

Robeco QI Global Dynamic Duration DH EUR

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	0,39%	0,69%
3 m	-0,46%	-0,79%
Depuis le début de l'année	-0,46%	-0,79%
1 an	4,03%	0,26%
2 ans	-2,56%	-3,63%
3 ans	-4,00%	-3,89%
5 ans	-2,35%	-1,63%
10 ans	0,02%	0,32%
Since 1994-07	3,55%	3,90%

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 par année civile

	Fonds	Indice
2023	7,24%	3,52%
2022	-15,26%	-13,98%
2021	-4,43%	-3,09%
2020	0,75%	4,88%
2019	4,20%	4,63%
2021-2023	-4,59%	-4,79%
2019-2023	-1,83%	-1,08%
Annualisé (ans)		

Indice

JPM GBI Global Investment Grade Index (hedged into EUR)

Données générales

Morningstar	★★★★
Type de fonds	Obligations
Devise	EUR
Actif du fonds	EUR 726.407.976
Montant de la catégorie d'action	EUR 64.797.999
Actions en circulation	505.573
Date de première cotation	1994-07-11
Date de clôture de l'exercice	12-31
Frais courants	0,81%
Valorisation quotidienne	Oui
Païement dividende	Non
Tracking error ex-ante max.	4,50%
Management company	Robeco Institutional Asset Management B.V.

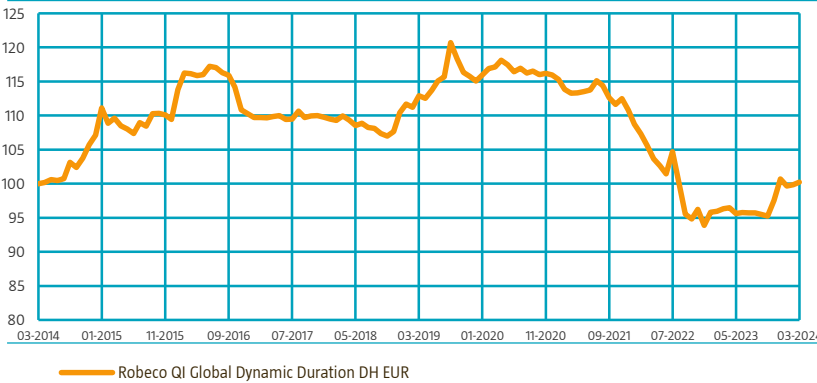
Profil de durabilité

- 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/>

Performances

Indexed value (until 2024-03-31) - Source: Robeco



Performances

Sur la base des cours, le fonds a affiché une performance de 0,39%.

Le fonds a sous-performé l'indice en mars. Le fonds a moins profité de la timide reprise des marchés obligataires, en raison de ses sous-pondérations de la durée sur les obligations allemandes et US. Toutes les positions de durée actives sont basées sur les résultats de notre modèle de durée quantitative. Les expositions du portefeuille sous-jacent ont eu une incidence neutre en mars. Depuis le début de l'année, le fonds a surperformé l'indice, sa sous-pondération de la durée lui offrant une protection contre la hausse des taux, en février surtout. Les expositions du portefeuille sous-jacent ont aussi favorisé la performance au T1, surtout en favorisant les obligations australiennes et japonaises au détriment des allemandes.

Évolution des marchés

Les obligations d'État se sont un peu redressées en mars après la correction des premiers mois de l'année. Les statistiques US ont montré quelques signes de faiblesse, comme la baisse des indices ISM et les révisions à la baisse des chiffres sur l'emploi des derniers mois, même si les IPC et IPP sont restés plus élevés que prévu (tout comme l'IPC de la zone euro). Le président de la Fed, Jerome Powell, a déclaré que la Fed était « presque » disposée à procéder à une baisse des taux. En Suisse, la BNS a déjà abaissé ses taux. La présidente de la BCE, Christine Lagarde, a déclaré que le Conseil des gouverneurs n'était pas encore « suffisamment confiant » de la baisse de l'inflation jusqu'à l'objectif fixé, bien que les responsables de la BCE tablent sur une inflation sous-jacente de 2,1 % en 2025 et de 2,0 % en 2026. La BoJ a procédé à sa 1e hausse de taux depuis 2007 et a abandonné le contrôle de la courbe des taux, mais son gouverneur, Kazuo Ueda, a souligné que l'institution maintiendrait des conditions monétaires accommodantes. Les Bunds allemands ont progressé de 0,9 %, les bons du Trésor US de 0,5 % et la dette publique nippone de 0,3 % (perf. couvertes en EUR).

Prévisions du gérant

La politique de durée du fonds est motivée par les résultats du modèle quantitatif de durée propriétaire. Fin mars, le modèle était négatif pour les obligations US, allemandes et japonaises, sous l'effet des variables croissance économique, inflation, faible risque, tendance et saisonnalité. Pour les obligations US et allemandes, la variable valorisation a aussi été négative.

Cotation

24-03-31	EUR	128,20
High Ytd (24-01-03)	EUR	128,27
Plus bas de l'année (24-01-24)	EUR	125,74

Frais

Frais de gestion financière	0,60%
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 EUR
Classe d'actifs de Robeco QI Global Dynamic Duration, Sicav	

Autorisé à la commercialisation

Autriche, Belgique, Chili, France, Allemagne, Irlande, Italie, Luxembourg, Pays-Bas, Pérou, Singapour, Espagne, Suisse, Royaume-Uni

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

Tous les revenus générés seront cumulés et ne seront en principe pas distribués sous forme de dividende. Par conséquent, le résultat total du fonds se reflète dans l'évolution du cours de l'action.

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	LU0084302339
Bloomberg	RGLUXOR LX
Sedol	7337745
WKN	912419
Valoren	997304

Statistiques

	3 ans	5 ans
Tracking error ex-post (%)	2,82	2,64
Ratio d'information	0,25	0,03
Ratio de Sharpe	-0,76	-0,40
Alpha (%)	0,33	-0,09
Beta	0,92	0,91
Ecart type	5,90	5,32
Gain mensuel max. (%)	3,37	4,43
Perte mensuelle max. (%)	-4,53	-4,53

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

Taux de réussite

	3 ans	5 ans
Mois en surperformance	16	27
Taux de réussite (%)	44,4	45,0
Mois en marché haussier	13	26
Mois de surperformance en marché haussier	5	10
Taux de réussite en marché haussier (%)	38,5	38,5
Mois en marché baissier	23	34
Months Outperformance Bear	11	17
Taux de réussite en marché baissier (%)	47,8	50,0

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

Caractéristiques

	Fonds	Indice
Notation	AA2/AA3	AA2/AA3
Option duration modifiée ajustée (années)	1.0	7.0
Échéance (années)	2.0	8.7
Yield to Worst (% , Hedged)	3.4	3.3

Allocation sectorielle

Le portefeuille est investi dans des obligations d'État.

Allocation sectorielle		Deviation index	
Trésors	97,8%	-2,2%	
Liquidités et autres instruments	2,2%	2,2%	

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	
Euro	100,0%	0,0%	
Japanese Yen	0,2%	0,2%	
Dollar Américain	-0,2%	-0,2%	
Couronne Suédoise	0,1%	0,1%	

Allocation par duration

Le fonds avait une position de duration sous-pondérée 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. Le portefeuille sous-jacent privilégie les obligations à longue échéance de l'Australie et des USA, face à celles de l'Allemagne, du Canada et des intermédiaires des USA. Au Japon, le gérant privilégie les obligations intermédiaires au détriment de celles à longue échéance. Ces positions se traduisent par un meilleur score ESG moyen et une plus faible intensité carbone pour le portefeuille face à l'indice.

Allocation par duration		Deviation index	
Dollar Américain	1,1	-1,8	
Euro	-0,7	-2,4	
Livre Sterling	0,6	0,1	
Dollar Australien	0,3	0,2	
Japanese Yen	-0,3	-2,0	
Danish Kroner	0,1	0,1	
Dollar Canadien	0,0	-0,1	

Allocation par notation

L'allocation par notation découle de celle de l'indice, des positions de duration actives et des expositions du portefeuille sous-jacent. Le gros du portefeuille est investi dans des titres de notation élevée.

Allocation par notation		Deviation index	
AAA	13,7%	3,7%	
AA	56,2%	-6,9%	
A	23,3%	2,2%	
BAA	4,6%	-1,2%	
Liquidités et autres instruments	2,2%	2,2%	

ESG Important information

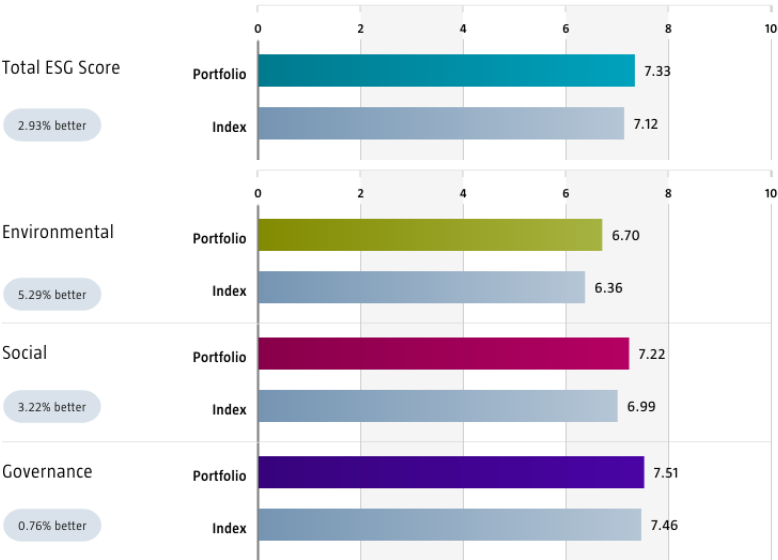
Les informations relatives à la durabilité contenues dans cette fiche d'information peuvent aider les investisseurs à intégrer des considérations de durabilité dans leur processus. Ces informations ne sont données qu'à titre indicatif. Les informations rapportées sur la durabilité ne peuvent en aucun 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 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. 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.

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



Portfolio

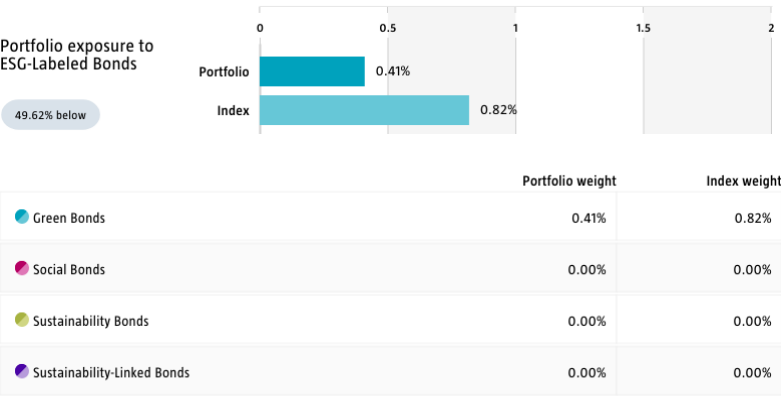
179,221.52

Index

194,007.61

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.



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

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 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.

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.

La majorité des obligations sélectionnées seront des composantes de l'indice, mais pas nécessairement. Le fonds peut dévier des pondérations de l'indice de référence. 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 l'écart de performance par rapport au benchmark, qui 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 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 occupé 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 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 0,05% 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.