

Mirabaud - Sustainable Convertibles Global DH cap. GBP

31 agosto 2023

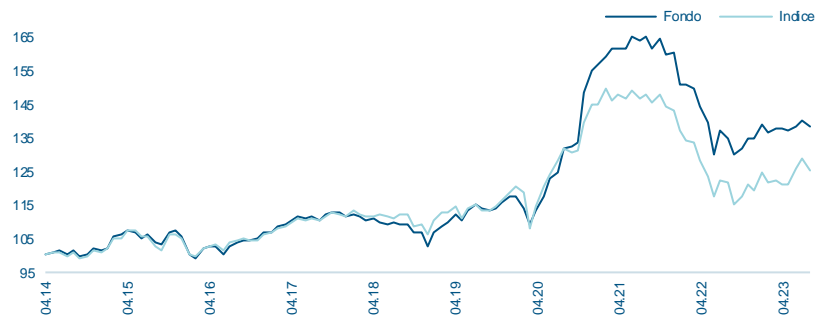
Panoramica degli investimenti

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.

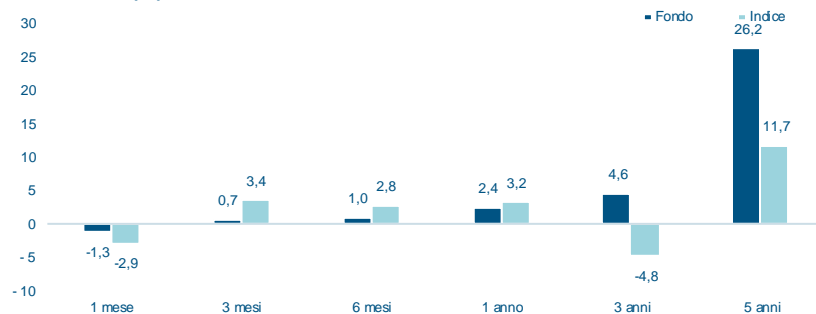
Approccio alla sostenibilità

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).

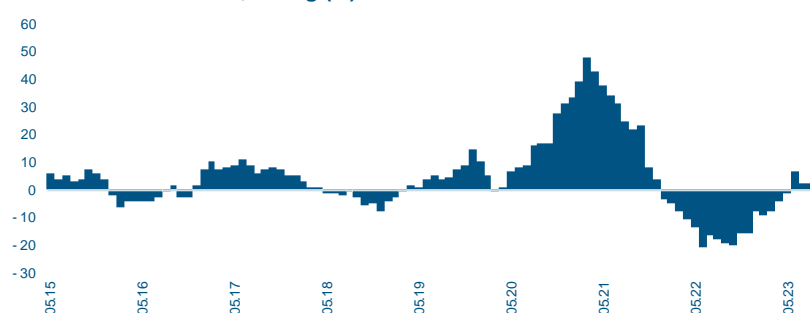
Rendimento dal lancio



Rendimenti (%)



Performance a 12 mesi, rolling (%)



Classificazione

SFDR¹: Article 8+

Indicatore sintetico di rischio²: 3

Classe d'investimento: Convertible Bonds

Regione: globale

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

² 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	138.28
Valuta della classe	GBP
Data di creazione della classe	14.05.2014
Paese di registrazione	CH / UK / LU
Calcolo della NAV	Quotidiano
Paese di domicilio	Lussemburgo
ISIN / Bloomberg	LU1060797062 / MCBDHCG LX
SEDOL	BN7ZKC0
Valoren / WKN	24226146 / -
Lipper ID	68263918
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	0.80% / 20.0% High Water Mark
Investimento minimo	1 azione
Dimensione del fondo (valuta della classe)	741.47 milioni GBP
Forma giuridica	SICAV
Statuto giuridico	Fondo aperto
Politica di distribuzione dei dividendi	A capitalizzazione
Indice	Refinitiv Global Focus CB hedged GBP
TER 31.12.2022	1.07%

Statistiche

	Fondo	Bench.
Performance 1 mese (%)	-1.30	-2.94
Performance 3 mesi (%)	0.66	3.42
Performance YTD (%)	2.29	5.29
Performance dalla creazione del fondo (%)	38.28	25.45
Rendimento annualizzato (dalla creazione) (%)	3.55	2.47
Information Ratio (dalla creazione)*	0.25	
Alpha (dalla creazione) (%)*	1.17	
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

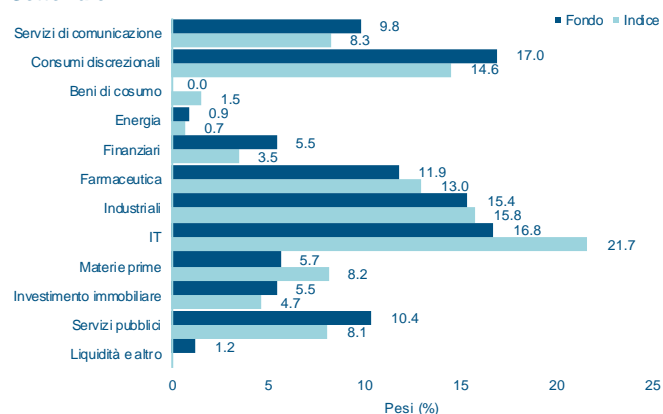
*Basato su dati giornalieri

Performance mensili e annuali (%)

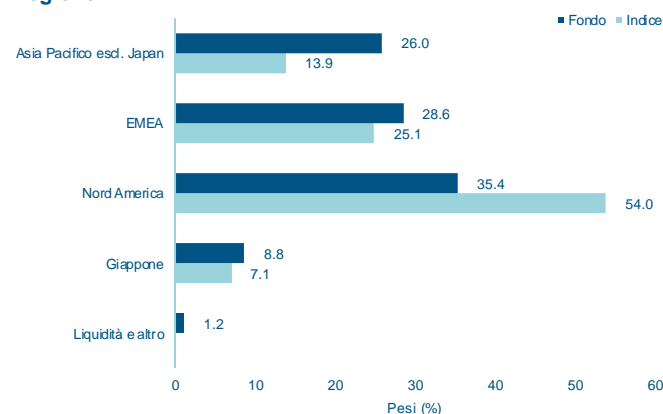
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Ann.
Fondo 2023	2.90	-1.52	0.90	-0.30	-0.31	0.84	1.13	-1.30					2.29
Indice	4.67	-2.12	0.27	-1.06	0.17	3.74	2.71	-2.94					5.29
Fondo 2022	-5.66	0.02	-1.12	-3.37	-3.38	-6.85	5.50	-1.62	-3.73	1.29	2.67	-0.01	-15.69
Indice	-4.07	-1.95	-0.50	-4.13	-3.69	-5.02	4.16	-0.57	-5.39	2.13	3.30	-1.82	-16.69
Fondo 2021	1.28	1.54	1.58	-0.17	0.09	2.01	-0.43	0.43	-2.12	2.05	-2.81	0.04	3.41
Indice	0.30	3.05	-2.44	1.34	-0.75	1.48	-1.37	0.70	-1.48	1.57	-2.63	-0.85	-1.26
Fondo 2020	-0.15	-2.89	-4.18	3.33	3.95	4.43	1.75	5.76	0.11	0.91	11.14	4.45	31.52
Indice	1.72	-1.42	-9.15	6.15	5.32	2.72	3.50	2.57	-0.69	0.40	6.45	3.57	22.10
Fondo 2019	3.83	1.68	1.34	2.11	-1.87	2.98	1.46	-1.19	-0.40	0.59	1.71	1.56	14.55
Indice	3.72	2.29	0.09	1.39	-3.12	2.50	0.93	-1.55	0.07	1.04	1.50	2.15	11.38
Fondo 2018	0.23	-0.39	-1.31	0.65	-0.97	-0.36	0.15	-0.06	-0.53	-2.09	0.38	-3.88	-7.98
Indice	1.95	-1.03	-0.94	0.34	0.25	-0.38	-0.36	1.02	-0.07	-3.06	0.44	-2.57	-4.43

Ripartizione del portafoglio

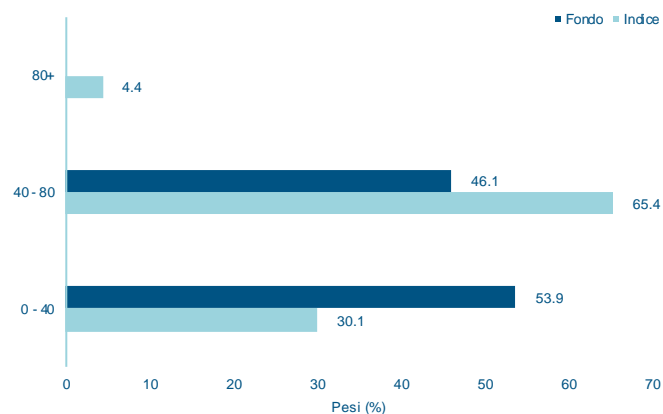
Settoriale



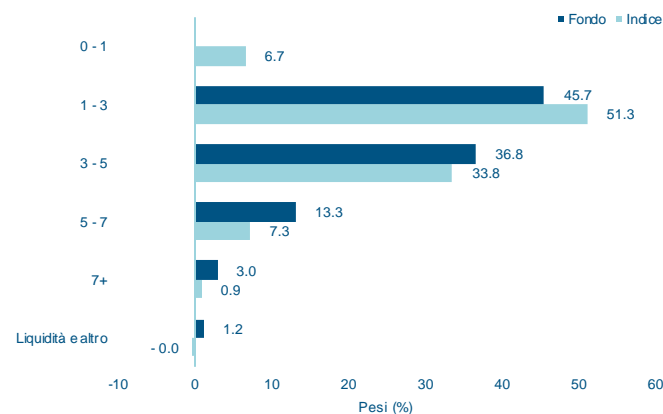
Regione



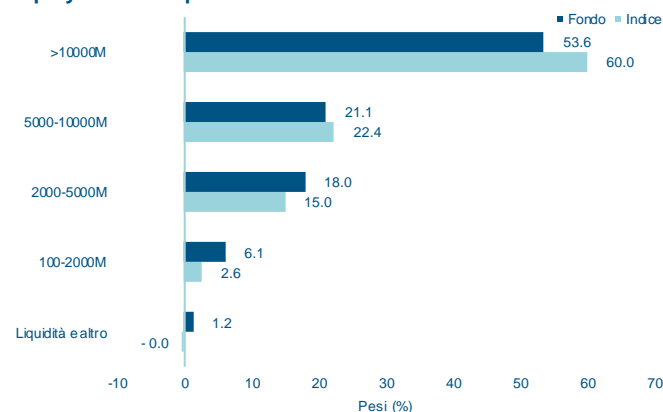
Delta



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

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.