ROBECO

Factsheet | Datos a 30-11-2017

Robeco QI Emerging Markets Dynamic Duration D USD

Robeco QI Emerging Markets Dynamic Duration combina la inversión en bonos del Estado de países emergentes (en Latinoamérica, Europa Emergente, Asia y África) con la gestión activa de la sensibilidad a los tipos de interés de la cartera, para generar un rendimiento superior al índice de referencia JP Morgan GBI EM.



Johan Duyvesteyn
Gestor del fondo desde 01-10-2015

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	-0,29%	1,68%
3 m	-3,38%	-1,52%
Ytd	8,52%	12,93%
1 año	10,09%	15,04%
2 años	6,07%	10,18%
3 años	-3,66%	-0,21%
Since 12-2012	-4,82%	-1,77%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Rentabilidad por año natural

	Fondo	Índice
2016	7,53%	9,94%
2015	-18,11%	-14,92%
2014	-6,53%	-5,72%
2013	-12,66%	-8,98%
2014-2016	-6,28%	-4,10%

Anualizado (años)

Precio de transacción

30-11-17	USD	78,53
Cotización máxima ytd (12-09-17)	USD	82,58
Cotización mínima ytd (12-01-17)	USD	71,33

Benchmark

JPM GBI-EM Global Diversified TR (USD)

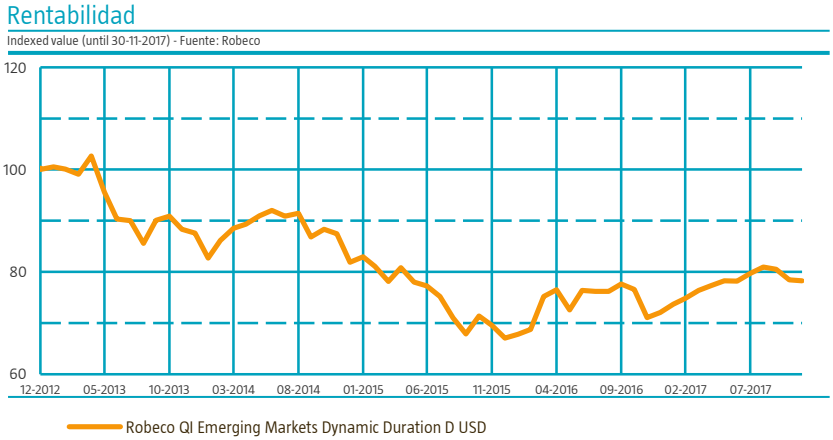
Datos generales

Morningstar	★
Tipo de fondo	Valores
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 1.221.823
Tamaño de la clase de acción	USD 30.896
Acciones rentables	395
Fecha de 1.ª cotización	12-12-2012
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	1,45%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	5,00%
Sociedad de gestión	Robeco Luxembourg S.A.

Comisiones

Comisión de gestión	1,20%
Comisión de rentabilidad	None
Comisión de servicio	0,12%

Rentabilidad



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -0,29%.
Las posiciones infraponderadas en Turquía, Sudáfrica y la India fueron las que más contribuyeron a la rentabilidad. Las posiciones sobreponderadas en Indonesia y Corea del Sur restaron a la rentabilidad. En conjunto, la rentabilidad del fondo quedó a la zaga respecto al índice de referencia.

Evolución del mercado

La rentabilidad (en euros) del índice de bonos emergentes locales fue ligeramente negativa, pero ello reflejó la sólida rentabilidad del euro frente a las demás divisas, y no una debilidad en bonos emergentes locales específicos o en los tipos de cambio. De hecho, cuando se comparan con el dólar, que es la convención para la mayoría de divisas emergentes, registraron una buena rentabilidad durante el mes de noviembre. Por otra parte, los rendimientos del mercado emergente de bonos fueron mucho más variopintos. Apenas hubo cambios en las rentabilidades de los bonos de países avanzados, y sin este impulso las rentabilidades de los bonos emergentes quedaron en general sin una dirección a seguir. En términos generales, la mayoría de las economías emergentes están en expansión, aunque no lo suficiente para amenazar la inflación, dejando a la mayoría de los bancos centrales o bien relajando la política monetaria, o bien cruzándose de brazos. Este telón de fondo confiere mayor atractivo a los bonos del mercado emergente, y por lo tanto continúa llegando capital a esa clase de activo.

Expectativas del gestor del fondo

El Consejo de Administración de Robeco Capital Growth Funds ha decidido liquidar el fondo en fecha 20 de diciembre de 2017.

El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Puede obtener información adicional en www.robeco.com., donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.com

SI fund classification

	Si	Non	N/A
Implicación	☐	☑	☐
Integración ASG	☐	☑	☐
Exclusión	☑	☐	☐

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 inversión colectiva en valores transferibles)	Si / Non
	Non
Clase de acción	D USD

Registros

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

Política de divisas

El fondo invierte en deuda emitida en moneda local, que ofrece exposición a las divisas y tipos de interés locales. Puede utilizarse instrumentos financieros derivados a efectos de cobertura o para adquirir exposición adicional a determinados mercados de divisas. En el fondo Robeco QI Global Dynamic Duration B/C/D EUR, están cubiertas todas las posiciones en divisas relativas al dólar estadounidense.

Gestión del riesgo

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

Política de dividendo

Robeco Emerging Lux-o-rente Local Currency B/C EUR tiene un objetivo de dividendo de un 1,25% trimestral. Este objetivo de dividendo puede modificarse en función de las circunstancias de Mercado.

Códigos del fondo

ISIN	LU0862488243
Bloomberg	ROQEMEU LX
Valoren	20167856

Política de integración ASG

Para Robeco QI Emerging Markets Dynamic Duration -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.

Estadísticas

	3 años
Tracking error expost (%)	1,99
Information ratio	-1,03
Sharpe Ratio	-0,25
Alpha (%)	-2,00
Beta	1,02
Desviación estándar	11,97
Máx. ganancia mensual (%)	9,46
Máx. pérdida mensual (%)	-7,43

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

Hit ratio

	3 años
Meses de resultados superiores	12
% de éxito	33,3
Meses de mercado alcista	21
Meses de resultados superiores en periodo alcista	8
% de éxito en periodos alcistas	38,1
Meses de mercado bajista	15
Meses de resultados superiores en periodo bajista	4
% de éxito en mercados bajistas	26,7

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

Características

	Fondo	Índice
Calificación	A3/BAA1	BAA2/BAA3
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	2.6	5.0
Vencimiento (años)	3.9	7.3
Yield to Worst (%)	6.9	6.2

Cambios

El benchmark expresado es un índice de referencia. El fondo utiliza un benchmark interno compuesto en su política de inversión.

Distribución del sector

El fondo está invertido en bonos emitidos por los gobiernos.

Distribución del sector		desviación con el benchmark
Bonos del Tesoro	70,8%	-29,2%
Soberano/a	14,1%	14,1%
Relacionados con el Estado	3,9%	3,9%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11,2%	11,2%

Distribución de divisas

La exposición a divisas guarda coherencia con la del índice de referencia. La exposición a las divisas emergentes se mantiene en gran medida sin cobertura.

Distribución de divisas		desviación con el benchmark
Dólar Estadounidense	-18,9%	-18,9%
Euro	12,1%	12,1%
Peso Mejicano	10,3%	0,0%
Brazil Real	10,0%	-0,3%
Rupia Indonesia	9,8%	-0,1%
Zloty Polaco	9,3%	0,0%
Rand Sudafricano	8,2%	0,2%
Baht Tailandés	8,1%	-0,2%
Rublo Ruso	7,6%	-0,2%
Peso Colombiano	7,0%	-0,1%
New Turkish Lira	6,9%	-0,3%
Ringgit Malayo	5,8%	0,0%
Otros	23,8%	7,8%

Distribución de duración

A finales de noviembre, el fondo estaba posicionado en previsión de mayores rentabilidades de los bonos en la mayoría de mercados emergentes.

Distribución de duración		desviación con el benchmark
Peso Mejicano	0,4	-0,2
Rand Sudafricano	0,4	-0,2
Brazil Real	0,4	0,1
Peruvian Nuevo Sol	0,3	0,1
Corona Checa	0,3	0,1
Peso Chileno	0,3	0,3
New Romanian Leu	0,2	0,1
New Turkish Lira	0,1	-0,2
Zloty Polaco	0,1	-0,3
Peso Argentino	0,1	0,1
Rupia Indonesia	0,0	-0,6
Rublo Ruso	0,0	-0,4
Otros	0,0	-1,4

Distribución de rating

La distribución según la calificación está ampliamente en línea con la del índice de referencia.

Distribución de rating		desviación con el benchmark
AAA	8,0%	8,0%
AA	3,9%	3,8%
A	31,1%	-0,8%
BAA	17,6%	-23,9%
BA	26,7%	1,3%
B	1,4%	0,3%
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11,2%	11,2%

El valor de las inversiones puede fluctuar. Rendimientos anteriores no son garantía de resultados futuros. Puede obtener información adicional en www.robeco.com., donde hallará también el folleto y la Información clave para el inversor
Para obtener más información, visite: www.robeco.com

Política de inversión

Robeco QI Emerging Markets Dynamic Duration combina la inversión principalmente en bonos del Estado (y títulos de renta fija similares) de países emergentes (en Latinoamérica, Europa Emergente, Asia y África) con la gestión activa de la sensibilidad a los tipos de interés de la cartera, para generar una rentabilidad superior al índice de referencia JP Morgan GBI EM. El fondo utiliza swaps y futuros sobre bonos, para ajustar la duración (sensibilidad a los tipos de interés) de la cartera. El posicionamiento de duración se basa exclusivamente en nuestro propio modelo de duración. Este modelo de duración predice el sentido en que evolucionarán los principales mercados de bonos de países emergentes (como México, Brasil, Polonia, Sudáfrica, Malasia y Corea del Sur). Como los resultados del modelo determinan los ajustes en la sensibilidad a los tipos de interés, el elemento psicológico ha sido eliminado de este riguroso proceso de inversión. La duración se gestiona dinámicamente, para beneficiarse de los cambios en las condiciones de mercado. En la actualidad, la duración puede oscilar desde alrededor de 1,5 año cuando el modelo de duración prevé una subida generalizada en los rendimientos, hasta 7,5 años cuando el modelo de duración prevé una reducción de los rendimientos. El fondo invierte en deuda emitida en moneda local, que ofrece exposición a las divisas y tipos de interés locales. Puede utilizarse instrumentos financieros derivados a efectos de cobertura o para adquirir exposición adicional a determinados mercados de divisas. En el fondo Robeco Emerging Lux-o-rente B/C/D EUR, están cubiertas todas las posiciones en divisas relativas al dólar estadounidense.

CV del Gestor del fondo

El Sr. Johan Duyvesteyn es gestor de cartera e investigador cuantitativo en Robeco. Johan ha trabajado activamente en la industria y con Robeco desde 1999. Comenzó su carrera como investigador. Sus áreas de especialización son la distribución de mercado en bonos del Estado, sostenibilidad nacional y deuda emergente. Johan ha publicado diversos artículos en publicaciones académicas de la comunidad financiera, incluyendo el Journal of Empirical Finance, el Journal of Banking and Finance y el Journal of Fixed Income. Johan posee un doctorado en Finanzas, así como un máster en Econometría financiera (cum laude) por la Universidad Erasmus de Róterdam. En 2005 recibió su autorización CFA y está registrado en el Dutch Securities Institute.

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.

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. Esta 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.