

Robeco QI Global Dynamic Duration IEH CHF

Robeco QI Global Dynamic Duration est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des obligations d'État Investment Grade. Le fonds vise à faire fructifier le capital sur le long terme. Le fonds utilise des dérivés pour l'ajustement dynamique de la durée (sensibilité aux taux d'intérêt) du portefeuille. Les positions de durée sont basées sur un modèle propriétaire, qui prédit l'orientation des marchés obligataires à l'aide des données des marchés financiers. L'allocation pays bottom-up tient compte des scores ESG des pays.



Olaf Penninga, Lodewijk van der Linden, Johan Duyvesteyn
Gère le fonds depuis le 2011-01-01

Performances

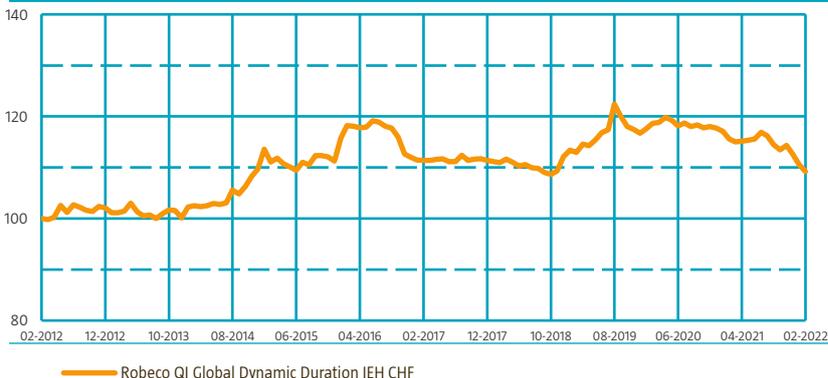
	Fonds	Indice
1 m	-1,24%	-1,03%
3 m	-4,50%	-3,57%
Depuis le début de l'année	-3,06%	-2,62%
1 an	-5,55%	-2,72%
2 ans	-4,07%	-2,59%
3 ans	-1,12%	0,74%
5 ans	-0,40%	0,34%
10 ans	0,88%	1,33%
Since 2006-01	1,82%	2,08%

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	-4,33%	-3,36%
2020	0,85%	4,52%
2019	4,10%	4,13%
2018	0,65%	-0,69%
2017	-0,55%	-0,10%
2019-2021	0,15%	1,70%
2017-2021	0,11%	0,85%

Annualisé (ans)

Indice

JPM GBI Global Investment Grade Index (hedged into CHF)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	CHF
Actif du fonds	CHF 1.453.462.188
Montant de la catégorie d'action	CHF 5.820.494
Actions en circulation	63.617
Date de première cotation	2006-01-02
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,43%
Valorisation quotidienne	Oui
Paiement dividende	Oui
Tracking error ex-ante max.	4,50%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de -1,24%.

Le fonds a quelque peu sous-performé l'indice en février. Il avait une surpondération de la durée des obligations japonaises dans la 1^{re} quinzaine, ce qui a nui à la performance. La sous-pondération de la durée US a été payante, mais la majeure partie des gains précédents ont été gommés lors de la baisse des taux en fin de mois. Les expositions du portefeuille sous-jacent ont été quelque peu défavorables, surtout en raison d'une exposition marquée aux obligations australiennes. Toutes les positions de durée actives 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 %. Les obligations australiennes, qui avaient moins corrigé en janvier, ont affiché une performance de -1,4 % en février. Les taux ont progressé davantage dans les pays de la zone euro comme l'Italie, la BCE ayant exprimé ses craintes concernant une inflation obstinément élevée. La BCE a semblé prête à arrêter rapidement 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.

Profil de durabilité

- Exclusions
- Intégration ESG
- Objectif ESG

Objectif de score ESG Footprint target

Mieux que l'indice Mieux que l'indice

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

Cotation

22-02-28	CHF	91,49
High Ytd (22-01-04)	CHF	93,67
Plus bas de l'année (22-02-15)	CHF	90,99

Frais

Frais de gestion financière	0,30%
Commission de performance	Aucun
Commission de service	0,12%
Coûts de transaction attendus	0,11%

Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)	
Nature de l'émission	Fonds ouvert
UCITS V	Oui
Type de part	IEH CHF
Classe d'actifs de Robeco QI Global Dynamic Duration, Sicav	

Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, Suisse

Politique de change

Tous les risques de change ont été couverts.

Gestion du risque

Des systèmes de gestion des risques surveillent en permanence dans quelle mesure le portefeuille diffère de l'indice de référence. Ceci permet d'éviter des disparités extrêmes. Le modèle de duration utilise des contrats à terme, ce qui peut entraîner un effet de levier.

Affectation des résultats

Distribution d'un dividende annuel.

Derivative policy

Robeco QI Global 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	LU0239950180
Bloomberg	RGLUCIE LX
Sedol	BOW5M17
WKN	A0H0US
Valoren	2387393

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	1,97	1,76
Ratio d'information	-0,72	-0,17
Ratio de Sharpe	0,00	0,22
Alpha (%)	-1,33	-0,25
Beta	0,95	0,97
Ecart type	4,14	3,58
Gain mensuel max. (%)	4,40	4,40
Perte mensuelle max. (%)	-1,96	-1,96

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	11	28
Taux de réussite (%)	30,6	46,7
Mois en marché haussier	18	30
Mois de surperformance en marché haussier	5	13
Taux de réussite en marché haussier (%)	27,8	43,3
Mois en marché baissier	18	30
Months Outperformance Bear	6	15
Taux de réussite en marché baissier (%)	33,3	50,0

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

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	AA1/AA2	AA1/AA2
Option duration modifiée ajustée (années)	6.1	8.1
Échéance (années)	6.9	9.5
Yield to Worst (% , Hedged)	0.2	0.4

Durabilité

Le fonds inclut la durabilité dans son processus d'investissement par l'application d'exclusions, l'intégration des critères ESG et l'établissement d'objectifs (ESG et empreinte environnementale). Le fonds se conforme à la politique d'exclusion de Robeco pour les pays et n'investit pas dans les pays où il y a des atteintes graves aux droits de l'homme ou un effondrement de la structure de gouvernance, ou qui font l'objet de sanctions imposées par l'ONU, l'UE ou les États-Unis. En appliquant ces règles en matière de construction de portefeuille, le fonds cible des titres ayant un score ESG plus élevé et une empreinte environnementale carbone plus faible que l'indice de référence. Grâce à ces règles, les pays présentant un score ESG plus élevé ou une empreinte carbone plus faible sont plus susceptibles d'être inclus dans le portefeuille, et inversement.

Allocation sectorielle

Le portefeuille est investi dans des obligations d'État.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Trésors	94,8%	-5,2%	
Liquidités et autres instruments	5,2%	5,2%	

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	
Franc Suisse	99,7%	-0,3%	
Dollar Américain	0,5%	0,5%	
Euro	-0,2%	-0,2%	
Couronne Suédoise	-0,1%	-0,1%	
Japanese Yen	0,1%	0,1%	
Livre Sterling	-0,1%	-0,1%	
Dollar Australien	0,1%	0,1%	

Allocation par duration

En fin de mois, le fonds sous-pondérait la duration US et avait des positions neutres sur la duration allemande et japonaise. Les positions de duration actives sont entièrement conditionnées par les résultats de notre modèle quantitatif de duration. Le portefeuille sous-jacent privilégiait les obligations australiennes et les suédoises à longue échéance, et évitait les obligations britanniques à longue échéance et les américaines à échéance intermédiaire.

Allocation par duration		Deviation index	
Euro	1,9	0,0	
Japanese Yen	1,8	-0,1	
Dollar Américain	1,0	-2,2	
Livre Sterling	0,5	-0,3	
Dollar Australien	0,4	0,3	
Couronne Suédoise	0,2	0,2	
Dollar Canadien	0,2	0,1	
Danish Kroner	0,1	0,1	

Allocation par notation

L'allocation par notation découle de celle de l'indice de référence, des positions de duration actives et des expositions du portefeuille sous-jacent. La plus importante pondération concerne les titres notés AAA.

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	54,1%	-2,9%	
AA	15,8%	1,1%	
A	18,0%	-4,7%	
BAA	6,9%	1,2%	
Liquidités et autres instruments	5,2%	5,2%	

Politique d'investissement

Robeco QI Global Dynamic Duration est un fonds à gestion active qui investit mondialement dans des obligations d'État Investment Grade. 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. Le fonds utilise des dérivés pour l'ajustement dynamique de la durée (sensibilité aux taux d'intérêt) du portefeuille. Les positions de durée sont basées sur un modèle propriétaire, qui prédit l'orientation des marchés obligataires à l'aide des données des marchés financiers. L'allocation pays bottom-up tient compte des scores ESG des pays. Indice de référence : JPM GBI Global Investment Grade Index (couvert en CHF). La majorité des obligations ainsi sélectionnés seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut dévier des pondérations de l'indice. Le fonds vise à surperformer l'indice sur le long terme, tout en contrôlant le risque relatif en appliquant des limites (devises) dans la mesure de l'écart par rapport à l'indice. Cela limitera par conséquent l'écart de performance par rapport à l'indice de référence. Le benchmark est un indice général de marché pondéré 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 Global Dynamic Duration est assurée au sein de l'équipe Allocation quantitative de Robeco, qui est composée de six gérants de portefeuille. L'équipe se concentre sur les stratégies d'allocation quantitative, notamment les stratégies quantitatives de durée. L'équipe travaille en étroite collaboration avec les équipes de gestion fondamentale de portefeuille, ainsi qu'avec sept analystes spécialisés dans l'allocation quantitative. Les membres de l'équipe Allocation quantitative disposent en moyenne d'une expérience de dix-huit ans dans le secteur de la gestion d'actifs, dont quatorze 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.