

Robeco QI Long/Short Dynamic Duration F EUR

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	-0,08%	0,21%
3 m	0,54%	0,73%
Ytd	0,27%	0,46%
1 año	3,41%	3,58%
2 años	4,61%	3,60%
3 años	3,95%	2,53%
5 años	1,69%	1,29%
10 años	0,51%	0,48%
Since 10-2005	0,71%	1,15%

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
2024	4,66%	3,80%
2023	7,10%	3,28%
2022	-0,52%	-0,03%
2021	-1,10%	-0,57%
2020	-3,72%	-0,49%
2022-2024	3,70%	2,34%
2020-2024	1,21%	1,18%

Anualizado (años)

Índice

ICE BofA ESTR Overnight Rate Index

Datos generales

Morningstar	★★★★★
Tipo de fondo	Renta Fija
Divisa	EUR
Tamaño del fondo	EUR 57.503.294
Tamaño de la clase de acción	EUR 1.952.193
Acciones rentables	18.259
Fecha de 1.ª cotización	03-09-2013
Fin del ejercicio contable	31-12
Gastos corrientes	0,57%
Valor liquidativo diario	Si
Pago de dividendo	Non
Ex ante 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%

Universo objetivo

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

Rentabilidad

Indexed value (until 28-02-2025) - Fuente: Robeco



Rentabilidad

Según los precios de negociación, el rendimiento del fondo fue del -0,08%.

El fondo se posicionó para mayores rendimientos, con posiciones de corta duración en futuros de bonos alemanes, estadounidenses y japoneses. La posición en Japón contribuyó positivamente al rendimiento y la posición en futuros alemanes contribuyó de forma neutra, pero la posición corta en futuros estadounidenses restó con fuerza. Las posiciones de corta duración en futuros de bonos alemanes y japoneses se cerraron a finales de mes. Estas posiciones activas de duración se basan en los resultados de nuestro modelo cuantitativo de duración. Las posiciones de duración cuantitativa, cuyo objetivo es explotar las ineficiencias del mercado a más corto plazo, contribuyeron positivamente a la rentabilidad.

Evolución del mercado

Los mercados de deuda pública registraron un comportamiento mixto en febrero. Los rendimientos subieron en Japón, mientras que los bonos repuntaron modestamente en Europa y con más fuerza en Australia, Canadá y, sobre todo, Estados Unidos. Los bonos estadounidenses subieron en la última parte del mes, ya que los anuncios de aranceles provocaron un debilitamiento de la confianza de los consumidores y las empresas. El temor a un crecimiento más débil, mayor inflación (y, por tanto, una Reserva Federal menos favorable) y la incertidumbre geopolítica provocaron un repunte del riesgo, especialmente en títulos del Tesoro a más largo plazo. Los planes de recortes fiscales, en gran medida sin financiación, no hicieron descarrilar el repunte de los bonos estadounidenses. Los bonos alemanes subieron mucho menos tras las elecciones, ya que se espera que el nuevo gobierno, probablemente liderado por la CDU, gaste mucho más en defensa, lo que se traducirá en mayores necesidades de endeudamiento y un crecimiento potencialmente más fuerte. Los rendimientos japoneses siguieron subiendo, ya que el aumento de la inflación parece haber llegado para quedarse, lo que permitiría nuevas subidas de tipos. Los bonos de EE.UU. rindieron un +2%, los alemanes un 0,6%, y la deuda pública japonesa un -0,5% (con cobertura en EUR).

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 y neutral para los alemanes y japoneses. Las variables de inflación, política monetaria, tendencia, temporada y valoración fueron todas negativas para los bonos estadounidenses. La variable de política monetaria fue positiva para los bonos alemanes, y la variable de valoración fue positiva para los bonos japoneses, haciendo que el modelo fuera más positivo para estos mercados de bonos.

Precio de transacción

28-02-25	EUR	106,92
High Ytd (14-01-25)	EUR	107,81
Cotización mínima ytd (02-01-25)	EUR	106,64

Comisiones

Comisión de gestión		0,35%
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 Si Si
 inversión colectiva en valores transferibles)
 Clase de acción F EUR
 El fondo es un subfondo de Robeco (LU) Funds III, SICAV

Registros

Bélgica, Francia, 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.

Fund codes

ISIN	LU0940006538
Bloomberg	ROBFHEU LX
WKN	A116QP
Valoren	21528419

Estadísticas

	3 años	5 años
Tracking error expost (%)	3,20	2,67
Information ratio	0,63	0,36
Sharpe Ratio	0,62	0,35
Alpha (%)	1,97	0,97
Beta	3,64	3,80
Desviación estándar	3,26	2,81
Máx. ganancia mensual (%)	2,24	2,24
Máx. pérdida mensual (%)	-2,11	-2,11

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

Hit ratio

	3 años	5 años
Meses de resultados superiores	21	30
% de éxito	58,3	50,0
Meses de mercado alcista	30	30
Meses de resultados superiores en periodo alcista	17	17
% de éxito en periodos alcistas	56,7	56,7
Meses de mercado bajista	6	30
Months Outperformance Bear	4	13
% de éxito en mercados bajistas	66,7	43,3

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

Características

	Fondo
Calificación	AA1/AA2
Duración modificada, por opciones (años)	-2.1
Vencimiento (años)	-2.2
Yield to Worst (% , Hedged)	2.5

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

Bonos Cubiertos	28,0%
Autoridades Locales	23,1%
Bonos del Tesoro	19,7%
Organismos e instit. gubernamentales	15,9%
Supranacional	8,8%
Soberano/a	1,7%
Efectivo y otros instrumentos	2,8%

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

Euro	100,1%
Yen japonés	-0,1%

Distribución de duración

A finales de febrero, el fondo mantenía una posición de corta duración en futuros sobre bonos estadounidenses, y posiciones de duración neutra en Alemania y Japón. Estas posiciones activas de duración se basan en los resultados de nuestro modelo cuantitativo de duración.

Distribución de duración

Dólar Estadounidense	-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).

Distribución de rating

AAA	40,5%
AA	43,6%
A	6,9%
BAA	6,2%
NR	
Efectivo y otros instrumentos	2,8%

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.

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

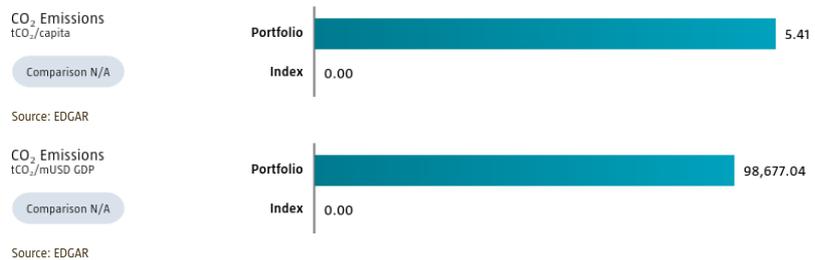
Este gráfico muestra las puntuaciones total, ambiental, social y de gobernanza de la cartera, calculadas según la metodología del ranking de sostenibilidad por países de Robeco. En el cálculo, se emplean los pesos de los componentes de la cartera y las puntuaciones de los países correspondientes. Las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

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



	Portfolio weight	Index weight
Green Bonds	2.09%	0.00%
Social Bonds	1.75%	0.00%
Sustainability Bonds	1.72%	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 LP. 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.

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.

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 objeto del presente documento es proporcionar a los clientes o potenciales clientes de Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, información sobre las posibilidades específicas ofrecidas por los fondos de Robeco, sin que, en ningún caso, deba considerarse una invitación a comprar o vender título o producto de inversión alguno. Las decisiones de inversión deben basarse en el folleto correspondiente, que puede encontrarse en www.robeco.com. Cualquier información contenida en el presente documento que no sea información facilitada directamente por Robeco está expresamente identificada como tal y, aunque proviene de fuentes de información consideradas fiables, no se ofrece garantía, implícita o explícita, en cuanto a su certeza. El valor de su inversión puede fluctuar, no pudiendo considerarse los comportamientos pasados como indicativos de futuros resultados. Robeco Institutional Asset Management BV, Sucursal en España, está inscrita en el Registro Oficial de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) de sucursales de empresas de servicios de inversión del Espacio Económico Europeo, con el número 24.