

# Mirabaud - Sustainable Convertibles Global AH cap. GBP

31 agosto 2023

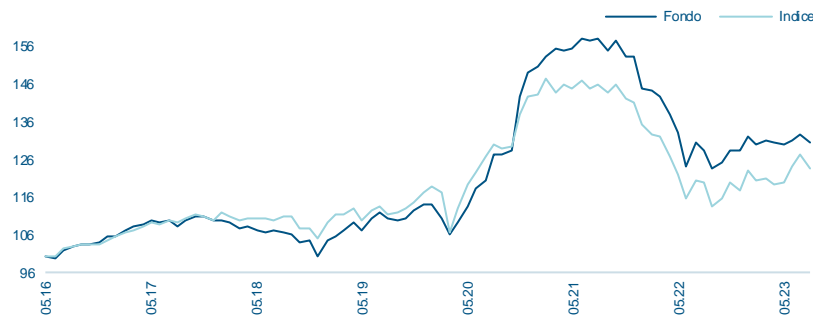
## Panoramica degli investimenti

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.

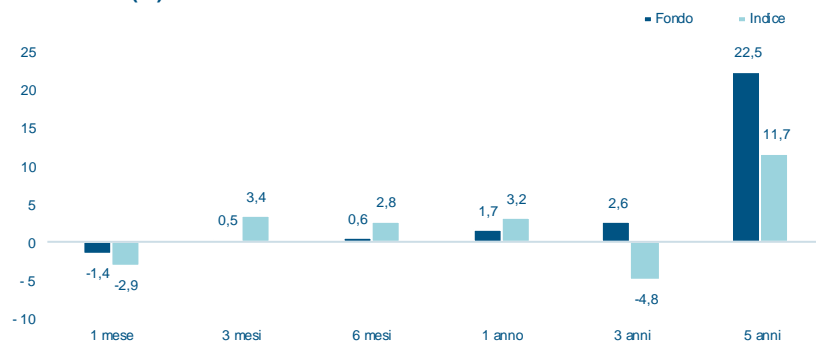
## Approccio alla sostenibilità

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).

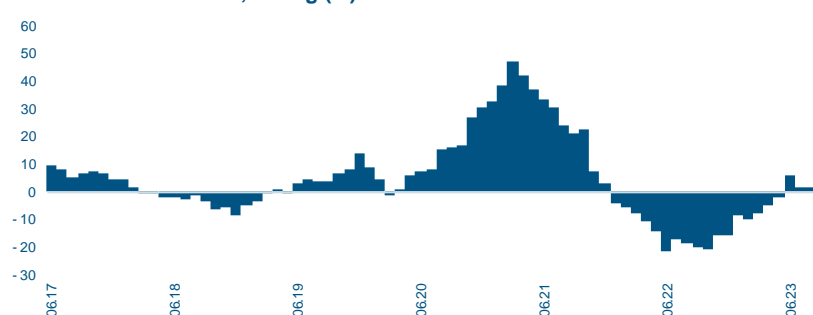
### Rendimento dal lancio



### Rendimenti (%)



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



## Classificazione

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 Barretauud
VNI	130.77
Valuta della classe	GBP
Data di creazione della classe	17.06.2016
Paese di registrazione	CH / LU / BE
Calcolo della NAV	Quotidiano
Paese di domicilio	Lussemburgo
ISIN / Bloomberg	LU0978987823 / MCBGAHG LX
SEDOL	BNZBMY6
Valoren / WKN	22458461 / A1XFJG
Lipper ID	-
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)	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	1.77%

## Statistiche

	Fondo	Bench.
Performance 1 mese (%)	-1.36	-2.94
Performance 3 mesi (%)	0.48	3.42
Performance YTD (%)	1.81	5.29
Performance dalla creazione del fondo (%)	30.77	23.76
Rendimento annualizzato (dalla creazione) (%)	3.79	3.00
Information Ratio (dalla creazione)*	0.17	
Alpha (dalla creazione) (%)*	0.89	
Beta (dalla creazione)*	0.95	
Correlazione (dalla creazione)*	0.82	
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

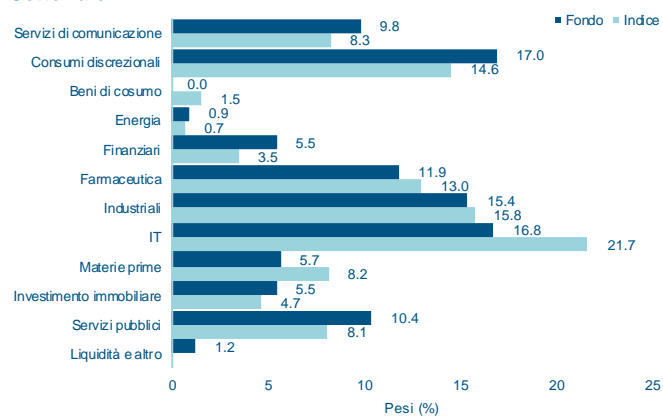
\*Basato su dati giornalieri

## Performance mensili e annuali (%)

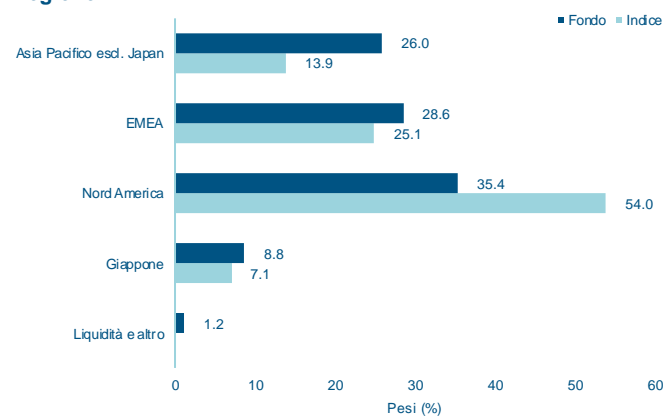
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	Ann.
<b>Fondo 2023</b>	2.83	-1.57	0.84	-0.36	-0.37	0.78	1.08	-1.36					<b>1.81</b>
Indice	4.67	-2.12	0.27	-1.06	0.17	3.74	2.71	-2.94					5.29
<b>Fondo 2022</b>	-5.70	-0.03	-1.18	-3.42	-3.44	-6.90	5.42	-1.67	-3.79	1.24	2.61	-0.06	<b>-16.28</b>
Indice	-4.07	-1.95	-0.50	-4.13	-3.69	-5.02	4.16	-0.57	-5.39	2.13	3.30	-1.82	-16.69
<b>Fondo 2021</b>	1.23	1.50	1.54	-0.22	0.04	1.97	-0.48	0.38	-2.17	2.01	-2.86	-0.01	<b>2.83</b>
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
<b>Fondo 2020</b>	-0.21	-2.94	-4.24	3.26	3.89	4.37	1.69	5.79	0.07	0.86	11.09	4.42	<b>30.80</b>
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
<b>Fondo 2019</b>	4.56	0.92	1.30	2.07	-1.91	2.94	1.41	-1.23	-0.45	0.55	1.66	1.51	<b>13.96</b>
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
<b>Fondo 2018</b>	0.24	-0.62	-1.25	0.49	-1.04	-0.40	0.07	-0.12	-0.58	-2.16	0.32	-3.95	<b>-8.73</b>
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

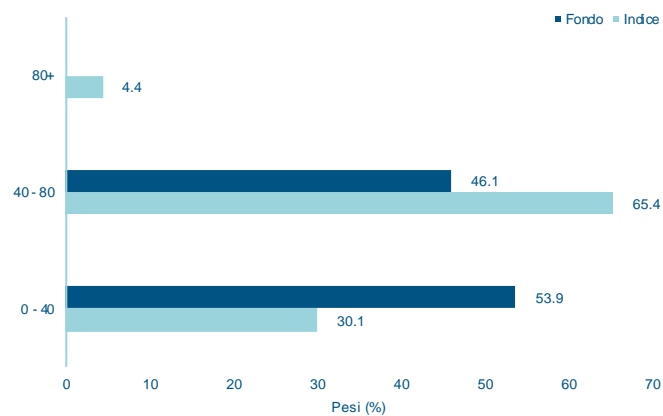
### Settoriale



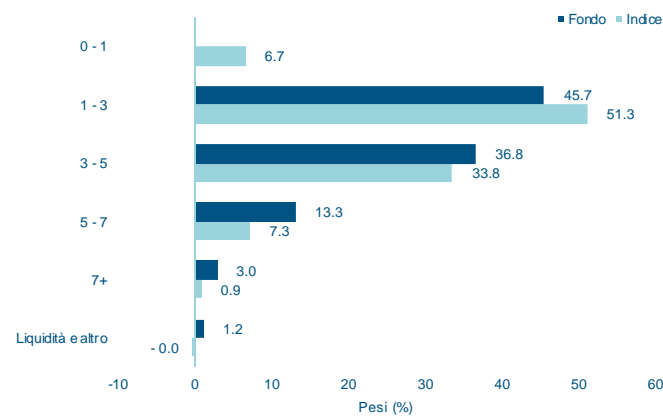
### Regione



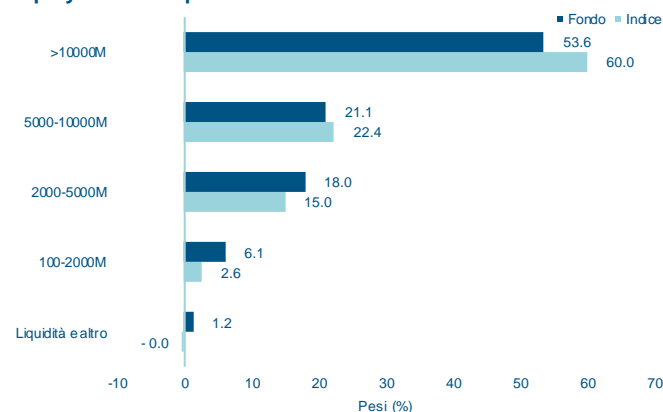
### Delta



### 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](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.