

Robeco QI Long/Short Dynamic Duration I EUR

Robeco QI Long/Short Dynamic Duration est un fonds à gestion active qui investit surtout dans des obligations et titres à revenu fixe similaires avec une durée courte et prend des positions actives de durée (sensibilité aux taux d'intérêt) positive ou négative. Son positionnement de durée est entièrement basé sur un modèle quantitatif. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Ce fonds a pour unique moteur de performance la gestion active de la durée. Le modèle quantitatif de durée de Robeco prévoit l'orientation des taux obligataires des principaux marchés développés (États-Unis, Allemagne et Japon). La gestion de la durée est assurée par des futures sur obligations.



Olaf Penninga, Lodewijk van der Linden, Johan Duyvesteyn
Gère le fonds depuis le 2005-10-03

Performances

	Fonds	Indice
1 m	-0,13%	-0,04%
3 m	-1,16%	-0,14%
Depuis le début de l'année	-0,45%	-0,09%
1 an	-2,93%	-0,58%
2 ans	-1,48%	-0,54%
3 ans	-1,90%	-0,50%
5 ans	-0,94%	-0,44%
10 ans	-0,48%	-0,24%
Since 2005-10	0,44%	0,90%

Annualisé (pour les périodes supérieures à un an)

Remarque : une différence dans la période de mesure entre le fonds et l'indice est susceptible de donner lieu à des écarts de performance. Pour plus d'informations, voir la dernière page.

Performances

Indexed value (until 2022-02-28) - Source: Robeco



Performances par année civile

	Fonds	Indice
2021	-0,95%	-0,57%
2020	-3,61%	-0,49%
2019	-0,31%	-0,40%
2018	1,06%	-0,37%
2017	-1,01%	-0,36%
2019-2021	-1,63%	-0,49%
2017-2021	-0,98%	-0,44%

Annualisé (ans)

Indice

ICE BofA ESTR Overnight Rate Index

Données générales

Morningstar	★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 53.498.314
Montant de la catégorie d'action	EUR 19.402.549
Actions en circulation	180.604
Date de première cotation	2005-10-03
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,48%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	-
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Engagement

Pour plus d'informations sur les exclusions, consultez <https://www.robeco.com/exclusions/>

Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -0,13%.

Le fonds a légèrement sous-performé en février. Il avait une position longue sur la durée des obligations japonaises lors de la 1e quinzaine, ce qui a nui à la performance. La position courte sur la durée des obligations US a été payante, mais une partie des gains précédents ont été gommés lors de la baisse des taux en fin de mois. Toutes les positions de durée active sont basées sur les résultats de notre modèle de durée quantitative.

Évolution des marchés

Les taux ont progressé en février, même si cette tendance s'est en partie inversée en fin de mois à cause de la guerre en Ukraine. Les Bunds allemands, les bons du Trésor US et les obligations d'État japonaises ont affiché des performances respectives de -1,1 %, -0,7 % et -0,6 %. La BCE a exprimé ses craintes concernant une inflation obstinément élevée et a semblé prête à arrêter ses achats obligataires et à relever ses taux en 2022, mais les incertitudes actuelles reporteront ces plans. Les taux allemands à 2 ans ont progressé de -0,6 % à fin janvier à -0,25 % après la réunion de la BCE de début février avant de baisser à -0,7 % début mars. De même, une correction des obligations japonaises à longue échéance a inversé en partie le mouvement de fuite vers la qualité. Seuls les taux courts US ont à peine reculé fin février/début mars. La Fed relèvera probablement ses taux et lancera la réduction de son bilan car l'impact direct de la guerre et des sanctions sur l'économie US sera limité et les tensions sur le marché du travail expliquent que le risque inflationniste est plus structurel aux USA.

Prévisions du gérant

La politique de durée du fonds est entièrement motivée par les résultats du modèle quantitatif de durée propriétaire. En fin de mois, le modèle a renvoyé des signaux neutres pour les obligations allemandes et japonaises, et négatifs pour les américaines. Les variables inflation et tendance ont indiqué une hausse des taux, ce qui a été éclipsé par une moindre croissance économique et une forte demande pour les valeurs refuges (faible risque). La politique monétaire et la valorisation étaient négatives pour les obligations US.

Cotation

22-02-28	EUR	107,43
High Ytd (22-02-10)	EUR	108,04
Plus bas de l'année (22-02-28)	EUR	107,43

Frais

Frais de gestion financière	0,35%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,07%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)	
Nature de l'émission	Fonds ouvert
UCITS V	Oui
Type de part	I EUR
Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco (LU) Funds III.	

Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

Politique de change

Tous les risques de change ont été couverts.

Gestion du risque

La gestion du risque est totalement intégrée dans le processus d'investissement, afin de garantir en permanence l'adéquation des positions avec les directives préalablement définies.

Affectation des résultats

Le fonds ne prévoit pas en principe de distribution de dividendes. Les revenus du fonds se reflètent dans son cours. L'ensemble des résultats du fonds se reflète dans l'évolution de son cours.

Derivative policy

Robeco QI Long/Short Dynamic Duration utilise des instruments dérivés pour mettre en oeuvre la stratégie de duration. De plus, les instruments dérivés sont utilisés pour couvrir les risques de change du portefeuille. Ces instruments dérivés sont très liquides.

Codes du fonds

ISIN	LU0230242686
Bloomberg	ROBFLX1 LX
Sedol	BONMZJ6
WKN	A0HGD4
Valoren	2274971

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	1,95	1,75
Ratio d'information	-0,51	-0,05
Ratio de Sharpe	-0,51	-0,05
Alpha (%)	-1,00	-0,08
Beta	14,97	2,17
Ecart type	1,95	1,75
Gain mensuel max. (%)	1,42	1,42
Perte mensuelle max. (%)	-1,40	-1,40

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	15	34
Taux de réussite (%)	41,7	56,7
Mois en marché haussier	0	0
Mois de surperformance en marché haussier	0	0
Taux de réussite en marché haussier (%)	0,0	0,0
Mois en marché baissier	36	60
Months Outperformance Bear	15	34
Taux de réussite en marché baissier (%)	41,7	56,7

Les ratios mentionnés ci-dessus sont basés sur des performances brutes de frais.

Caractéristiques

	Fonds
Notation	AA1/AA2
Option duration modifiée ajustée (années)	-2.0
Échéance (années)	-2.1
Yield to Worst (% , Hedged)	-0.4

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans le processus d'investissement par l'application d'exclusions, le filtrage négatif, l'intégration des critères ESG, la limitation des investissements dans des sociétés et des pays en fonction de leur performance ESG, et l'engagement. Pour les obligations d'État et les obligations liées aux États, le fonds se conforme à la politique d'exclusion de Robeco pour les pays, exclut les 15 % de pays qui sont les moins bien classés d'après l'indicateur de gouvernance mondial « Contrôle de la corruption » et s'assure d'obtenir un score moyen pondéré minimum de 6 sur la base du Classement de la durabilité des pays de Robeco (« Country Sustainability Ranking » ou « CSR »). Le CSR attribue aux pays une note sur une échelle de 1 (la plus mauvaise note) à 10 (la meilleure note) en fonction de 40 indicateurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Pour les obligations d'entreprise, le fonds n'investit pas dans des émetteurs de crédits qui enfreignent les normes internationales ou dont les activités sont considérées comme nuisibles à la société selon la politique d'exclusion de Robeco. Les critères ESG d'importance financière sont intégrés dans la construction du portefeuille pour s'assurer que le fonds limite son exposition aux émetteurs ayant un profil de risque de durabilité élevé. Enfin, si des émetteurs sont signalés pour non-respect des normes internationales dans le cadre du suivi permanent, ils feront alors l'objet d'un dialogue actif.

Allocation sectorielle

Il s'agit de l'allocation sectorielle du portefeuille sous-jacent. Le fonds utilise des contrats à terme sur obligations d'État pour mettre en place des positions de duration actives. Les actifs du fonds sont surtout investis dans des obligations à courte échéance et à taux flottant émises par des agences, États et institutions supranationales, et des obligations sécurisées à courte échéance.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Obligations Couvertes	28,9%	28,9%	
Agences	24,7%	24,7%	
Autorités Locales	24,6%	24,6%	
Supranational	10,1%	10,1%	
Trésors	7,8%	7,8%	
Not Classified	0,0%	-100,0%	
Liquidités et autres instruments	3,9%	3,9%	

Allocation en devises

Toutes les positions sont couvertes dans la devise de base de la Part du fonds. Aucune politique de change active n'est appliquée. De faibles écarts par rapport à l'indice peuvent temporairement se produire suite à l'évolution des marchés.

Allocation en devises		Deviation index	
Euro	100,5%	0,5%	
Dollar Américain	-0,5%	-0,5%	
Japanese Yen	-0,1%	-0,1%	

Allocation par duration

En fin de mois, le fonds avait une position courte sur la duration US. Les positions de duration actives sont entièrement conditionnées par les résultats de notre modèle quantitatif de duration.

Allocation par duration		Deviation index	
Dollar Américain	-2,0	-2,0	

Allocation par notation

Il s'agit de l'allocation par notation du portefeuille sous-jacent. Le fonds utilise des contrats à terme sur obligations d'État pour mettre en place des positions de duration actives (non reprises dans ce tableau).

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	39,2%	39,2%	
AA	51,5%	51,5%	
A	1,5%	1,5%	
BAA	3,8%	3,8%	
NR		-100,0%	
Liquidités et autres instruments	3,9%	3,9%	

Politique d'investissement

Robeco QI Long/Short Dynamic Duration est un fonds à gestion active qui investit surtout dans des obligations et titres à revenu fixe similaires avec une duration courte et prend des positions actives de duration (sensibilité aux taux d'intérêt) positive ou négative. Son positionnement de duration est entièrement basé sur un modèle quantitatif. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le fonds favorise les caractéristiques E et S (environnementales et sociales) au sens de l'Article 8 du Règlement européen sur la publication d'informations de durabilité du secteur financier, son processus d'investissement intègre les risques de durabilité et la politique de bonne gouvernance de Robeco est appliquée. Le fonds applique des indicateurs de durabilité, y compris, mais sans s'y limiter, des exclusions normatives, ainsi qu'en ce qui concerne les activités et les régions, et l'engagement. Ce fonds a pour unique moteur de performance la gestion active de la duration. Le modèle quantitatif de duration de Robeco prévoit l'orientation des taux obligataires des principaux marchés développés (États-Unis, Allemagne et Japon). La gestion de la duration est assurée par des futures sur obligations. L'indice du fonds est un indice en cash. Le fonds vise à surperformer l'indice sur le long terme, tout en contrôlant le risque relatif en appliquant une limite de tracking error. Cela limitera l'écart de performance par rapport à l'indice. Le benchmark est un indice au jour le jour ou indice de marché monétaire non conforme aux caractéristiques ESG favorisées par le fonds.

CV du gérant

Olaf Penninga est gérant de portefeuille principal pour la stratégie Dynamic Duration et gérant de portefeuille pour la stratégie Dynamic High Yield. Il est gérant de portefeuille pour la stratégie Dynamic Duration depuis 2005 et gérant de portefeuille principal depuis 2011. L'un de ses postes précédents au sein de Robeco était celui d'analyste, responsable de la recherche sur l'allocation obligataire, y compris la recherche sous-jacente à la stratégie de Dynamic Duration. Olaf a été employé par Interpolis en tant qu'économètre en investissement pendant un an avant de revenir chez Robeco en 2003. Il a démarré sa carrière dans le secteur en 1998 auprès de Robeco. Il est titulaire d'un master en mathématiques (cum laude) de l'Université de Leiden. Lodewijk van der Linden est gérant de portefeuille au sein de l'équipe allocation quantitative. Son domaine d'expertise est l'investissement factoriel multi-actifs. Avant de rejoindre Robeco en août 2018, Lodewijk van der Linden a occupé différents postes chez Aegon, dernièrement comme Chef d'équipe du Reporting client pour Aegon Asset Management. Il a débuté sa carrière en tant que consultant actuarial chez PwC. Il est titulaire d'un master en sciences actuariales de l'Université d'Amsterdam et d'un master en économétrie et sciences du management de l'Université Érasme de Rotterdam. Johan Duyvesteyn est gérant de portefeuille et analyste quantitatif chez Robeco. Johan est actif dans le secteur de l'investissement et travaille chez Robeco depuis 1999. Il a débuté sa carrière en tant qu'analyste. Ses domaines d'expertise sont le market timing des obligations d'État, la durabilité des pays et la dette émergente. Johan est l'auteur de plusieurs articles publiés dans des publications d'envergure académique du domaine financier, dont le Journal of Empirical Finance, le Journal of Banking and Finance et le Journal of Fixed Income. Johan est titulaire d'un doctorat en Finance ainsi que d'un Master en Économétrie financière (cum laude) de l'Université Érasme de Rotterdam. Il est titulaire d'un CFA (Chartered Financial Analyst) depuis 2005 et est membre de l'Institut néerlandais des valeurs mobilières.

Team info

La gestion du fonds Robeco QI Long/Short Dynamic Duration est assurée au sein de l'équipe Taux de Robeco, qui est composée de quatre gérants de portefeuille. L'équipe se concentre sur les stratégies d'investissement dans des obligations d'État, notamment les stratégies quantitatives de duration. En outre, l'équipe collabore étroitement avec quatre analystes quantitatifs spécialisés et quatre traders obligataires. Les membres de l'équipe Taux disposent en moyenne d'une expérience de seize ans dans le secteur de la gestion d'actifs, dont dix auprès de Robeco.

Fiscalité produit

Le fonds est établi au Luxembourg et est soumis à la législation et à la réglementation en matière de fiscalité en vigueur au Luxembourg. Le fonds n'est sujet, au Luxembourg, à aucun impôt sur les sociétés, les dividendes, les revenus financiers ou les plus-values. Le fonds est soumis au Luxembourg à une taxe de souscription annuelle (taxe d'abonnement), qui s'élève à 0,01% de la valeur nette d'inventaire du fonds. Cette taxe est incluse dans la valeur nette d'inventaire du fonds. Le fonds peut en principe utiliser le réseau d'accords du Luxembourg pour recouvrer partiellement toute retenue à la source sur ses revenus.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées ; et (3) ne sont pas garanties comme étant exactes, complètes ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de données ne sont responsables d'éventuels dommages ou des pertes qui pourraient découler de l'utilisation de ces informations. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Pour plus d'informations sur Morningstar, veuillez consulter www.morningstar.com.

Avertissement légal

Les informations de cette publication sont tirées de sources que nous jugeons fiables. Robeco ne peut être tenu pour responsable de la justesse et de l'exhaustivité des faits, opinions, attentes mentionnés et leurs résultats. Même si cette publication a été composée avec le plus grand soin, nous ne sommes pas responsables des préjudices de toute nature pouvant résulter de données incorrectes ou incomplètes. Cette publication peut être modifiée sans avertissement préalable. La valeur des vos investissements peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. Les résultats passés ne préjugent pas des résultats futurs et ne sont pas constants dans le temps. Sauf indication contraire, les performances sont i) nettes de frais sur la base des cours et ii) avec dividendes réinvestis. Si la devise dans laquelle la performance passée est indiquée diffère de la devise du pays dans lequel vous résidez, vous devriez être conscient qu'en raison des fluctuations de taux de change, la performance indiquée peut augmenter ou diminuer une fois convertie dans votre devise locale. Pour plus d'informations sur le fonds, consultez le prospectus. Celui-ci est disponible auprès des agences Robeco ou sur www.robeco.com. Le ratio des dépenses totales cité dans cette publication provient du dernier rapport annuel publié et a été calculé sur la base des données présentes à la date de clôture de l'exercice. Les investisseurs doivent noter que, par rapport aux attentes de l'Autorité des Marchés Financiers, ce produit présente une communication disproportionnée sur la prise en compte des critères extra-financiers dans sa politique d'investissement.