

Robeco QI GTAA F EUR

Robeco QI GTAA 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. La estrategia GTAA también está disponible en otro fondo con un nivel de volatilidad superior: Robeco QI GTAA Plus.



Shengsheng Zhang, CFA, Klaas Smits
Gestor del fondo desde 25-02-2016

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	0,59%	-0,03%
3 m	1,96%	-0,09%
Desde 02-2016	-3,12%	-0,29%

Anualizado (para periodos superiores a un año)

Precio de transacción

31-12-16	EUR	97,13
Cotización máxima ytd (27-04-16)	EUR	101,27
Cotización mínima ytd (09-11-16)	EUR	93,92

Reference index

ONIA (EUR) overnight

Datos generales

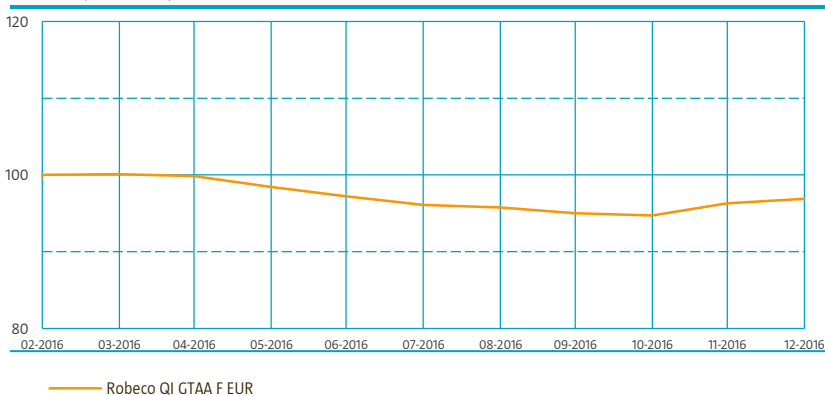
Tipo de fondo	Distribución de activos
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 10.157.646
Tamaño de la clase de acción	EUR 39.334
Acciones rentables	406
Fecha de 1.ª cotización	25-02-2016
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,69%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante RatioVaR limit	9,00%
Sociedad de gestión	Robeco Luxembourg S.A.

Comisiones

Comisión de gestión	0,50%
Comisión de rentabilidad	None
Comisión de servicio	0,12%

Rentabilidad

Indexed value (until 31-12-2016) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 0,59%.

En diciembre, Robeco QI GTAA obtuvo un 0,99%, lo que lleva el rendimiento en lo que va de año al -2,15%. El rendimiento positivo en diciembre se debió principalmente al posicionamiento de renta variable correcto en Estados Unidos, Europa y Japón. El fondo se encontró correctamente posicionado para el continuado fortalecimiento del dólar estadounidense. La ganancia se vio parcialmente compensada por la caída de los tipos de interés en Europa, donde el fondo estaba posicionado para un aumento de las rentabilidades.

Evolución del mercado

Diciembre fue, ante todo, una continuación de la línea marcada en noviembre, con los mercados de capital creyendo firmemente que la recuperación económica de EE.UU. se encuentra a la vuelta de la esquina. El resultado de esta creencia fue que los mercados de renta variable repuntaron al mismo tiempo que el dólar estadounidense. El dólar estadounidense es una divisa de valor seguro, y el hecho de que despuntara en este clima alcista es prueba de la convicción en un mayor crecimiento de la economía estadounidense. El aumento de la Reserva Federal de 25 pb a mediados de diciembre se había previsto plenamente, al igual que otras subidas de tipos. Los tipos de interés a corto plazo en Europa son más de un 1% más bajos en comparación con EE.UU. y un fiel reflejo de un crecimiento económico notablemente inferior. En Europa, el 'No' del referéndum italiano provocó la renuncia del primer ministro. Los mercados de renta variable japonés y norteamericano repuntaron entre un 2% y un 4%. Estos se vieron eclipsados por el mercado de renta variable europeo, que protagonizó un repunto cercano al 8%. El mercado de renta variable italiano repuntó más de un 13% en diciembre, adoptando una postura más realista al reconocer que se precisaría la intervención del gobierno para estabilizar el sistema financiero. El dólar estadounidense continuó reforzándose, aunque a un ritmo más débil. Los tipos de interés mundiales no experimentaron cambios significativos. La rentabilidad de la deuda pública estadounidense creció al tiempo que la de los bonos alemanes a 10 años caía hasta los 20 puntos básicos. La rentabilidad a diez años en EE.UU. se aproximó más al 2,4%. El precio del petróleo se mantuvo elevado, cercano al máximo de 2016.

Expectativas del gestor del fondo

Al cierre del mes, la cartera poseía títulos de larga duración en Europa y Japón, combinados con inversiones a corto plazo en deuda pública europea, norteamericana y japonesa. En divisas, el fondo tiene inversiones a corto plazo en EUR/USD, EUR/JPY y AUD/USD.

SI fund classification

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

Política de integración ASG

Para el fondo Robeco GTAA Medium-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 IV (instituciones de Si Si
 inversión colectiva en valores
 transferibles)
 Clase de acción F EUR

Registros

Francia, Alemania, Italia, Luxemburgo, Países Bajos, España, Suiza, Reino Unido

Política de divisas

Salvo por las posiciones activas en divisas, la totalidad del riesgo cambiario está cubierto en la moneda de denominación del Subfondo (EUR). Las clases de acciones que emplean metodología de cobertura de divisas NAV, (H), tratan de generar un rendimiento vinculado a la moneda de denominación del Subfondo.

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

El fondo no reparte dividendos. Los ingresos obtenidos por el fondo se reflejan en el precio de las acciones. El resultado total del fondo se refleja de este modo en el desarrollo del precio de las acciones.

Códigos del fondo

ISIN LU1345562935
 Bloomberg ROBGMFE LX

Cambios

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

Política de inversión

Robeco QI GTAA 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 F&A (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 Interpol 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 es 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.

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, por lo general, un 1,2% del 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. 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.