

Obiettivi & Strategia

L'obiettivo della strategia è l'ottimizzazione del rendimento e la crescita del capitale in un orizzonte di diversi cicli economici. Attraverso un approccio top-down e bottom-up, il Fondo mira a gestire attivamente il rischio di credito e la duration, sfruttando al contempo le opportunità di valore relativo tra i diversi mercati, settori e titoli high yield a livello globale. Attraverso una gestione attiva, flessibile e senza vincoli, il team può dedicarsi all'implementazione delle nostre migliori idee ed a ricavare valore reale in qualsiasi momento. Il Fondo mira anche a diversificare il rischio con una minore volatilità, la preservazione del capitale, la liquidità e la trasparenza.

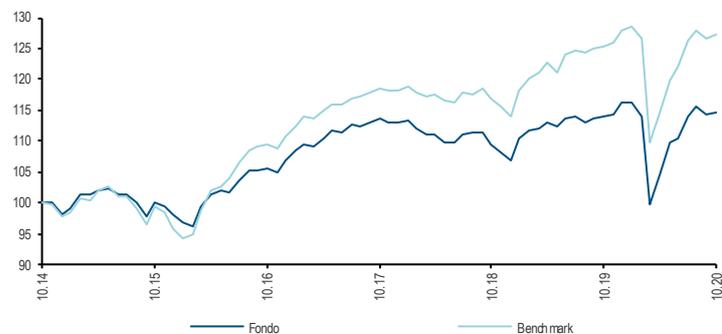
Manager

Andrew Lake lavora nel settore finanziario dal 1995 e dal 1998 è specializzato nel segmento High Yield. Ha ottenuto eccellenti risultati in questo ambito, sovraperformando il "peer group" FE Trustnet High Yield 4 anni su 6, tra il 2006 e il 2012, e riportando una performance annualizzata del 7% nell'ultimo decennio. Lake è stato in precedenza responsabile del team High Yield presso Aviva Investors e prima ancora di Merrill Lynch Investment Managers.

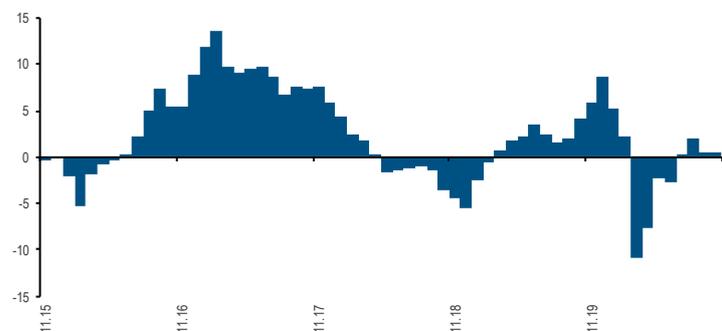
Performance mensili e annuali (%)

	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Ann.
Fondo 2020	0.04	-1.89	-12.44	4.58	4.97	0.83	3.26	1.24	-1.02	0.22			-1.34
Benchmark	0.31	-1.53	-13.12	4.41	4.54	1.72	3.56	1.27	-1.06	0.40			-0.75
Fondo 2019	3.33	1.06	0.42	0.95	-0.73	1.28	0.19	-0.66	0.53	0.19	0.38	1.55	8.75
Benchmark	3.73	1.53	0.89	1.21	-1.18	2.25	0.62	-0.12	0.38	0.39	0.40	1.66	12.32
Fondo 2018	0.15	-1.10	-0.81	-0.13	-1.02	-0.09	1.25	0.15	0.19	-1.86	-1.33	-1.08	-5.58
Benchmark	0.53	-0.95	-0.59	0.31	-0.66	-0.24	1.30	-0.16	0.71	-1.39	-1.09	-1.39	-3.59
Fondo 2017	1.55	0.88	-0.12	1.18	0.97	-0.14	1.02	-0.26	0.65	0.42	-0.48	0.15	5.96
Benchmark	1.35	1.48	-0.16	1.07	0.71	-0.01	0.97	0.20	0.68	0.54	-0.38	0.12	6.74
Fondo 2016	-1.21	-0.73	3.41	1.90	0.53	-0.38	1.98	1.57	-0.05	0.50	-0.61	1.72	8.86
Benchmark	-1.51	0.39	4.22	3.35	0.59	1.17	2.46	2.10	0.48	0.38	-0.64	1.77	15.63
Fondo 2015	0.75	2.55	-0.23	0.81	0.16	-0.99	0.04	-1.07	-2.34	2.34	-0.60	-1.44	-0.14
Benchmark	0.44	2.35	-0.14	1.62	0.45	-1.40	-0.23	-1.71	-2.62	3.04	-1.20	-2.55	-2.11

Performance relativa (dalla creazione del fondo)



Performance a 12 mesi, rolling (%)



Classificazione

Tipo di investimento	Single Manager - Tradizionale
Regione	globale
Stile	Fixed Income globale

Informazioni generali

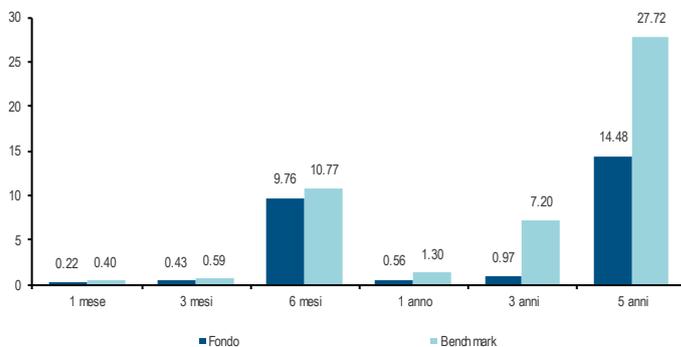
VNI	85.36
Valuta della classe	GBP
Hedge sulla moneta della classe	SI
Data di creazione della classe	06.11.2014
Paese di registrazione	CH / UK / LU
Calcolo della NAV	Quotidiano
Paese di domicilio	Lussemburgo
ISIN / Bloomberg	LU0862029302 / MIGGDH LX
Valoren / WKN	20080988 / A1KC3N
Lipper ID	68193485
Clientela di riferimento	Istituzionale
Sottoscrizioni / Riscatti	Quotidiano / Quotidiano
Sottoscrizione: preavviso / pagamento	0 Giorno lavorativo / 3 Giorni lavorativi
Riscatti: preavviso / pagamento	0 Giorno lavorativo / 4 Giorni lavorativi
Commissione di gestione	0.60%
Investimento minimo	1'000'000 EUR
Dimensione del fondo (valuta de la classe)	181.99 milioni GBP
Forma giuridica	SICAV
Statuto giuridico	Fondo aperto
Politica di distribuzione dei dividendi	A distribuzione
Benchmark	ICE BAML Global HY Index GBP Hedged
TER 31.12.2019	0.79%

Statistiche

	Fondo	Benchmark
Performance 1 mese (%)	0.22	0.40
Performance 3 mesi (%)	0.43	0.59
Performance YTD (%)	-1.34	-0.75
Performance dalla creazione del fondo (%)	14.59	27.09
Rendimento annualizzato (dalla creazione) (%)	2.30	4.09
Volatilità annualizzata (dalla creazione) (%)*	4.77	5.46
Tracking Error (dalla creazione) (%)*	2.03	
Sharpe Ratio (dalla creazione)*	0.36	
Information Ratio (dalla creazione)*	-0.88	
Alpha (dalla creazione) (%)*	-0.45	
Beta (dalla creazione)*	0.80	
Correlazione (dalla creazione)*	0.94	
Active Share (%)	71.72	
Duration	3.74	
YTM (%)	5.80	
Current Yield (%)	5.82	

*Basato su dati giornalieri

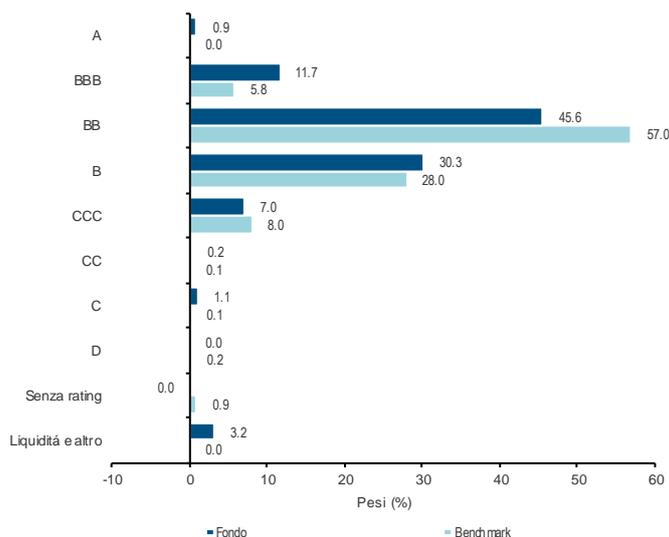
Performance cumulata (%)



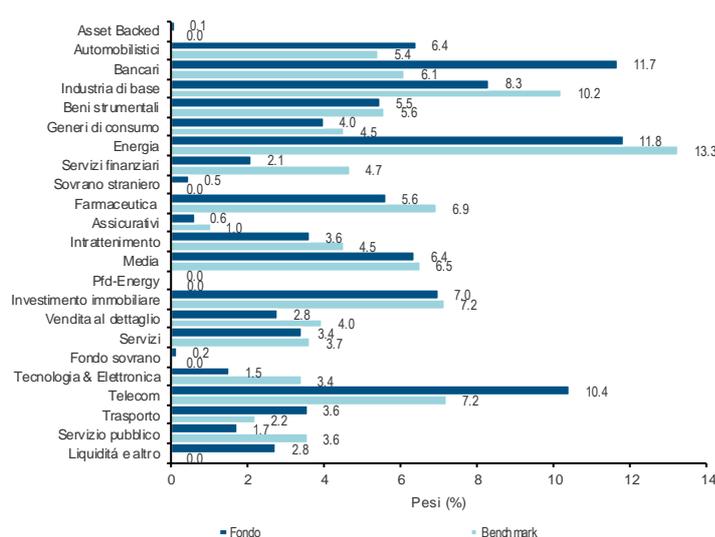
Informazioni sul rischio

Gli investimenti in titoli di debito sono soggetti ai rischi di tasso d'interesse, di credito e di default. L'Oicr può investire nei mercati emergenti, che presentano un rischio di volatilità più elevato e possono generare maggiori rischi operativi rispetto ai mercati azionari di economie più consolidate. L'Oicr può investire in titoli con rating più basso, che sono più esposti al rischio di credito e sono soggetti a maggiore volatilità rispetto ai titoli con un rating più elevato. L'Oicr può investire in strumenti asset-backed (garantiti da attività), che si svaluterebbero se l'attività sottostante perdesse valore o se l'emittente diventasse insolvente e non fosse più in grado di far fronte gli obblighi contrattuali assunti. L'Oicr può investire in titoli con un minor grado di liquidità a causa della scarsità di operatori disposti a negoziare prontamente questi titoli. Nell'ambito del processo d'investimento si potrà fare ricorso a strumenti finanziari derivati, che possono comportare un aumento della volatilità dell'Oicr, esponendolo al rischio di insolvenza delle controparti. Si farà ricorso a contratti a termine su valute per limitare il rischio valutario derivante dall'investimento in classi di azioni o strumenti non denominati nella valuta di base dell'Oicr. L'efficacia di questo processo di copertura è soggetta al rischio di controparte e al rischio operativo. Le liquidità investite in depositi vincolati a scadenza fissa sono esposte al rischio di default dell'emittente.

Allocazione - Rating



Allocazione - Settoriale



Principali posizioni (totale 296 posizioni)

Nome	Pesi (%)
Telecom Italia S.p.a. 5.303% 30-may-2024	1.5
Lloyds Banking Group Plc 7.5% Perp	1.3
Cemex Sab De Cv 7.75% 16-apr-2026	1.2
Credit Agricole 7.5% Perp	1.2
Diamond 1 Finance Corp. 6.02% 15-jun-2026	1.1
Altice France Holding Sa 8.0% 15-may-2027	1.1
Coo Holdings Llc 5.0% 01-feb-2028	1.0
Belfius Bank Sa/nv 3.625% Perp	1.0
Cloud Crane Llc 10.125% 01-aug-2024	1.0
5.95% PEMEX 20/31 SR	0.9

Informazioni sul fondo

Data di lancio del fondo	01.02.2013
Direzione del fondo	Mirabaud Asset Management (Europe) SA
Banca depositaria	Pictet & Cie (Europe) SA
Auditor	Ernst & Young Luxembourg
Transfer Agent	FundPartner Solutions (Europe) SA
Amministratore	FundPartner Solutions (Europe) SA
Rappresentante (Svizzera): Mirabaud Asset Management (Suisse) SA	29, boulevard Georges-Favon, 1204 Ginevra, Svizzera
Servizio di pagamento (Svizzera): Mirabaud & Cie SA	29, boulevard Georges-Favon, 1204 Ginevra, Svizzera
Per ulteriori informazioni, si prega di contattare marketing@mirabaud-am.com.	

Informazioni per le diverse classi di azioni

Nome	VNI	VAL	ISIN	Nome	VNI	VAL	ISIN
Mirabaud - Global High Yield Bonds A cap. USD	129.04	USD	LU0862027272	Mirabaud - Global High Yield Bonds DH dist. GBP	83.30	GBP	LU0972917214
Mirabaud - Global High Yield Bonds A dist. USD	90.44	USD	LU0862027355	Mirabaud - Global High Yield Bonds E dist. USD	84.80	USD	LU1261365107
Mirabaud - Global High Yield Bonds AH cap. CHF	111.38	CHF	LU0862028080	Mirabaud - Global High Yield Bonds I cap. USD	133.84	USD	LU0862028247
Mirabaud - Global High Yield Bonds AH cap. EUR	115.01	EUR	LU0862027439	Mirabaud - Global High Yield Bonds I dist. USD	85.43	USD	LU0862028593
Mirabaud - Global High Yield Bonds AH cap. GBP	121.50	GBP	LU0862027868	Mirabaud - Global High Yield Bonds IH cap. EUR	109.42	EUR	LU0862028759
Mirabaud - Global High Yield Bonds AH dist. CHF	78.29	CHF	LU0862027603	Mirabaud - Global High Yield Bonds IH dist. CHF	78.78	CHF	LU0862029567
Mirabaud - Global High Yield Bonds AH dist. EUR	82.27	EUR	LU0862027512	Mirabaud - Global High Yield Bonds IH dist. GBP	85.36	GBP	LU0862029302
Mirabaud - Global High Yield Bonds AH dist. GBP	85.96	GBP	LU0862027785	Mirabaud - Global High Yield Bonds N cap. USD	106.44	USD	LU1708488611
Mirabaud - Global High Yield Bonds D dist. USD	93.41	USD	LU1590084874	Mirabaud - Global High Yield Bonds N dist. USD	93.28	USD	LU1708488702
Mirabaud - Global High Yield Bonds DH cap. GBP	117.59	GBP	LU0972917131	Mirabaud - Global High Yield Bonds NH cap. CHF	98.29	CHF	LU1708489262

Disclaimer

Il presente documento contiene informazioni relative agli organismi d'investimento collettivo del risparmio (di seguito "Oicr") distribuibili esclusivamente nei paesi in cui sono stati autorizzati. Il presente documento è riservato unicamente al soggetto destinatario e non può essere copiato o divulgato a terzi. Inoltre, esso non è rivolto a cittadini o residenti in giurisdizioni in cui la pubblicazione, la distribuzione o l'uso delle informazioni in esso contenute sarebbe sottoposta a restrizioni o limitazioni. Il contenuto del presente documento ha uno scopo puramente informativo e non va inteso come un'offerta o una raccomandazione di sottoscrizione di quote o azioni di Oicr o come una sollecitazione all'investimento in qualsiasi altro strumento finanziario. Le informazioni contenute nel presente documento provengono da fonti ritenute attendibili. Tuttavia, non è possibile garantirne l'accuratezza o la completezza; alcuni dei dati forniti, inoltre, sono solo stime. I rendimenti passati non sono un indicatore né una garanzia dei risultati futuri. Le performance sono calcolate sulla base del NAV, tenendo conto degli eventuali dividendi ed escluse le commissioni di sottoscrizione e rimborso eventualmente applicate. Il valore dell'Oicr è soggetto a possibili variazioni e l'investitore può subire perdite pari o superiori all'importo originariamente investito. Prima di investire in uno o più degli Oicr menzionati nel presente documento, l'investitore è tenuto a consultare le ultime versioni dei corrispondenti documenti legali, in particolare il prospetto, che descrive i rischi relativi agli Oicr. Inoltre, si raccomanda ai potenziali investitori di sentire il parere di un consulente legale e fiscale prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento. Il Prospetto, lo Statuto, il rendiconto annuale e la relazione semestrale dell'Oicr sono disponibili gratuitamente su richiesta all'Agente rappresentante per la Svizzera - Mirabaud Asset Management (Switzerland) Ltd, 29, boulevard Georges-Favon, 1204 Ginevra.

Fonte di dati e grafici: Mirabaud Asset Management. Fonte dei ratings (se mostrati): Citywire, Morningstar e Lipper (alla fine del mese precedente). I ratings visualizzati possono riferirsi ad un'altra classe di azioni del comparto.

* Fonte Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated ("BofAML"), con permesso scritto. BofAML ACCONSENTE ALL'UTILIZZO DEGLI INDICI BofAML E DEI DATI CORRELATI "COSI' COME SONO", SENZA FORNIRE ALCUNA GARANZIA SUGLI STESSI, NONCHÉ SENZA NESSUNA GARANZIA DI ADEGUATEZZA, QUALITÀ, ACCURATEZZA, AGGIORNAMENTO E/O COMPLETEZZA DEGLI INDICI BofAML O DI QUALUNQUE ALTRO DATO INCLUSO, CORRELATO O DERIVATO DAGLI INDICI STESSI, NON ASSUME NESSUNA RESPONSABILITÀ RELATIVAMENTE ALL'UTILIZZO DEI SUDDETTI, E NON INTENDE IN TAL MODO SPONSORIZZARE, AVALLARE O RACCOMANDARE MIRABAUD ASSET MANAGEMENT, NÉ ALCUNO DEI SUOI PRODOTTI O SERVIZI.

I dati degli indici cui si fa riferimento nel presente documento sono di proprietà di Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Incorporated ("BofAML") e/o dei suoi licenziatari e ne è stata concessa licenza d'uso da parte di Mirabaud Asset Management. BofAML e i suoi licenziatari declinano ogni responsabilità correlata a tale uso. Si veda il prospetto per la lettura integrale del Disclaimer.