-18	EUR	113,95
Cotización máxima ytd (18-05-18)	EUR	124,59
Cotización mínima ytd (30-08-18)	EUR	109,05

Reference index

ICE BofA Merrill Lynch Euro Currency Overnight Deposit
Offered Rate Index

Datos generales

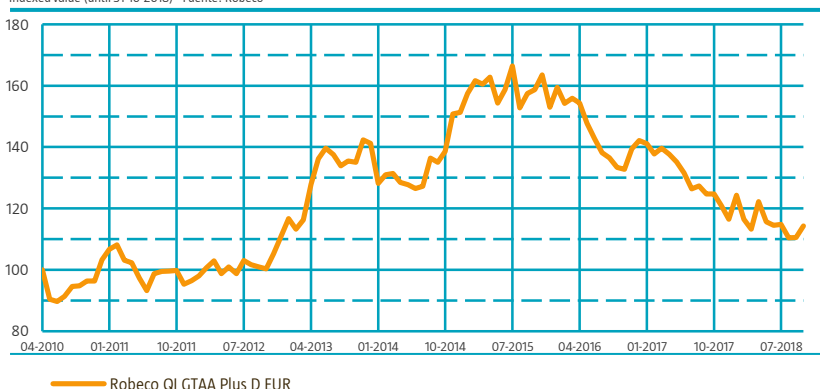
Tipo de fondo	Distribución de activos
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 1.867.078
Tamaño de la clase de acción	EUR 199.324
Acciones rentables	1.737
Fecha de 1.ª cotización	15-04-2010
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,78%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante RatioVaR limit	-
Sociedad de gestión	Robeco Luxembourg S.A.

Comisiones

Comisión de gestión	1,50%
Comisión de rentabilidad	20,00%
Comisión de servicio	0,12%
Expected transaction costs	0,64%

Rentabilidad

Indexed value (until 31-10-2018) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 3,42%.

En octubre, Robeco QI GTAA Plus registró un rendimiento positivo, del 4,1%, lo que representa un rendimiento en lo que llevamos de año del 0,3%.

Evolución del mercado

Aunque los mercados de renta variable subieron a finales de mes, el daño ya estaba hecho. Todos los mercados de acciones experimentaron bruscas caídas. La agitación estuvo causada principalmente por los resultados trimestrales, que no fueron tan buenos como se esperaba. En Europa, los debates sobre el Brexit y el presupuesto italiano se sumaron al ya de por sí agitado escenario. También los tipos de interés volvieron a subir. Pero en general, realmente no se produjeron cambios en el escenario económico. La economía de Estados Unidos continúa registrando buenos resultados y no muestra signos de recesión. Los mercados emergentes también sufrieron pérdidas, a pesar del creciente mercado brasileño. Los mercados de acciones asiáticos sufren las consecuencias de la guerra comercial entre China y Estados Unidos. El precio del petróleo también bajó, en casi un 10%. La razón principal fue que los suministros no eran tan escasos como se estimó anteriormente. Los inversores recurrieron a refugios seguros como los Bunds alemanes y los bonos del gobierno francés. Los bonos corporativos sufrieron caídas al aumentar las primas de riesgo. De forma súbita, el oro se convirtió en una clase de activos atractiva, después de haber sido ignorado tanto tiempo.

Expectativas del gestor del fondo

A comienzos de noviembre, teníamos posiciones largas en la UE y Japón en acciones y también en bonos. Somos neutrales respecto a las acciones estadounidenses y tenemos una posición corta en bonos estadounidenses. También teníamos una posición corta en acciones emergentes.

SI fund classification

	Si	Non	N/A
Votación	☐	☒	☐
Implicación	☐	☒	☐
Integración ASG	☐	☒	☐
Exclusión	☒	☐	☐

Política de integración ASG

Para el fondo Robeco GTAA -respecto a Sustainability Investing-, el universo de inversión y el tipo de inversiones son tales que no es factible implementar factores ASG en los procesos de inversión.

Estado legal

Sociedad de inversión con capital variable constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa (SICAV)
Estructura de la emisión Capital variable
UCITS V (instituciones de Si Si
inversión colectiva en valores
transferibles)
Clase de acción D EUR

Registros

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

Política de divisas

Salvo por las posiciones activas en divisas, los riesgos cambiarios están cubiertos en la moneda de denominación del fondo (EUR).

Gestión del riesgo

La gestión del riesgo está plenamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones del fondo permanecen dentro de los límites establecidos en todo momento.

Política de dividendo

Esta clase de acciones del fondo no reparte dividendos.

Códigos del fondo

ISIN	LU0487478926
Bloomberg	ROGTAAD LX
Sedol	B83CMD5
WKN	A1CWL1
Valoren	11020466

Cambios

El nombre del fondo, Robeco GTAA Fund, fue cambiado por el de Robeco QI GTAA Plus con efectos desde el 15 de agosto de 2016

Política de inversión

Robeco QI GTAA Plus es un fondo de rendimiento absoluto que invierte en varias clases de activos y regiones. El fondo trata de generar rendimientos positivos en todas las condiciones de mercado, con escasa correlación con activos tradicionales. La estrategia GTAA se centra en la asignación táctica de activos, tomando posiciones direccionales dentro de una clase de activos o entre varias. Usando modelos cuantitativos probados, la estrategia adopta posiciones largas y cortas en los mercados mundiales de renta variable, deuda y divisas. El objetivo de generar rendimientos positivos en todas las condiciones de mercado conlleva que la gestión del riesgo sea crucial. Las posiciones están cuidadosamente equilibradas para evitar en todo momento la concentración del riesgo en una fuente concreta de rendimiento. El fondo emplea instrumentos de inversión líquidos, principalmente derivados, y ofrece liquidez diaria. El proceso de inversión es plenamente transparente. La estrategia GTAA se aprovecha de la experiencia de un equipo de profesionales de inversión y análisis, respaldado por una empresa con más de 25 años de experiencia en inversión multiactivos y cuantitativa.

CV del Gestor del fondo

La Sra. Shengsheng Zhang es Gestora de Cartera de Global Allocations con Robeco desde septiembre de 2012. Antes de unirse a Robeco, Shengsheng trabajó para Delta Lloyd Asset Management durante 6 años, donde primero ocupó el puesto de Analista Cuantitativa, y después el de Gestora de Cartera Cuantitativa. Tiene un máster en Ingeniería Económica por la Universidad de Twente (Países Bajos), y posee el título de analista financiera certificada (CFA). El Sr. Smits es responsable de la gestión y desarrollo de las capacidades Multi Asset Quant de Robeco y forma parte del equipo de Soluciones de Inversión. Con anterioridad, se encargó de desarrollar las capacidades de FandA (alimentación y agricultura) de Robeco tanto en renta variable cotizada como no cotizada. Antes trabajó para Robeco en Nueva York, dirigiendo el equipo de Asignación de Renta Fija. Entre 2000 y 2007 fue Jefe del equipo de Investment Grade y High Yield de Robeco. Antes de unirse a Robeco colaboró con Interpolis en calidad de Gestor de Cartera Senior de Renta Fija. La carrera inversora del Sr. Smits se inició en 1991 con Assicurazioni Generali. El Sr. Smits el licenciado por el Instituto de Economía y Administración de Empresas de Groningen, (Países Bajos).

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.

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.

Disclaimer

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. Los precios utilizados para las cifras de rendimiento de los fondos con sede en Luxemburgo son los precios de transacción de final de mes (tras descontar comisiones), hasta el 4 de agosto de 2010. A partir del 4 de agosto de 2010, los precios de transacción utilizados serán los del primer día hábil del mes, libres de comisiones. Para mayor información sobre los fondos, le remitimos al folleto y al documento Información clave para el inversor. 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.