ROBECO

**Factsheet** | Chiffres au 2024-02-29

# Robeco QI Long/Short Dynamic Duration DH CHF

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. 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.



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

## Performances

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| 1 m | 1,35% | 0,14% |
| 3 m | 1,35% | 0,43% |
| Depuis le début de l'année | 1,02% | 0,29% |
| 1 an | 3,22% | 1,62% |
| 2 ans | 2,40% | 0,82% |
| 3 ans | 0,38% | 0,30% |
| 5 ans | -0,66% | -0,12% |
| 10 ans | -0,64% | -0,39% |
| Since 2010-03 | -0,65% | -0,27% |

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 par année civile

| | Fonds | Indice |
|---|---|---|
| 2023 | 4,63% | 1,48% |
| 2022 | -1,34% | -0,25% |
| 2021 | -1,61% | -0,73% |
| 2020 | -4,34% | -0,70% |
| 2019 | -1,23% | -0,78% |
| 2021-2023 | 0,52% | 0,17% |
| 2019-2023 | -0,82% | -0,20% |

Annualisé (ans)

## Indice

ICE BofA ESTR Overnight Rate Index

## Données générales

| | |
|---|---|
| Morningstar | ★★★ |
| Type de fonds | Obligations |
| Devise | CHF |
| Actif du fonds | CHF 56.405.966 |
| Montant de la catégorie d'action | CHF 1.893.083 |
| Actions en circulation | 20.803 |
| Date de première cotation | 2010-02-18 |
| Date de clôture de l'exercice | 12-31 |
| Frais courants | 0,92% |
| 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
- Objectif ESG

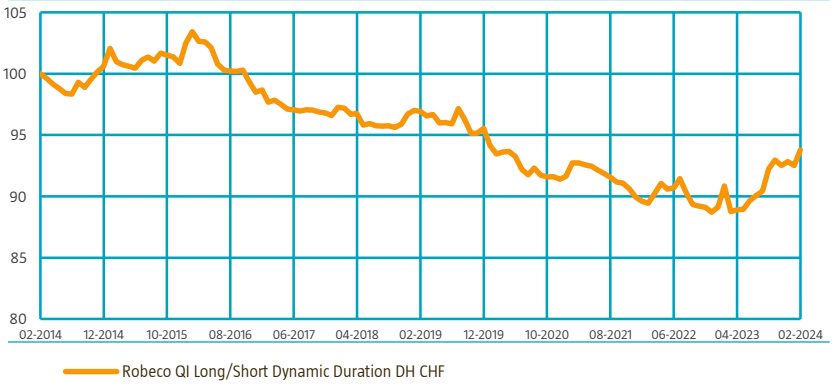
Exclusion basée sur filtrage négatif

≥ 15%

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

## Performances

Indexed value (until 2024-02-29) - Source: Robeco




## Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 1,35%.
En février, le fonds a fortement surperformé le cash, son indice de référence. Il a profité de la hausse des taux grâce aux positions de duration courtes sur les futures allemands et US ouvertes en début de mois. La position de duration longue sur les futures sur obligations japonaises, clôturée en début de mois, s'est aussi révélée payante. Toutes les positions de duration actives sont basées sur les résultats de notre modèle de duration quantitative.

## Évolution des marchés

Les taux des obligations d'État ont augmenté en février, car les données solides ont conduit à une révision des attentes des banques centrales. La prévision des marchés est passée de près de 6 baisses des taux cette année à seulement 3 ou 4 (de 25 pb chacune) pour la Fed et la BCE. Cette révision est due à la vigueur des chiffres de l'emploi aux USA, à une inflation plus élevée que prévu en zone euro et aux USA et à l'annonce par les responsables de la Fed et de la BCE que plus de signes de la décrue de l'inflation devaient être visibles avant d'abaisser les taux d'intérêt. Les taux à 2 ans ont augmenté d'env. 0,4 % aux USA et en Allemagne, entraînant un aplatissement baissier de la courbe des taux. Au Japon, la courbe s'est aussi aplatie ; les taux à 2 ans ont augmenté de 10 pb sur l'espoir d'une 1e hausse de taux imminente, alors que les taux obligataires à plus longue échéance ont un peu reculé. Les obligations d'État japonaises ont gagné 0,7 % en février, tandis que les bons du Trésor US ont cédé 1,4 % et les Bunds allemands 1,6 % (perf. couvertes en EUR).

## Prévisions du gérant

La politique de duration du fonds est motivée par les résultats du modèle quantitatif de duration propriétaire. Fin février, le modèle était négatif pour les obligations US, allemandes et japonaises, sous l'effet des variables croissance économique, faible risque, tendance et saisonnalité. Ont également été négatives la variable valorisation, pour les obligations US et allemandes, et la variable politique monétaire, pour les japonaises.

## Cotation

| | | |
|---|---|---|
| 24-02-29 | CHF | 91,00 |
| High Ytd (24-02-27) | CHF | 91,16 |
| Plus bas de l'année (24-01-24) | CHF | 89,50 |

## Frais

| | |
|---|---|
| Frais de gestion financière | 0,70% |
| Frais de performance | Aucun |
| Commission de service | 0,16% |

## Statut légal

Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois (SICAV)

| | |
|---|---|
| Nature de l'émission | Fonds ouvert |
| UCITS V | Oui |
| Type de part | DH CHF |

Le fonds est un compartiment de la SICAV Robeco (LU) Funds III.

## Autorisé à la commercialisation

Autriche, France, Allemagne, Irlande, Luxembourg, Pays-Bas, Singapour, 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 | LU0486541344 |
| Bloomberg | ROBFODC LX |
| WKN | A1CVLW |
| Valoren | 11014979 |

## Statistiques

| | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|
| Tracking error ex-post (%) | 2,82 | 2,63 |
| Ratio d'information | 0,35 | 0,13 |
| Ratio de Sharpe | 0,33 | 0,11 |
| Alpha (%) | 1,25 | 0,52 |
| Beta | 7,08 | 4,50 |
| Ecart type | 2,90 | 2,70 |
| Gain mensuel max. (%) | 2,04 | 2,04 |
| Perte mensuelle max.(%) | -2,26 | -2,26 |

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

## Taux de réussite

| | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|
| Mois en surperformance | 17 | 28 |
| Taux de réussite (%) | 47,2 | 46,7 |
| Mois en marché haussier | 17 | 17 |
| Mois de surperformance en marché haussier | 10 | 10 |
| Taux de réussite en marché haussier (%) | 58,8 | 58,8 |
| Mois en marché baissier | 19 | 43 |
| Months Outperformance Bear | 7 | 18 |
| Taux de réussite en marché baissier (%) | 36,8 | 41,9 |

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

## Caractéristiques

| | Fonds |
|---|---|
| Notation | AA3/A1 |
| Option duration modifiée ajustée (années) | -6.1 |
| Échéance (années) | -6.6 |
| Yield to Worst (%, Hedged) | 1.2 |

## Allocation sectorielle

Il s'agit de l'allocation sectorielle du portefeuille sous-jacent. Le fonds utilise des futures 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 États, autorités locales, agences et institutions supranationales, et des obligations sécurisées à courte échéance.

| Allocation sectorielle | | Deviation index |
|---|---|---|
| Obligations Couvertes | 26,5% | 26,5% |
| Trésors | 25,5% | 25,5% |
| Agences | 15,4% | 15,4% |
| Supranational | 13,0% | 13,0% |
| Autorites Locales | 12,0% | 12,0% |
| Dette souveraine | 3,3% | 3,3% |
| Not Classified | 0,0% | -100,0% |
| Liquidités et autres instruments | 4,3% | 4,3% |

## Allocation en devises

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

| Allocation en devises | | Deviation index |
|---|---|---|
| Franc Suisse | 99,7% | -0,3% |
| Euro | 0,3% | 0,3% |
| Japanese Yen | 0,1% | 0,1% |
| Dollar Américain | -0,1% | -0,1% |

## Allocation par duration

Fin février, le fonds avait des positions de duration courtes sur les trois régions : USA, Allemagne et Japon. Toutes les positions de duration actives sont basées sur les résultats de notre modèle de duration quantitative.

| Allocation par duration | | Deviation index |
|---|---|---|
| Euro | -2,1 | -2,1 |
| Japanese Yen | -2,0 | -2,0 |
| Dollar Américain | -2,0 | -2,0 |

## Allocation par notation

Il s'agit de l'allocation par notation du portefeuille sous-jacent. Le fonds est surtout investi dans des instruments à notations élevées. Il utilise des futures sur obligations d'État pour mettre en place des positions de duration actives (non reprises dans ce tableau). La catégorie "non noté" fait référence aux titres qui n'ont pas de notation obligataire ; ces titres ont une notation élevée à court terme.

| Allocation par notation | | Deviation index |
|---|---|---|
| AAA | 34,6% | 34,6% |
| AA | 42,9% | 42,9% |
| A | 4,6% | 4,6% |
| BAA | 5,1% | 5,1% |
| NR | 8,5% | -91,5% |
| Liquidités et autres instruments | 4,3% | 4,3% |

Les perfomances passées de préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements peut varier à la hausse et à la baisse.
Pour de plus amples informations, veuillez visiter le site: www.robeco.fr

## ESG Important information

**Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun cas être utilisées en relation avec des éléments contraignants pour ce fonds. La décision d'investir dans le fonds doit tenir compte de toutes les caractéristiques ou objectifs du fonds tels que décrits dans son prospectus. Le prospectus est disponible sur demande et gratuitement sur le site web de Robeco.**

## 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.
Les sections suivantes montrent les données ESG pour ce fonds avec de brèves descriptions. Pour plus d'informations, veuillez consulter les informations relatives à la durabilité.
L'indice utilisé pour tous les visuels de durabilité est basé sur ICE BofA ESTR Overnight Rate Index.

## Country Sustainability Ranking

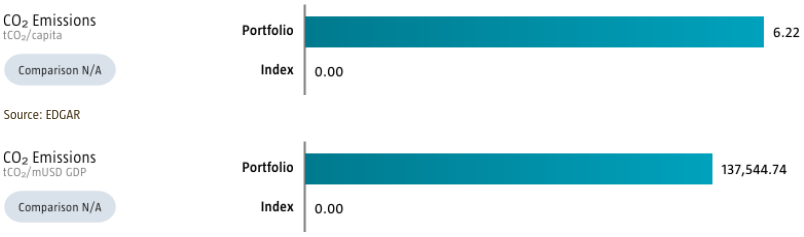
Le graphique montre les scores totaux, environnementaux, sociaux et de gouvernance du portefeuille selon la méthodologie de classement de la durabilité des pays de Robeco. Ils sont calculés en utilisant les pondérations des composants du portefeuille et les scores respectifs des pays. Les scores tiennent compte de plus de 50 indicateurs distincts, chacun d'entre eux reflétant une caractéristique de durabilité unique dans les domaines environnemental, social et de gouvernance à l'échelle du pays. Les scores d'indice sont indiqués à côté des scores du portefeuille, afin de mettre en évidence la performance ESG relative du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations souveraines sont incluses dans les chiffres.




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

L'intensité environnementale exprime l'efficacité environnementale globale d'un portefeuille. L'empreinte carbone globale d'un portefeuille est basée sur les émissions des pays concernés. Nous divisons les émissions de carbone de chaque pays, mesurées en tCO2, par la taille de la population ou le produit intérieur brut pour obtenir l'intensité carbone du pays. Les chiffres de l'intensité globale du portefeuille sont calculés comme une moyenne pondérée en multipliant le chiffre de ''intensité de chaque composant évalué du portefeuille avec son poids de position respectif. Les intensités d'indice sont indiquées à côté des intensités du portefeuille, pour mettre en évidence l'intensité carbone relative du portefeuille. Seules les positions classées comme obligations souveraines sont incluses dans les chiffres.

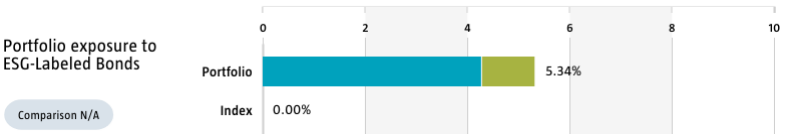



Source: EDGAR

Source: EDGAR

## ESG Labeled Bonds

Le graphique des obligations ESG montre l'exposition du portefeuille aux obligations ESG, plus spécifiquement aux obligations vertes, obligations sociales, obligations durables et obligations liées à la durabilité. Elle est calculée comme la somme des pondérations de ces obligations dans le portefeuille qui ont l'un des labels mentionnés ci-dessus. Les chiffres d'exposition de l'indice sont indiqués à côté des chiffres d'exposition du portefeuille, pour mettre en évidence la différence avec l'indice.




| | 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").

## 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. 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.
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.
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 au benchmark, qui 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 au sein de l'équipe Obligations quantitatives. Il est gérant de portefeuille pour la stratégie Dynamic Duration depuis 2005 et gérant de portefeuille principal depuis 2011. Ce sont toutes des stratégies obligataires quantitatives. Au cours de sa carrière chez Robeco, il a notamment occuper le poste de gérant de portefeuille principal pour la stratégie Euro Government Bonds de Robeco, gérée de manière fondamentale, et celui d'analyste chargé de la recherche en allocation obligataire. Il a été employé par Interpolis en tant qu'économètre en investissement pendant un an avant de revenir chez Robeco en 2003. Il a débuté sa carrière en 1998 chez 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 Obligations quantitatives. Il a rejoint Robeco en août 2018. Entre 2015 et 2018, il a travaillé chez Aegon Asset Management, où il était associé aux risques et chef d'équipe du reporting client. Il a débuté sa carrière en 2013, en qualité de 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 au sein de l'équipe Obligations quantitatives. Ses domaines d'expertise sont notamment le market timing des obligations d'État, le market timing du bêta de crédit, la durabilité des pays et la dette émergente. Il est l'auteur d'articles publiés dans le Financial Analysts Journal, le Journal of Empirical Finance, le Journal of Banking and Finance et le Journal of Fixed Income. Il a débuté sa carrière dans le secteur en 1999 chez Robeco. Il est titulaire d'un PhD en finance, d'un Master en économétrie financière de l'Université Érasme de Rotterdam et d'un CFA® (Chartered Financial Analyst).

## 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 0,05% 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.

## Images de durabilité

Les chiffres présentés dans les visuels de durabilité sont calculés au niveau des sous-fonds.

## Bloomberg disclaimer

Bloomberg ou les donneurs de licence de Bloomberg détiennent tous les droits de propriété sur les indices Bloomberg. Ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg n'approuvent le présent document, ne garantissent l'exactitude ou l'exhaustivité des informations qu'il contient, ou ne donnent une quelconque garantie, expresse ou implicite, quant aux résultats à obtenir sur la base de ces informations et, dans toute la mesure autorisée par la loi, ni Bloomberg ni les donneurs de licence de Bloomberg ne seront tenus pour responsables du préjudice ou des dommages qui résultent de l'utilisation du présent document.

## 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.