

DoubleLine Funds lanza un fondo UCITS de renta fija global con enfoque de largo plazo

Fecha: 26 Jun 2023 | Autor: Funds Society, Madrid | Reimpreso con autorización de Funds Society



- Los enfoques de inversión top-down y bottom-up están integrados en el proceso de construcción de la cartera y de la gestión continua de la misma
- La firma ha desarrollado una política ESG que el equipo de inversión considera para integrar estos factores en su proceso de selección y toma de decisiones para el subfondo
- Los cambios en la cartera se realizan gradualmente a lo largo del tiempo con un enfoque de largo plazo

DoubleLine Funds (Luxembourg) UCITS ha lanzado el subfondo **DoubleLine Global Diversified Credit**, el cuarto distribuido sobre la plataforma internacional de fondos. El objetivo de Global Diversified Credit es maximizar los ingresos y la rentabilidad total. El subfondo invierte de forma activa en sectores de renta fija global. **Los enfoques de inversión top-down y bottom-up están integrados al proceso de construcción de la cartera y de la gestión continua de la misma.**

Los cambios en la cartera se realizan gradualmente a lo largo del tiempo con un enfoque de largo plazo. Las ponderaciones sectoriales se basan en las perspectivas económicas, los fundamentos de crédito y valor relativo. La inversión oportunista abarcando el espectro crediticio incrementa el potencial de incremento de la rentabilidad ajustada al riesgo a través de la evolución del entorno de mercado.

Además de invertir en **mercados desarrollados, deuda soberana, crédito corporativo con grado de inversión, deuda de mercados emergentes y bonos respaldados por hipotecas emitidas por agencias (Agency MBS)**, el **Global Diversified Credit** invierte en **sectores fuera del índice Bloomberg Global Aggregate Bond** como el crédito corporativo y titulado con calificación menor a la de grado de inversión. Estos sectores tienen el potencial de ofrecer mayores rendimientos y beneficios de diversificación.

DoubleLine considera que determinados factores medioambientales, sociales, y de gobierno corporativo (ESG) pueden influir en la valoración de los activos y presentar un riesgo para la inversión. Por lo tanto, ha desarrollado una política ESG que el equipo de inversión considera para integrar estos factores en su proceso de selección y toma de decisiones para el sub-fondo.

El término OICVM (UCITS en inglés) significa Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios (“Undertakings for the Collective Investment of Transferable Securities”), un vehículo de fondo abierto disponible en Europa, Latinoamérica y otros países fuera de los EE. UU. Además del Global Diversified Credit, los subfondos de DoubleLine Funds (Luxembourg) UCITS incluyen el sub-fondo de renta variable **DoubleLine Shiller Enhanced CAPE®**, asesorado por **DoubleLine Alternatives LP** y sub-asesorado por DoubleLine Capital LP; y los sub-fondos de renta fija **DoubleLine Low Average Duration** y **DoubleLine Emerging Markets Fixed Income**, gestionados por **DoubleLine Capital LP**. Dependiendo del país de residencia del inversor, los sub-fondos están disponibles **en diferentes clases de acciones para inversionistas particulares e institucionales**, denominadas además en diferentes divisas.

«Como un elemento más de la construcción de nuestra presencia en Europa, el Medio Oriente, África, Latinoamérica, Japón, y otras partes de Asia, estamos entusiasmados de poder ofrecer el fondo DoubleLine Global Diversified Credit UCITS a los inversionistas», dijo el **presidente de DoubleLine Ron Redell**. «Creemos que el fondo se beneficia de la competencia medular de nuestros equipos de gestión de portafolios que llevan trabajando juntos por mucho tiempo con un probado y consistente proceso de inversión», aseguró y añadió que «el lanzamiento de este fondo representa un sólido paso en dirección a ofrecer mayor acceso a los inversionistas internacionales a las estrategias de inversión de DoubleLine a través de vehículos favorables»

Asignación de activos y construcción de carteras

Jeffrey Gundlach y **Jeffrey Sherman** son los administradores de portafolio del Global Diversified Credit. Los miembros permanentes del comité de Asignación de Activos de Renta Fija de DoubleLine (Fixed Income Asset Allocation o FIAA, por sus siglas en inglés) y los equipos de inversión integrados, conformados por más de 100 profesionales de inversión, colaboran bajo su dirección.

A nivel macro, el comité FIAA se reúne cada mes para determinar una perspectiva macroeconómica, evaluando las oportunidades y los riesgos potenciales en el universo de renta fija. Sobre esta base, el comité toma decisiones sobre las características de la cartera, que incluyen la ponderación en los diferentes sectores del universo de renta fija, la exposición a los créditos, y la duración.

Los miembros permanentes del comité FIAA son Gundlach, presidente del Comité; Sherman, que dirige el equipo de Alocación Macro de Activos; y los jefes de los equipos de inversión especializados en los distintos sectores del universo de renta fija.

A nivel bottom-up, los equipos de inversión dedicados a sus respectivos mercados analizan fundamentos, determinan valores relativos y ejecutan la selección de títulos. Cada etapa del proceso tiene como objetivo encontrar las oportunidades más atractivas en términos de relación riesgo/rendimiento y valor relativo.

Los equipos y directores de inversión especializados en los distintos sectores son: títulos respaldados por hipotecas emitidos por agencias (MBS) (**Vitaliy Liberman**); MBS no emitidos por agencias (**Ken Shinoda**); MBS comerciales/respaldados por hipotecas comerciales (**Morris Chen**); crédito desarrollado global (**Robert Cohen**), incluyendo los equipos dedicados a bonos con grado de inversión y de alto rendimiento y préstamos bancarios; títulos respaldados por activos y deuda del sector de infraestructura (**Andrew Hsu**); obligaciones de deuda colateralizada (**Sam Garza**); bonos gubernamentales de EE. UU. (**Greg Whiteley**); y renta fija internacional (**Luz Padilla**). Los miembros del comité de la FIAA cuentan con un promedio de 23 años de experiencia en inversiones y llevan trabajando juntos 15 años en promedio.

Integración, supervisión y gobernanza en ESG

El comité asesor ESG de la empresa está compuesto por personal directivo, de inversiones, y de control. El Comité Asesor ESG es responsable de establecer la dirección estratégica para el enfoque ESG de DoubleLine; monitorear, supervisar la implementación de las actividades ESG de DoubleLine con aportes del Grupo de Inversión ESG (“ESG Investment Task Force”); y recomendar políticas y prácticas.

Las actividades del grupo de inversión ESG de DoubleLine se integran en la construcción de la cartera en el marco del Comité FIAA. Compuesto exclusivamente por gestores y analistas de cartera, el grupo de inversión ESG se encarga de diseñar el marco de integración ESG de DoubleLine en toda la firma, avanzando en las capacidades analíticas ESG y garantizando armonía entre las clases de activos. ■

Important Information Regarding This Material

Issue selection processes and tools illustrated throughout this presentation are samples and may be modified periodically. These are not the only tools used by the investment teams, are extremely sophisticated, may not always produce the intended results and are not intended for use by non-professionals.

DoubleLine has no obligation to provide revised assessments in the event of changed circumstances. While we have gathered this information from sources believed to be reliable, DoubleLine cannot guarantee the accuracy of the information provided. Securities discussed are not recommendations and are presented as examples of issue selection or portfolio management processes. They have been picked for comparison or illustration purposes only. No security presented within is either offered for sale or purchase. DoubleLine reserves the right to change its investment perspective and outlook without notice as market conditions dictate or as additional information becomes available. This material may include statements that constitute “forward-looking statements” under the U.S. securities laws. Forward-looking statements include, among other things, projections, estimates, and information about possible or future results related to a client’s account, or market or regulatory developments.

Important Information Regarding Risk Factors

Investment strategies may not achieve the desired results due to implementation lag, other timing factors, portfolio management decision-making, economic or market conditions or other unanticipated factors. The views and forecasts expressed in this material are as of the date indicated, are subject to change without notice, may not come to pass and do not represent a recommendation or offer of any particular security, strategy, or investment. All investments involve risks. Please request a copy of DoubleLine’s Form ADV Part 2A to review the material risks involved in DoubleLine’s strategies. Past performance is no guarantee of future results.

Important Information Regarding DoubleLine

To receive a copy of DoubleLine’s current Form ADV (which contains important additional disclosure information, including risk disclosures), please contact DoubleLine’s Client Services.

Important Information Regarding DoubleLine’s Investment Style

DoubleLine seeks to maximize investment results consistent with our interpretation of client guidelines and investment mandate. While DoubleLine seeks to maximize returns for our clients consistent with guidelines, DoubleLine cannot guarantee that DoubleLine will outperform a client’s specified benchmark or the market or that DoubleLine’s risk management techniques will successfully mitigate losses. Additionally, the nature of portfolio diversification implies that certain holdings and sectors in a client’s portfolio may be rising in price while others are falling; or, that some issues and sectors are outperforming while others are underperforming. Such out- or underperformance can be the result of many factors, such as but not limited to duration/interest rate exposure, yield curve exposure, bond sector exposure, or news or rumors specific to a single name.

DoubleLine is an active manager and will adjust the composition of client’s portfolios consistent with our investment team’s judgment concerning market conditions and any particular sector or security. The construction of DoubleLine portfolios may differ substantially from the construction of any of a variety of bond market indices. As such, a DoubleLine portfolio has the potential to underperform or outperform a bond market index. Since markets can remain inefficiently priced for long periods, DoubleLine’s performance is properly assessed over a full multi-year market cycle.

DoubleLine Group is not an investment adviser registered with the Securities and Exchange Commission (SEC).

DoubleLine® is a registered trademark of DoubleLine Capital LP.

© 2023 DoubleLine Capital LP