

Robeco QI Global Dynamic Duration DH EUR

Der Robeco QI Global Dynamic Duration ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Staatsanleihen mit Investment Grade-Qualität investiert. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds verwendet Derivate, um die Duration (Zinssensitivität) des Portfolios dynamisch anzupassen. Die Durationspositionierung basiert auf unserem selbstentwickelten Durationsmodell, das die Kursbewegung der Anleihemärkte auf Grundlage von Finanzmarktdaten vorhersagt. Länder-ESG-Werte sind ein integraler Bestandteil unsere Bottom-up-Entscheidungen für die Länderallokation.



Olaf Penninga, Lodewijk van der Linden, Johan Duyvesteyn
Fondsmanager seit 20-09-2024

Index

JPM GBI Global Investment Grade Index (hedged into EUR)

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 603.051.815
Größe der Anteilsklasse	EUR 53.430.260
Anteile im Umlauf	418.219
Datum 1. Kurs	01-07-1994
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,81%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Nein
Ex-ante Tracking-Error-Limit	4,50%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Marktentwicklungen

Der Juni war für die meisten Staatsanleihemärkte angesichts der Unruhen im Nahen Osten ein guter Monat, ausgenommen Anleihen der Eurozone und Kanadas. US- und GB-Anleihen zogen an, da die Märkte weitere und vorgezogene Zinssenkungen einpreisten. Die Bank of England senkte die Zinsen im Juni nicht, erkannte jedoch die Abschwächung des Arbeitsmarktes an. Die Fed signalisiert weiterhin, die Auswirkungen der Zölle auf die Inflation abwarten zu wollen, aber die Märkte rechnen mit weiterer Lockerung aufgrund schwächeren Verbraucherdaten. Die EZB senkte den Einlagensatz wie erwartet auf 2 %. Dennoch wurde die Sitzung als offensiv eingestuft, da klare Signale für weitere Zinssenkungen ausblieben. Japanische Anleihen erholten sich leicht vom Renditeanstieg in den ersten Monaten des Jahres, da die Regierung die Emission langlaufender Anleihen reduzierte. Die deutschen Renditen stiegen aufgrund der vorgezogenen höheren Staatsausgabenpläne. Die Ölpreise waren aufgrund des Angriffs auf den Iran vorübergehend höher. US-Anleihen legten um 1 % und japanische Staatsanleihen um 0,7 %, während deutsche Anleihen um -0,4 % sanken (alle Renditen ggü. EUR abgesichert).

Prognose des Fondsmanagements

Die Durationspolitik des Fonds beruht auf den Ergebnissen unseres firmeneigenen quantitativen Durationsmodells. Ende Juni hatte der Fonds untergewichtete Durationspositionen in US-, deutschen und japanischen Anleihefutures. Das Modell sagte für alle drei Regionen höhere Renditen voraus, die hauptsächlich auf den Variablen Wirtschaftswachstum und geringes Risiko beruhten. Steigende Aktienmärkte und positive wirtschaftliche Überraschungen signalisieren stärkeres Wirtschaftswachstum, während die schwache relative Performance risikoarmer Aktien eine geringere Nachfrage nach sicheren Anlagen wie Anleihen zeigt. Die Inflations- und Bewertungsvariablen sind leicht positiv für Anleihen, aber nicht ausreichend, um die negativen Variablen auszugleichen.

Nachhaltigkeitsprofil

- Ausschlüsse
- ESG-Integration
- ESG-Ziel
- Zieluniversum

Für weitere Informationen über Ausschlüsse siehe <https://www.robeco.com/exclusions/>

Kurs

30-06-25	EUR	127,76
Höchstkurs lfd. Jahr (04-04-25)	EUR	130,54
Tiefstkurs lfd. Jahr (21-05-25)	EUR	125,93

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,60%
Servicegebühr	0,16%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)
 Emissionsstruktur Offene Investmentgesellschaft
 UCITS V Ja
 Anteilsklasse DH EUR
 Anteilklasse der Robeco Capital Growth Funds SICAV.

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Chile, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Spanien, Schweiz

Währungsstrategie

Sämtliche Währungsrisiken werden abgesichert.

Risikomanagement

Mit Risikomanagementsystemen wird laufend überwacht, wie weit das Portfolio von der Benchmark abweicht. Extreme Abweichungen werden damit vermieden. Das Durationsmodell verwendet Termingeschäfte, was zu einem Leverage-Effekt führen kann.

Dividendenpolitik

Alle vereinnahmten Erträge werden thesauriert und grundsätzlich nicht als Dividende ausgeschüttet. Das Gesamtergebnis spiegelt sich deshalb in der Entwicklung des Anteilpreises wider.

Derivative policy

Robeco QI Global Dynamic Duration nutzt Derivate, um das Durations-Overlay zu implementieren. Des Weiteren werden Derivate eingesetzt, um das Portfolio gegen Währungsrisiken abzusichern. Die betreffenden Derivate sind sehr liquide.

Wertpapierkennnummern

ISIN	LU2819788964
Bloomberg	RBQGDDH LX
Valoren	137037794

Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	AA2/AA3	AA2/AA3
Option Angepasste Duration (in Jahren)	0.8	6.7
Laufzeit (in Jahren)	1.0	8.4
Yield to Worst (% , Hedged)	2.2	2.1

Änderungen

Bis zum 28 Februar 2013 war der JPM GBI Global Index der Vergleichsindex.

Sektorgewichtung

Das Portfolio ist in Staatsanleihen investiert.

Sektorgewichtung		Deviation index	
Schatzbriefe	94,4%		-5,6%
Bargeld und andere Instrumente	5,6%		5,6%

Währungsgewichtung

Alle Positionen sind in der Basiswährung der Fondsklasse abgesichert. Es wird keine aktive Währungspolitik verfolgt. Kleine vorübergehende Abweichungen von der Benchmark können infolge von Marktbewegungen auftreten.

Währungsgewichtung		Deviation index	
Euro	100,1%		0,1%
Schweizer Franken	-0,2%		-0,2%
US-Dollar	-0,2%		-0,2%
Australischer Dollar	0,1%		0,1%
Kanadischer Dollar	0,1%		0,1%

Durationsverteilung

Ende Juni hatte der Fonds untergewichtete Durationspositionen in US-, deutschen und japanischen Anleihen. Diese aktiven Durationspositionen basieren auf den Ergebnissen unseres quantitativen Durationsmodells. Das zugrundeliegende Portfolio ist stärker in kanadischen, australischen und britischen Anleihen und weniger in US- und Euro-Anleihen gewichtet. In Japan und der Eurozone werden kurze und mittlere Laufzeiten gegenüber langlaufenden Anleihen bevorzugt, während in den USA 10- bis 15-jährige Anleihen gegenüber kürzeren und längeren Laufzeiten bevorzugt werden. Diese Positionen führen zu einem besseren ESG-Score und niedrigerer CO2-Intensität des Portfolios ggü. dem Index.

Durationsverteilung		Deviation index	
Pfund Sterling	0,7		0,2
Euro	-0,5		-2,2
Japanese Yen	-0,4		-1,8
US-Dollar	0,4		-2,5
Kanadischer Dollar	0,4		0,3
Australischer Dollar	0,3		0,2

Ratingallokation

Die Zuordnung in die Ratingklassen folgt der Zuordnung in Ratingklassen in der Benchmark, den aktiven Durationspositionen und den Ausrichtungen im zugrundeliegenden Portfolio. Der Großteil der Portfoliogewichtung ist in Wertpapieren mit hohem Rating.

Ratingallokation		Deviation index	
AAA	16,1%		6,0%
AA	56,1%		-7,4%
A	16,8%		-3,5%
BAA	5,4%		-0,7%
Bargeld und andere Instrumente	5,6%		5,6%

Anlagepolitik

Der Robeco QI Global Dynamic Duration ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Staatsanleihen mit Investment Grade-Qualität investiert. Das Ziel des Fonds ist es, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds verwendet Derivate, um die Duration (Zinssensitivität) des Portfolios dynamisch anzupassen. Die Durationspositionierung basiert auf unserem selbstentwickelten Durationsmodell, das die Kursbewegung der Anleihemärkte auf Grundlage von Finanzmarktdaten vorhersagt. Länder-ESG-Werte sind ein integraler Bestandteil unsere Bottom-up-Entscheidungen für die Länderallokation. Der Fonds fördert E&S-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinne von Artikel 8 der europäischen Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, integriert Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess und wendet die Good Governance Policy von Robeco an. Der Fonds wendet nachhaltigkeitsorientierte Indikatoren an, wozu insbesondere normative, auf Aktivitäten oder auf Regionen basierende Ausschlüsse gehören.

Risk profile



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt für 3 Jahre halten. Das tatsächliche Risiko kann sich erheblich ändern, wenn Sie Ihre Anlage zu einem verfrühten Zeitpunkt einlösen, und Sie erhalten möglicherweise weniger zurück.

Der zusammenfassende Risikoindikator bietet einen Hinweis auf das mit diesem Produkt verbundene Risikoniveau im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass das Produkt aufgrund von Marktbewegungen, oder weil es keine Zahlungen an Sie leisten kann, Geld verliert. Wir haben dieses Produkt als 2 von 7 kategorisiert, was einem niedrigen Risikokategorie entspricht. Bedeutet, dass das Verlustpotential aus der zukünftigen Wertentwicklung einem niedrigen Verlustpotential entspricht.

Seien Sie sich des Währungsrisikos bewusst. Wenn Sie Zahlungen in einer anderen Währung als der Währung Ihres Heimatlandes erhalten, wird Ihre abschließende Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen beeinflusst. Dieses Risiko ist nicht im ausgewiesenen Risikoindikator berücksichtigt. Wenn wir die Ihnen zustehenden Beträge nicht zahlen können, könnten Sie den gesamten angelegten Betrag verlieren. Dieses Produkt enthält keinen Schutz vor der zukünftigen Marktentwicklung, weshalb Sie den angelegten Betrag ganz oder teilweise verlieren könnten.

Nachfolgende Daten gelten für diesen Fonds als wesentlich und werden im Indikator nicht (angemessen) reflektiert:

- Es kann vorkommen, dass ein Kontrahent bei einem Derivategeschäft seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann, was zu einem Verlust führen könnte. Das Kontrahentenrisiko wird durch Bereitstellung von Sicherheiten reduziert.
- Der Fonds investiert in Vermögenswerte, die in bestimmten Marktsituationen weniger liquide sein könnten, was sich erheblich auf den Wert dieser Vermögenswerte auswirken kann.
- Der Fonds investiert oder kann in Wandelanleihen (oder Coco-Bonds) investieren. Bei Erreichen einer vorgegebenen Schwelle können diese Instrumente in Aktien umgewandelt werden oder können ganz bzw. teilweise abgeschrieben werden.
- Der Fonds wird unter Verwendung quantitativer Modelle verwaltet. Die Fondsperformance könnte beeinträchtigt werden, wenn sich das Modellrisiko materialisiert.
- Weitere Angaben zu Portfoliorisiken finden Sie in Abschnitt 4. „Risiküberlegungen“ des Prospekts.

Sonstige relevante Risiken

Seien Sie sich des Währungsrisikos bewusst. Wenn Sie Zahlungen in einer anderen Währung als der Währung Ihres Heimatlandes erhalten, wird Ihre abschließende Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen beeinflusst. Dieses Risiko ist nicht im ausgewiesenen Risikoindikator berücksichtigt. Wenn wir die Ihnen zustehenden Beträge nicht zahlen können, könnten Sie den gesamten angelegten Betrag verlieren. Dieses Produkt enthält keinen Schutz vor der zukünftigen Marktentwicklung, weshalb Sie den angelegten Betrag ganz oder teilweise verlieren könnten.

CV Fondsmanager

Olaf Penninga ist Quant Fixed Income-Portfoliomanager. Seit 2005 ist er Portfoliomanager für die Global Dynamic Duration-Strategie (seit 2011 Lead Portfolio Manager). Darüber hinaus ist er seit der Auflegung im Jahr 2019 der Lead Portfolio Manager der Global Multi-Factor Bonds-Strategie. Zuvor war er bei Robeco unter anderem als Lead Portfolio-Manager für die Euro Government Bonds-Fundamentalstrategie von Robeco und als Researcher mit Verantwortung für den Bereich Fixed Income Allocation-Research tätig. Olaf Penninga war ein Jahr lang als Investment Economist für Interpolis tätig, bevor er 2003 zu Robeco zurückkehrte. Er begann 1998 seine berufliche Laufbahn bei Robeco. Er verfügt über einen Master-Abschluss in Mathematik (cum laude) der Universität Leiden. Lodewijk van der Linden ist Portfoliomanager im Bereich Quant Fixed Income. Lodewijk hat im Journal of Asset Management einen Artikel über die Anwendung von CDS im Portfoliomanagement veröffentlicht und über den Volatilitätseffekt geschrieben. Er ist seit August 2018 für Robeco tätig. Von 2015 bis 2018 arbeitete er als Risk-Associate und als Team-Manager für Client-Reporting bei Aegon Asset Management. Lodewijk van der Linden begann 2013 seine Karriere bei PwC als versicherungsmathematischer Berater. Er hat einen Master in Versicherungsmathematik von der Universität Amsterdam und einen Master in Ökonometrie und Managementwissenschaften von der Erasmus-Universität Rotterdam. Johan Duyvesteyn ist Quant Fixed Income-Portfoliomanager. Zu seinen Schwerpunkten gehören Markttiming für Staatsanleihen, Credit-Beta-Marktting, Länder-Nachhaltigkeit und Schwellenländeranleihen. Er hat verschiedene Artikel im Financial Analysts Journal, im Journal of Empirical Finance, im Journal of Banking and Finance und im Journal of Fixed Income veröffentlicht. Johan Duyvesteyn begann 1999 bei Robeco seine Laufbahn in der Investmentbranche. Er hat einen Dokortitel in Finance, einen Master-Abschluss in Financial Econometrics (cum laude) der Erasmus-Universität Rotterdam und ist CFA®-Charterholder.

Team info

Der Robeco QI Global Dynamic Duration wird von Robecos Quant Allocation-Team verwaltet, das aus sechs Portfoliomanagern besteht. Das Team konzentriert sich auf quantitative Allokationsstrategien einschließlich quantitativer Durationstrategien. Das Team arbeitet eng mit prinzipiellen Portfoliomanagement-Teams und mit sieben auf quantitative Allokation spezialisierten Forschern zusammen. Die Mitglieder des Quant Allocation-Teams verfügen über eine durchschnittliche Erfahrung von achtzehn Jahren im Anlagenmanagement, vierzehn davon bei Robeco.

Steuerliche Behandlung des Produkts

Der Fonds ist in Luxemburg aufgelegt und unterliegt den Steuergesetzen und Bestimmungen in Luxemburg. Für den Fonds fällt in Luxemburg weder Körperschaftsteuer noch Gewerbesteuer an, auch die Kapitalerträge und Dividenden werden nicht besteuert. Der Fonds hat in Luxemburg eine jährliche Abonnementssteuer ('taxe d'abonnement') in Höhe von 0,05 Prozent des Nettoinventarwerts des Fonds zu zahlen. Diese Steuer wird bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts des Fonds berücksichtigt. Grundsätzlich kann der Fonds die Luxemburger Verträge nutzen, um Quellensteuer auf seine Erträge zurückzufordern.

Morningstar

Copyright © Morningstar Benelux. Alle Rechte vorbehalten. Die hier enthaltenen Informationen: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Inhalte-Anbietern; (2) dürfen weder vervielfältigt noch verbreitet werden; und (3) deren Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wird nicht gewährleistet. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter haften für etwaige Schäden oder Verluste, die durch die Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Weitere Informationen zu Morningstar, entnehmen Sie bitte www.morningstar.com.

Rechtlicher Hinweis

Die vorstehenden Informationen stammen von der Robeco Institutional Asset Management B.V. oder von uns als zuverlässig erachteten Quellen. Dennoch haftet Robeco nicht für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen. Robeco kann die Informationen jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern oder ergänzen. Der Wert einer Anlage kann schwanken. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung. SI umfasst Aktivitäten, Produkte und Dienstleistungen, bei denen nicht-finanzielle Kriterien in die traditionelle Finanzanalyse und den Anlageprozess integriert werden. Dieser Ansatz führt zu fundierteren Anlageentscheidungen, vermindert Risiken und bietet Chancen für langfristige Investitionen. SI unterstützt Anleger, ihre nicht-finanziellen Ziele zu erfüllen, wie beispielsweise Treuhänderpflichten und die Minimierung von Reputationsrisiken. ESG ist die englische Abkürzung für „Environment Social Governance“, also Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Der Begriff ist etabliert, um auszudrücken, ob und wie bei Entscheidungen von Unternehmen und der unternehmerischen Praxis sowie bei Firmenanalysen von Finanzdienstleistern ökologische und sozial-gesellschaftliche Aspekte sowie die Art der Unternehmensführung beachtet beziehungsweise bewertet werden. Weitere Informationen über den Fonds enthält der Verkaufsprospekt. Der deutschsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen Basisinformationsblätter können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 19, 60325 Frankfurt am Main, erhalten oder über die Website www.robeco.de bezogen werden. Die in den Informationen genannte Laufende Gebühren (Ongoing charges) ist dem neuesten Jahresbericht des Fonds entnommen (Stand: Ende Kalenderjahr). Für österreichische Anleger ist die Zahl- und Informationsstelle für Fonds der Robeco Institutional Asset Management B.V. die UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6-8, A-1010 Wien und für Fonds der Robeco Luxembourg S.A die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Österreichische Investoren können sich an die jeweilige Zahlstelle wenden und verlangen, dass Zahlungen von der Verwaltungsgesellschaft oder Zahlungen von Ihnen an die Verwaltungsgesellschaft über diese Zahlstelle erfolgen. Die Kauf- und Verkaufspreise sind ebenfalls bei der jeweiligen Zahlstelle erhältlich. Alle Investoren und potentielle Investoren können bei der Bank Austria AG bzw. der Raiffeisen Bank International AG kostenlos den Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, den zuletzt veröffentlichten Rechenschaftsbericht und den zuletzt veröffentlichten Halbjahresbericht verlangen. Alle Investoren können sich auch direkt an Robeco wenden um alle Informationen zu erhalten.