

# Mirabaud - Sustainable Convertibles Global A cap. USD

31 agosto 2023

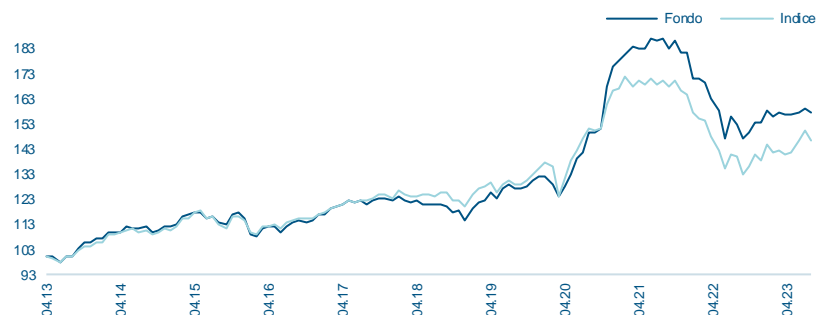
## Panoramica degli investimenti

Una strategia estremamente attiva ad alta convinzione che investe in obbligazioni convertibili globali puntando sulle 50 migliori idee, laddove le prime 20 posizioni rappresentano circa il 60% del portafoglio. Investiamo unicamente in convertibili "pure" (non in titoli sintetici) e ci avvaliamo solamente delle coperture per la gestione del rischio valutario. A un'approfondita analisi fondamentale della solidità patrimoniale e del potenziale di rialzo azionario abbiniamo la piena integrazione dei fattori ESG. Per i titoli non sottoposti a rating ci avvaliamo dei rating di credito ombra sulla base della metodologia di Moody's. Tale approccio ci aiuta a scovare il valore nascosto e a contenere al minimo il rischio di insolvenza.

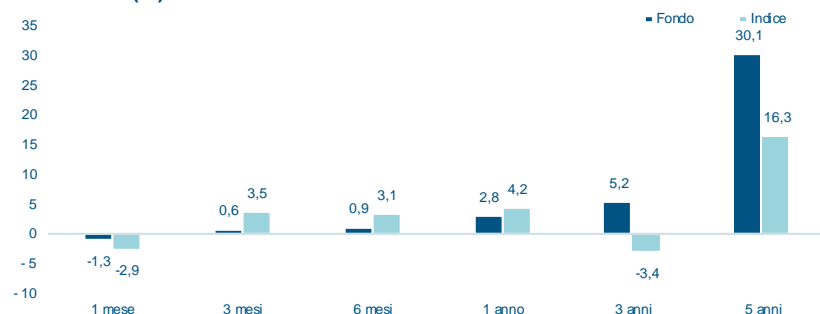
## Approccio alla sostenibilità

Privilegiamo un approccio di investimento sostenibile basato sulla rilevanza, in abbinamento a una valutazione delle prassi ESG. Incoraggiamo la comunicazione e la trasparenza ed evitiamo la governance negligente. Adottiamo un processo in tre fasi: 1. Esclusione delle società che operano in settori controversi e che sono state coinvolte recentemente in controversie di grande rilevanza. 2. Screening positivo: cerchiamo di ridurre al minimo il rischio del portafoglio escludendo le società che rientrano nel 20% col punteggio ESG più basso. 3. Analisi approfondita delle tematiche ESG per tutte quelle società con un profilo più debole, unitamente a un dialogo costruttivo (engagement).

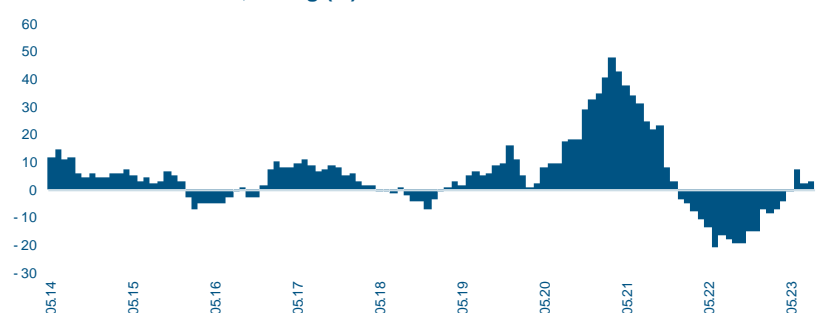
### Rendimento dal lancio



### Rendimenti (%)



### Performance a 12 mesi, rolling (%)



## Classificazione

SFDR<sup>1</sup>: Article 8+

Indicatore sintetico di rischio<sup>2</sup>: 3

Classe d'investimento: Convertible Bonds

Regione: globale

<sup>1</sup> SFDR: Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

<sup>2</sup> La scala va da 1 a 7, dove 1 rappresenta il rischio più basso e 7 il rischio più elevato.

## Informazioni generali

Gestore di portafoglio	Nicolas Cremieux / Benjamin Barretaud
VNI	157.43
Valuta della classe	USD
Data di creazione della classe	29.05.2013
Paese di registrazione	CH / DE / ES / FR / UK / IE / IT / LU / PT / BE
Calcolo della NAV	Quotidiano
Paese di domicilio	Lussemburgo
ISIN / Bloomberg	LU0928190510 / MICBGAU LX
SEDOL	BFCBKZ0
Valoren / WKN	21303075 / A1XCKJ
Lipper ID	68213868
Clientela di riferimento	Qualsiasi investitore
Sottoscrizioni / Riscatti	Quotidiano / Quotidiano
Sottoscrizione: preavviso / pagamento	0 Giorno lavorativo / 2 Giorni lavorativi
Riscatti: preavviso / pagamento	0 Giorno lavorativo / 2 Giorni lavorativi
Comissioni di gestione / sul rendimento	1.50% / 20.0% High Water Mark
Investimento minimo	1 azione
Dimensione del fondo (valuta della classe)	939.55 milioni USD
Forma giuridica	SICAV
Statuto giuridico	Fondo aperto
Politica di distribuzione dei dividendi	A capitalizzazione
Indice	Refinitiv Global Focus CB hedged USD
TER 31.12.2022	1.77%

## Statistiche

	Fondo	Bench.
Performance 1 mese (%)	-1.33	-2.92
Performance 3 mesi (%)	0.62	3.52
Performance YTD (%)	2.31	5.75
Performance dalla creazione del fondo (%)	57.43	46.21
Rendimento annualizzato (dalla creazione) (%)	4.52	3.77
Information Ratio (dalla creazione)*	0.18	
Alpha (dalla creazione) (%)*	0.91	
Beta (dalla creazione)*	0.94	
Correlazione (dalla creazione)*	0.83	
Quota attiva (%)	87.86	
Duration effettiva	2.52	1.60
Rendimento a scadenza (%)	3.27	-0.13
Conversion Premium	23.72	14.43
Bond Floor	85.33	86.76
Delta	37.29	49.66

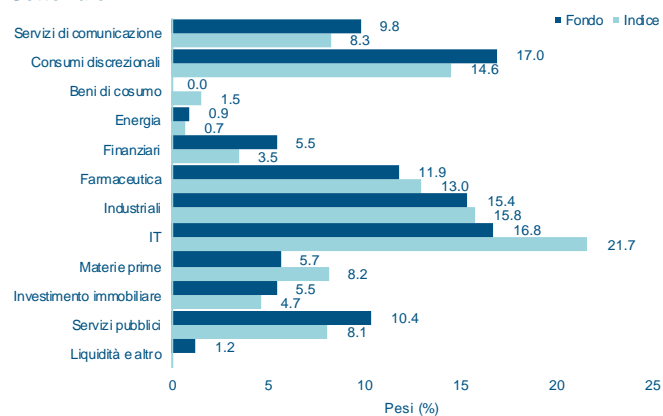
\*Basato su dati giornalieri

## Performance mensili e annuali (%)

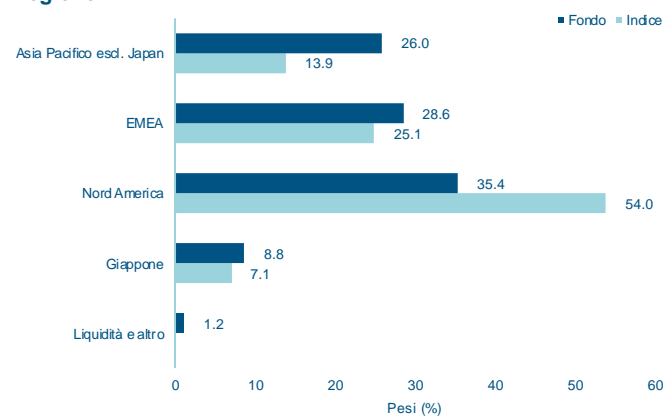
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Ann.
<b>Fondo 2023</b>	2.94	-1.52	0.90	-0.30	-0.30	0.85	1.12	-1.33					<b>2.31</b>
Indice	4.76	-2.06	0.32	-1.00	0.24	3.79	2.73	-2.92					5.75
<b>Fondo 2022</b>	-5.67	-0.02	-1.08	-3.38	-3.38	-6.70	5.55	-1.60	-3.65	1.34	2.81	0.10	<b>-15.19</b>
Indice	-4.07	-1.95	-0.49	-4.13	-3.64	-4.95	4.24	-0.49	-5.27	2.25	3.49	-1.71	-16.00
<b>Fondo 2021</b>	1.29	1.50	1.59	-0.21	0.06	1.97	-0.44	0.41	-2.15	2.04	-2.86	0.07	<b>3.20</b>
Indice	0.32	3.06	-2.42	1.34	-0.73	1.48	-1.36	0.71	-1.45	1.58	-2.63	-0.85	-1.11
<b>Fondo 2020</b>	-0.11	-2.87	-3.58	3.44	3.94	4.45	1.73	5.70	0.14	0.89	11.27	4.54	<b>32.76</b>
Indice	1.79	-1.37	-8.93	6.22	5.36	2.76	3.52	2.59	-0.65	0.40	6.46	3.59	22.84
<b>Fondo 2019</b>	4.57	2.09	0.57	2.23	-1.76	3.13	1.58	-1.12	-0.31	0.71	1.72	1.69	<b>15.98</b>
Indice	3.88	2.43	0.22	1.56	-2.96	2.63	1.08	-1.43	0.19	1.16	1.58	2.23	13.10
<b>Fondo 2018</b>	0.70	-0.74	-1.10	0.59	-0.92	-0.23	0.21	0.02	-0.47	-1.98	0.47	-3.72	<b>-7.02</b>
Indice	2.05	-0.92	-0.84	0.46	0.37	-0.25	-0.23	1.15	0.03	-2.93	0.58	-2.43	-3.01

## Ripartizione del portafoglio

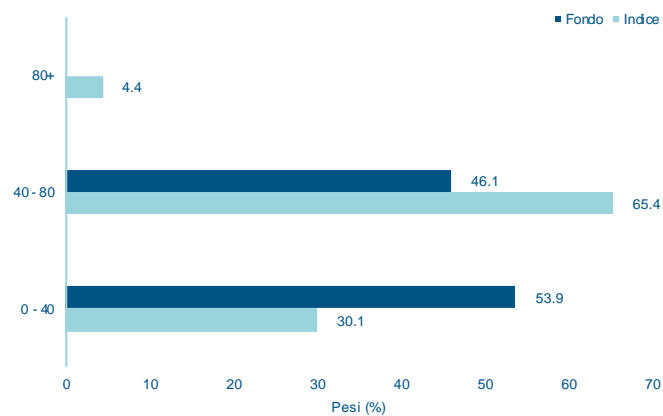
### Settoriale



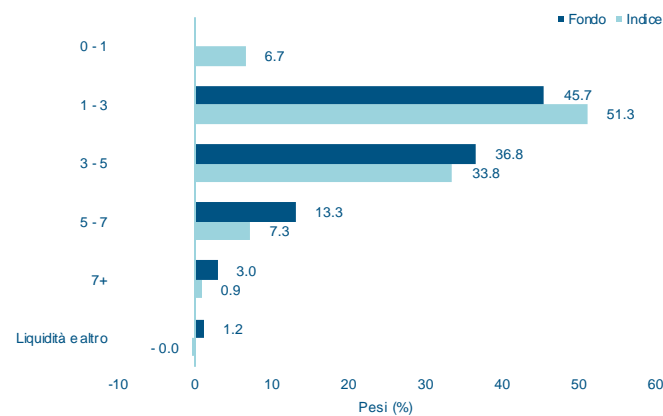
### Regione



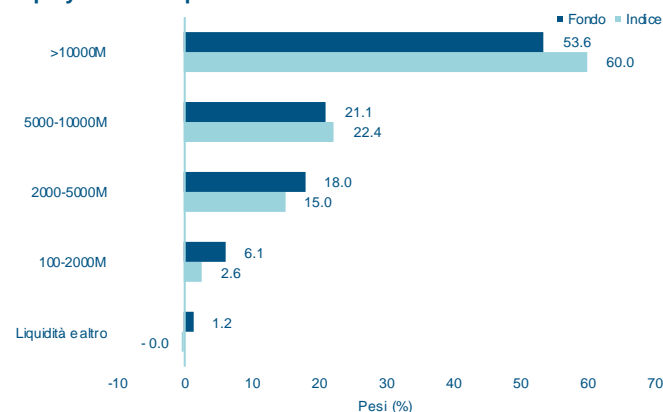
### Delta



### Duration



### Equity Market Cap



## Principali posizioni (totale 51 posizioni)

Nome	Pesi (%)
ZTO EXPRESS KY INC 1.5% 2027-09	3.1
LENOVO GROUP LTD 2.5% 2029-08	3.0
MATCH GROUP FINANCECO 3 2% 2030-01	3.0
EXPEDIA GROUP INC 0% 2026-02	3.0
ALLIANT ENERGY CORP 3.875% 2026-03	3.0
CELLNEX TELECOM SA 0.75% 2031-11	3.0
TOKYU CORP 0% 2028-09	3.0
LG CHEM LTD 1.6% 2030-07	3.0
ANLLIAN CAPITAL LTD 0% 2025-02	3.0
IBERDROLA FINANZAS SAU 0.8% 2027-12	3.0

## Informazioni sul fondo

**Data di lancio del fondo:** 29/05/2013

**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 Geneva, Switzerland

**Servizio di pagamento (Svizzera)**

Mirabaud & Cie SA, 29, Boulevard Georges-Favon, 1204 Geneva, Switzerland

**Email:** [marketing@mirabaud-am.com](mailto:marketing@mirabaud-am.com)

**Sito web:** <https://www.mirabaud-am.com/>

## Informazioni per le diverse classi di azioni

Nome	VNI	Valute	ISIN
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global A1H cap. EUR	111.83	EUR	LU2008302882
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global A cap. USD	157.43	USD	LU0928190510
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global A dist. USD	141.90	USD	LU0972400278
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global AH cap. CHF	111.75	CHF	LU1308949921
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global AH cap. EUR	133.50	EUR	LU0935157064
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global AH cap. GBP	130.77	GBP	LU0978987823
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global DH cap. GBP	138.28	GBP	LU1060797062
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global I1H cap. EUR	114.73	EUR	LU2008303005
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global I cap. USD	154.44	USD	LU0963989487
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global IH cap. CHF	114.32	CHF	LU1325204458
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global IH cap. EUR	131.71	EUR	LU0963989560
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global IH dist. EUR	90.21	EUR	LU2447545893
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global J cap. USD	102.53	USD	LU2496002705
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global JH cap. GBP	106.76	GBP	LU2496002887
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global N cap. USD	130.79	USD	LU1708487993
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global NH cap. CHF	115.77	CHF	LU1708488454
Mirabaud - Sustainable Convertibles Global NH cap. EUR	115.43	EUR	LU1708488298

## 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.

## INFORMAZIONI IMPORTANTI

Il presente documento di marketing contiene o può includere informazioni di riferimento relative a taluni organismi d'investimento collettivo ("fondi") che sono disponibili solo per la distribuzione nei Paesi registrati. Il presente documento è ad uso esclusivo dell'utente e non è destinato a soggetti che siano cittadini o residenti in giurisdizioni in cui la pubblicazione, la distribuzione o l'uso delle informazioni qui contenute siano soggetti a restrizioni o limitazioni. Inoltre, tale documento non può essere copiato o trasmesso a terzi.

**Il presente documento è fornito a solo scopo informativo e non deve essere interpretato come un'offerta o una raccomandazione a sottoscrivere, conservare o cedere quote o azioni di fondi, strategie d'investimento o altri prodotti d'investimento.** Prima di investire in qualsiasi fondo o perseguire qualsiasi strategia di investimento, i potenziali investitori devono tenere conto di tutte le loro caratteristiche od obiettivi, nonché consultare la relativa documentazione legale. Si raccomanda ai potenziali investitori di avvalersi preventivamente di una consulenza legale e fiscale professionale. Le fonti delle informazioni contenute nel presente documento sono considerate attendibili. Tuttavia, l'esattezza o la completezza delle informazioni non possono essere garantite e alcuni dati possono essere puramente indicativi. Inoltre, tutte le opinioni espresse sono soggette a modifiche senza preavviso. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi e i target saranno raggiunti dal gestore del portafoglio.

**Tutti gli investimenti comportano dei rischi, i rendimenti possono diminuire o aumentare a causa delle fluttuazioni valutarie e gli investitori potrebbero perdere l'importo del loro investimento iniziale. I rendimenti passati non sono indicativi né costituiscono garanzia di rendimenti futuri.**

La presente comunicazione è destinata solo alle controparti qualificate e agli investitori professionali e non deve essere distribuita agli investitori retail per i quali non è adatta.

Emesso da: nel Regno Unito: Mirabaud Asset Management Limited, autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority. In Svizzera: Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, 1204 Ginevra, in qualità di rappresentante svizzero. Agente per i pagamenti in Svizzera: Mirabaud & Cie SA, 29, boulevard Georges-Favon, 1204 Ginevra. In Francia: Mirabaud Asset Management (France) SAS., 13, avenue Hoche, 75008 Parigi. In Lussemburgo, in Italia e in Spagna: Mirabaud Asset Management (Europe) SA, 6B, rue du Fort Niedergruenewald, 2226 Lussemburgo. Il Prospetto, lo Statuto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e le relazioni annuali e semestrali (a seconda dei casi) dei fondi possono essere richiesti gratuitamente alle entità summenzionate e sono reperibili nella pagina web: <https://www.mirabaud-am.com/en/funds-list/>. Ulteriori informazioni sulla sostenibilità sono disponibili al seguente link: <https://www.mirabaud-am.com/en/responsibly-sustainable>.

Fonte del Benchmark: Refinitiv.