ROBECO

Factsheet | Datos a 29-02-2024

Robeco QI Long/Short Dynamic Duration DH USD

Robeco QI Long/Short Dynamic Duration es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos y títulos de renta fija similares de duración corta, y adopta posiciones de duración (sensibilidad a los tipos de interés) positiva o negativa. El posicionamiento de duración del fondo se basa totalmente en el modelo cuantitativo.El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. La gestión activa de la duración es el único generador de rentabilidad de este fondo. El modelo cuantitativo de duración de Robeco ofrece predicciones sobre la dirección que pueden tomar los intereses de los bonos en los principales mercados desarrollados (Estados Unidos, Alemania y Japón). La cobertura de duración se efectúa utilizando futuros sobre bonos.



Olaf Penninga, Lodewijk van der Linden, Johan Duyvesteyn
Gestor del fondo desde 03-10-2005

Rentabilidad

	Fondo	Índice
1 m	1,66%	0,43%
3 m	2,34%	1,35%
Ytd	1,66%	0,92%
1 año	7,21%	5,37%
2 años	5,85%	3,87%
3 años	2,94%	2,58%
5 años	1,76%	1,98%
10 años	1,54%	1,38%
Since 06-2006	1,17%	1,63%

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	8,63%	5,18%
2022	1,03%	1,65%
2021	-0,65%	0,04%
2020	-2,88%	0,38%
2019	2,16%	2,20%
2021-2023	2,92%	2,27%
2019-2023	1,58%	1,87%

Anualizado (años)

Índice

ICE BofA ESTR Overnight Rate Index

Datos generales

Morningstar	★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	USD
Tamaño del fondo	USD 64.057.652
Tamaño de la clase de acción	USD 2.172.602
Acciones rentables	17.680
Fecha de 1.ª cotización	01-06-2006
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,92%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Exante tracking error limit	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Perfil de sostenibilidad

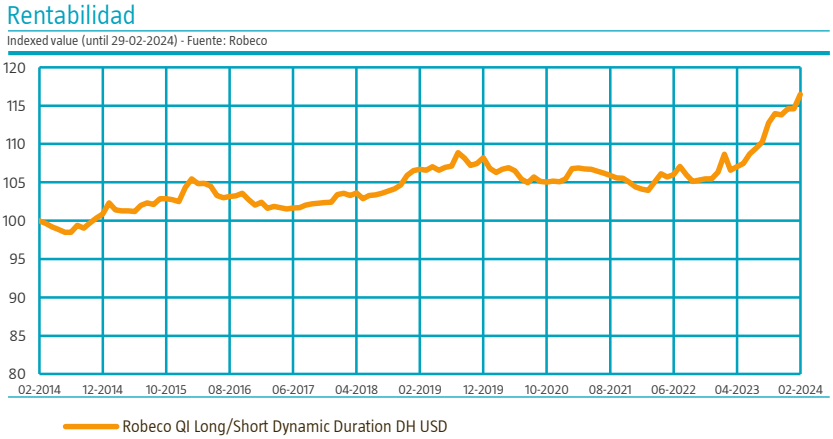
- Exclusiones
- Integración ASG
- Implicación
- Objetivo ASG

Exclusión basada en filtrado negativo

≥ 15%

Para más información sobre exclusiones, consúltese https://www.robeco.com/exclusions/

Rentabilidad



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del 1,66%.
En febrero, el fondo superó ampliamente a su índice de referencia, el efectivo. Se benefició de la subida de los rendimientos con las posiciones de corta duración en futuros de bonos alemanes y estadounidenses que se abrieron a principios de mes. La posición de larga duración en futuros sobre bonos japoneses que se cerró a principios de mes también contribuyó positivamente al rendimiento. Todas las posiciones de duración activas se basan en los resultados de nuestro modelo de duración cuantitativo.

Evolución del mercado

Los rendimientos de la deuda pública subieron en febrero, ya que los buenos datos provocaron una revalorización de las expectativas de los bancos centrales. Los mercados pasaron de descontar casi 6 recortes de tipos este año a sólo 3 ó 4 recortes (de 25 pb cada uno) tanto para la Fed como para el BCE. Esto se vio impulsado por el fuerte crecimiento de las nóminas en EE.UU., una inflación superior a la prevista tanto en la zona euro como en EE.UU., y la advertencia de los responsables de la Reserva Federal y del BCE de que se necesitan más pruebas de menor inflación antes de bajar los tipos. Los rendimientos a dos años subieron alrededor de un 0,4% en Estados Unidos y Alemania, lo que provocó un aplanamiento a la baja de la curva de rendimientos. En Japón, la curva también se aplanó; los rendimientos a dos años subieron 10 pb a medida que aumentaban las expectativas de una inminente primera subida de tipos, mientras que los rendimientos de los bonos a más largo plazo descendieron ligeramente. Así pues, los bonos del gobierno japonés ganaron un 0,7% en febrero; los bonos del Tesoro estadounidense descendieron un 1,4%, y los bonos alemanes un 1,6% (todas las rentabilidades cubiertas en euros).

Expectativas del gestor del fondo

La política de duración del fondo se basa en los resultados de nuestro propio modelo cuantitativo de duración. A finales de febrero, el modelo era negativo para los bonos estadounidenses, alemanes y japoneses, impulsado por las variables de crecimiento económico, bajo riesgo, tendencia y temporada. Para los bonos estadounidenses y alemanes, la variable de valoración también es negativa, y para los bonos japoneses, la variable de política monetaria.

Precio de transacción

29-02-24	USD	122,89
High Ytd (27-02-24)	USD	123,06
Cotización mínima ytd (24-01-24)	USD	120,40

Comisiones

Comisión de gestión	0,70%
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 emisión	Capital variable
UCITS V (instituciones de inversión colectiva en valores transferibles)	Si
Clase de acción	DH USD

El fondo es un subfondo de Robeco (LU) Funds III, SICAV

Registros

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

Política de divisas

Se han cubierto todos los riesgos de divisa.

Gestión del riesgo

La gestión de riesgos está completamente integrada en el proceso de inversión para garantizar que las posiciones siguen siempre las directrices predefinidas.

Política de dividendo

En principio, el fondo no pretende distribuir dividendos. Los ingresos del fondo se reflejan en la cotización de sus acciones. El rendimiento total del fondo se manifiesta, por tanto, en la evolución de las cotizaciones de las acciones.

Derivative policy

Robeco QI Long/Short 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	LU0254675159
Bloomberg	ROBFODU LX
Sedol	B16NHW0
WKN	A0J24P
Valoren	2551030

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	2,79	2,60
Information ratio	0,47	0,27
Sharpe Ratio	0,36	0,20
Alpha (%)	0,82	0,18
Beta	-1,21	-2,54
Desviación estándar	2,97	2,74
Máx. ganancia mensual (%)	2,32	2,32
Máx. pérdida mensual (%)	-1,90	-1,90

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	18	30
% de éxito	50,0	50,0
Meses de mercado alcista	36	60
Meses de resultados superiores en periodo alcista	18	30
% de éxito en periodos alcistas	50,0	50,0
Meses de mercado bajista	0	0
Months Outperformance Bear	0	0
% de éxito en mercados bajistas	0,0	0,0

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

Características

	Fondo
Calificación	AA3/A1
Duración modificada, ajustada por opciones (años)	-6.1
Vencimiento (años)	-6.6
Yield to Worst (%, Hedged)	4.9

Distribución del sector

Esta es la distribución sectorial de la cartera subyacente. El fondo utiliza los futuros de los títulos de deuda pública para implementar posiciones de duración activas. Los activos del fondo se invierten principalmente en bonos a corto plazo con cobertura, y en bonos a corto plazo y títulos a tasa variable emitidos por gobiernos, autoridades regionales (como estados alemanes), agencias e instituciones supranacionales.

Distribución del sector		Deviation index
Bonos Cubiertos	26,4%	26,4%
Bonos del Tesoro	25,5%	25,5%
Organismos e instit. gubernamentales	15,4%	15,4%
Supranacional	13,0%	13,0%
Autoridades Locales	11,9%	11,9%
Soberano/a	3,3%	3,3%
Not Classified	0,0%	-100,0%
Efectivo y otros instrumentos	4,5%	4,5%

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
Dólar Estadounidense	99,6%	-0,4%
Euro	0,3%	0,3%
Yen japonés	0,1%	0,1%

Distribución de duración

A finales de febrero, el fondo mantenía posiciones de corta duración en las tres regiones: Estados Unidos, Alemania y Japón. Todas las posiciones de duración activas se basan en los resultados de nuestro modelo de duración cuantitativo.

Distribución de duración		Deviation index
Euro	-2,0	-2,0
Yen japonés	-2,0	-2,0
Dólar Estadounidense	-2,0	-2,0

Distribución de rating

Esta es la distribución por calificación de la cartera subyacente. El fondo invierte principalmente en instrumentos con alta calificación. El fondo utiliza los futuros de los títulos de deuda pública para implementar posiciones de duración activas (no incluidas en esta tabla). La categoría 'sin calificación' se refiere a valores sin rating como bonos, con elevadas calificaciones a corto plazo.

Distribución de rating		Deviation index
AAA	34,5%	34,5%
AA	42,8%	42,8%
A	4,6%	4,6%
BAA	5,1%	5,1%
NR	8,4%	-91,6%
Efectivo y otros instrumentos	4,5%	4,5%

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, cribado excluyente, integración de criterios ASG, límites a la inversión en empresas y países en función de su desempeño ASG, así como implicación. En cuanto a la deuda pública y los bonos relacionados con el Estado, el fondo cumple la política de exclusión de países de Robeco, excluye el 15 % peor clasificado según el indicador de gobernanza mundial «Control de la corrupción» y garantiza que el fondo tenga una puntuación media ponderada mínima de 6 según el ranking de sostenibilidad por países elaborado por Robeco. El ranking de sostenibilidad por países puntúa a los países en una escala de 1 (el peor) a 10 (el mejor), en función de 40 indicadores ambientales, sociales y de gobernanza. En cuanto a los bonos corporativos, el fondo no invierte en emisores de crédito que incumplen normas internacionales o cuyas actividades se consideran perjudiciales para la sociedad según la política de exclusión de Robeco. En la elaboración de la cartera, se integran factores ASG financieramente relevantes para garantizar que el fondo limita la exposición a emisores con un perfil de riesgo para la sostenibilidad elevado. Por último, el fondo iniciará un proceso de implicación con los emisores señalados en la supervisión continua por infringir normas internacionales.
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.
El índice empleado para todos los gráficos de sostenibilidad se basa en ICE BofA ESTR Overnight Rate Index.

Country Sustainability Ranking

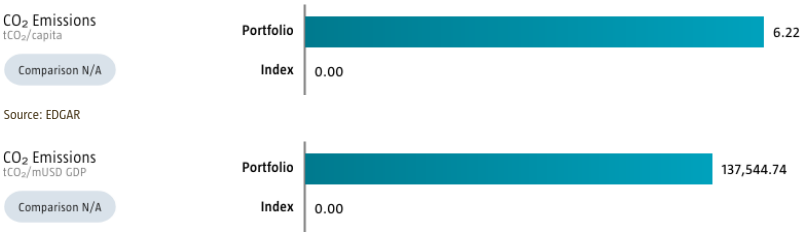
Este gráfico muestra las puntuaciones total, ambiental, social y de gobernanza de la cartera, calculadas según la metodología del ranking de sostenibilidad por países de Robeco. En el cálculo, se emplean los pesos de los componentes de la cartera y las puntuaciones de los países correspondientes. Las 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.



Source: EDGAR

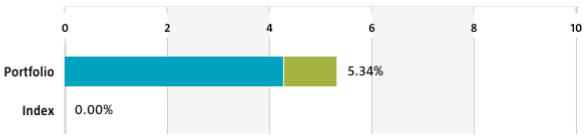
Source: EDGAR

ESG Labeled Bonds

El gráfico de bonos calificados como ASG muestra la exposición de la cartera a este tipo de bonos. Específicamente, bonos verdes, bonos sociales, bonos sostenibles y bonos vinculados a la sostenibilidad. Se calcula como la suma de los pesos en la cartera de los bonos que tienen alguna de estas etiquetas. Las cifras de exposición del índice se presentan junto a las de la cartera, para poner de relieve la diferencia respecto al índice.

Portfolio exposure to ESG-Labeled Bonds

Comparison N/A



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	4.29%	0.00%
Social Bonds	0.00%	0.00%
Sustainability Bonds	1.05%	0.00%
Sustainability-Linked Bonds	0.00%	0.00%

Source: Bloomberg in conjunction with data derived from internal processes. BLOOMBERG® is a trademark and service mark of Bloomberg Finance L.P. and its affiliates (collectively "Bloomberg").

Política de inversión

Robeco QI Long/Short Dynamic Duration es un fondo de gestión activa que invierte principalmente en bonos y títulos de renta fija similares de duración corta, y adopta posiciones de duración (sensibilidad a los tipos de interés) positiva o negativa. El posicionamiento de duración del fondo se basa totalmente en el modelo cuantitativo.El objetivo del fondo es generar un crecimiento del capital a largo plazo. La gestión activa de la duración es el único generador de rentabilidad de este fondo. El modelo cuantitativo de duración de Robeco ofrece predicciones sobre la dirección que pueden tomar los intereses de los bonos en los principales mercados desarrollados (Estados Unidos, Alemania y Japón). La cobertura de duración se efectúa utilizando futuros sobre bonos.
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, y la interacción.
El Índice de referencia del fondo es un índice de referencia de efectivo. El fondo tiene como objetivo superar a largo plazo al índice de referencia, sin dejar de controlar el riesgo relativo, con la aplicación de un límite sobre el tracking error, lo que a su vez limitará la desviación de la rentabilidad frente a dicho índice. El índice de referencia es un índice a un día o «índice del mercado monetario» que no es coherente con los criterios ASG que fomenta el fondo.

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 Actuariales 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 Long/Short Dynamic Duration está gestionado por el equipo de Calificaciones de Robeco, compuesto por cuatro gerentes de cartera. El equipo se centra en el desarrollo de estrategias de bonos del Estado, incluyendo estrategias de duración cuantitativa. El equipo colabora estrechamente con cuatro competentes investigadores cuantitativos y cuatro operadores bursátiles de renta fija. De media, los miembros del equipo de calificaciones tienen dieciséis años de experiencia en el sector de gestión de activos, y diez de esos años 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. 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. 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.