

Factsheet | Daten per 30-04-2023

Robeco QI Global Dynamic Duration GH 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 unserer Bottom-up-Entscheidungen für die Länderallokation.



Olaf Penninga, Lodewijk van der Linden, Johan Duyvesteyn
Fondsmanager seit 01-01-2011

Index

JPM GBI Global Investment Grade Index (hedged into EUR)

Allgemeine Informationen

Morningstar	★★
Anlagegattung	Anleihen
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen	EUR 992.831.054
Größe der Anteilkategorie	EUR 109.140.195
Anteile im Umlauf	1.529.624
Datum 1. Kurs	04-07-2012
Geschäftsjahresende	31-12
Laufende Gebühren	0,52%
Täglich handelbar	Ja
Ausschüttung	Ja
Ex-ante Tracking-Error-Limit	4,50%
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.
Verwaltungsgesellschaft	Robeco Institutional Asset Management B.V.

Nachhaltigkeitsprofil



Ausschlüsse



ESG-Integration



ESG-Ziel

Angestrebter ESG- Footprint target Score

Besser als der Index Besser als der Index

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

Marktentwicklungen

Nachdem die Anleihenrenditen Anfang April aufgrund schwacher US-Daten zurückgegangen waren, stiegen sie den größten Teil des Monats, da die Sorgen um die Banken nachließen, die EZB immer noch ziemlich restriktiv klang und die britische Inflation höher als erwartet war. Die Anleihen erholteten sich Ende April, als Daten der Eurozone schwächer wurden und die Sorgen um die Banken mit dem Scheitern der Ersten Republik zurückkehrten. Die Bank of Japan hat ihre Zinskurvensteuerung nicht revidiert; sie kündigte eine umfassende Überprüfung ihrer Geldpolitik an, die mindestens ein Jahr dauern wird. Japanische Staatsanleihen rentierten im April mit 0,6 %, US Schatzbriefe mit 0,3 % und deutsche Bundesanleihen mit 0,03 %; britische Staatsanleihen fielen um 1,9 % (alle Renditen gegenüber EUR abgesichert).

Prognose des Fondsmanagements

Die Durationspolitik des Fonds beruht auf den Ergebnissen unseres firmeneigenen quantitativen Durationsmodells. Ende April war das Modell für japanische Anleihen positiv, vorwiegend aufgrund der Variablen Inflation, Bewertung und Geldpolitik. Das Modell war neutral bei US-Anleihen für Anfang April und bei deutschen Anleihen für Ende April.

Kurs

30-04-23	EUR	71,21
Höchstkurs lfd. Jahr (24-03-23)	EUR	73,77
Tiefstkurs lfd. Jahr (19-04-23)	EUR	70,48

Gebührenstruktur

Verwaltungsvergütung	0,30%
Servicegebühr	0,16%
Erwartete Transaktionskosten	0,11%

Rechtsform

Investmentgesellschaft mit veränderlichem Kapital nach luxemburgischem Recht (SICAV)	
Emissionsstruktur	Offene Investmentgesellschaft
UCITS V	Ja
Anteilkategorie	GH EUR
Anteilkategorie der Robeco QI Global Dynamic Duration SICAV.	

Zugelassen in

Österreich, Belgien, Deutschland, Luxemburg, Niederlande, Singapur, Schweiz, Vereinigtes Königreich

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

Dividenden werden jährlich ausgeschüttet.

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	LU0792901737
Bloomberg	RLORGHE LX
Sedol	BJOWZL4
WKN	A1XCFX
Valoren	18787398

Charakteristika

	Fonds	Index
Bonität	AA2/AA3	AA1/AA2
Option Angepasste Modifizierte Duration (in Jahren)	9.1	7.3
Laufzeit (in Jahren)	10.6	8.8
Yield to Worst (%), Hedged	2.7	2.5

Änderungen

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

Nachhaltigkeit

Der Fonds bindet systematisch Nachhaltigkeit über Ausschlüsse, ESG-Integration sowie Ziele für ESG- und Umweltbilanzen in den Investmentprozess ein. Der Fonds hält Robecos länderbezogene Ausschlusspolitik ein und investiert nicht in Länder, in denen es zu schwerwiegenden Verstößen gegen Menschenrechte kommt oder die Governancestruktur zusammenbricht oder die Gegenstand von UN-, EU- oder US-Sanktionen sind. Über den Regeln für den Portfolioaufbau strebt der Fonds einen besseren ESG-Score und eine bessere CO2-Bilanz an als der Referenzindex. Dies stellt sicher, dass Länder mit einem höheren ESG-Score oder einer besseren CO2-Bilanz mit höherer Wahrscheinlichkeit in das Portfolio aufgenommen werden.

Sektorgewichtung

Das Portfolio ist in Staatsanleihen investiert.

Sektorgewichtung

	Sektorgewichtung	Deviation index
Schatzbriefe	95,8%	-4,2%
Bargeld und andere Instrumente	4,2%	4,2%

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

	Währungsgewichtung	Deviation index
Euro	99,7%	-0,3%
Japanese Yen	0,5%	0,5%
US-Dollar	-0,2%	-0,2%
Schwedische Krone	-0,1%	-0,1%
Pfund Sterling	0,1%	0,1%
Australischer Dollar	0,1%	0,1%

Durationsverteilung

Bis Ende April hatte der Fonds eine übergewichtete Durationsposition in japanischen Anleihen und neutrale Durationspositionen in Deutschland und den USA. Alle aktiven Durationspositionen basieren auf den Ergebnissen unseres quantitativen Durationsmodells. Das zugrunde liegende Portfolio ist auf langfristige australische, britische und kurzfristige japanische Anleihen ausgerichtet, weg von kanadischen, deutschen und mittelfristigen US-Anleihen.

Durationsverteilung

	Durationsverteilung	Deviation index
Japanese Yen	3,8	1,9
US-Dollar	2,8	-0,2
Euro	1,3	-0,3
Pfund Sterling	0,8	0,3
Australischer Dollar	0,3	0,2
Kanadischer Dollar	0,0	-0,1

Ratingallokation

Die Zuordnung in die Ratingklassen folgt der Zuordnung in Ratingklassen in der Benchmark, den aktiven Durationspositionen und den Ausrichtungen im zugrundeliegenden Portfolio. Die größte Gewichtung beruht auf Wertpapiere mit AAA-Rating.

Ratingallokation

	Ratingallokation	Deviation index
AAA	50,9%	-7,9%
AA	11,5%	-1,7%
A	26,5%	3,9%
BAA	6,9%	1,5%
Bargeld und andere Instrumente	4,2%	4,2%

Anlagepolitik

Der Robeco QI Global Dynamic Duration ist ein aktiv verwalteter Fonds, der weltweit in Staatsanleihen mit Investment Grade-Qualität investiert. Der Fonds hat das Ziel, langfristigen Kapitalzuwachs zu liefern. Der Fonds fördert E&G-Merkmale (Umwelt und Soziales) im Sinn 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. Der Fonds verwendet Derivate, um die Duration (Zinssensitivität) des Portfolios dynamisch anzupassen. Die Durationspositionierung basiert auf unserem selbstentwickelten Durationsmodell, das die Kursbewegung der Anleihemarkte auf Grundlage von Finanzmarktdaten vorhersagt. Länder-ESG-Werte sind ein integraler Bestandteil unserer Bottom-up-Entscheidungen für die Länderallokation. Benchmark: JPM GBI Global Investment Grade Index (abgesichert in CHF). Die meisten der mithilfe dieses Ansatzes ausgewählten Anleihen werden Benchmark-Komponenten sein, es können aber auch nicht in der Benchmark enthaltene Anleihen ausgewählt werden. Der Fonds kann von den Gewichtungen der Benchmark abweichen. Ziel des Fonds ist es, die Benchmark langfristig zu übertreffen und gleichzeitig relative Risiken durch die Anwendung von Grenzwerten (in Bezug auf Währungen) für das Ausmaß der Abweichung von der Benchmark zu begrenzen. Das führt dazu, dass auch die Abweichung der Wertentwicklung gegenüber der Benchmark begrenzt wird. Die Benchmark ist ein breiter marktgewichteter Index, der nicht mit den vom Fonds geförderten ESG-Eigenschaften übereinstimmt.

CV Fondsmanager

Olaf Penninga ist Quant Fixed Income-Portfoliomanager. Portfoliomanager für die Dynamic Duration-Strategie ist er seit 2005 und leitender Portfoliomanager seit 2011. Dabei handelt es sich durchweg um Fixed Income-Strategien. 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 Econometrician 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 Quant Fixed Income-Portfoliomanager. 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-Markttiming, 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 Doktortitel 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 Portfoliomagern besteht. Das Team konzentriert sich auf quantitative Allokationsstrategien einschließlich quantitativer Durationsstrategien. 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 Körperschaftssteuer 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 englischsprachige Verkaufsprospekt sowie die deutschsprachigen wesentlichen Anlegerinformationen können in gedruckter Form oder elektronisch kostenlos bei Robeco Deutschland, Zweigniederlassung der Robeco Institutional Asset Management B.V., Taunusanlage 17, 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.