Mirabaud - Sustainable Convertibles Global I cap. USD

31 agosto 2023

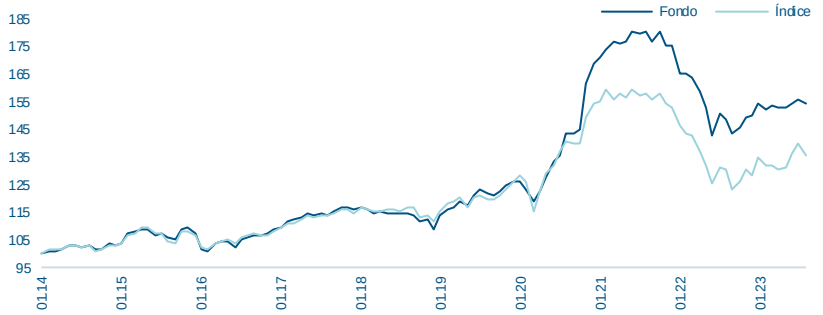
Panorama de la inversión

Estrategia altamente activa y de alta convicción que invierte en bonos convertibles globales, enfocada en las 50 mejores ideas y cuyas 20 primeras posiciones representan alrededor del 60% de la cartera. Invertimos únicamente en convertibles «puros» (no incluimos títulos sintéticos) y solo utilizamos coberturas para gestionar el riesgo de moneda. Un amplio análisis fundamental de la solidez de los balances y el potencial de revalorización de las acciones de las empresas se unifica con la plena integración de criterios ESG. Utilizamos shadow ratings aplicando la metodología de Moody's para los créditos sin calificación. Este enfoque nos ayuda a encontrar el valor oculto y a minimizar el riesgo de incumplimiento.

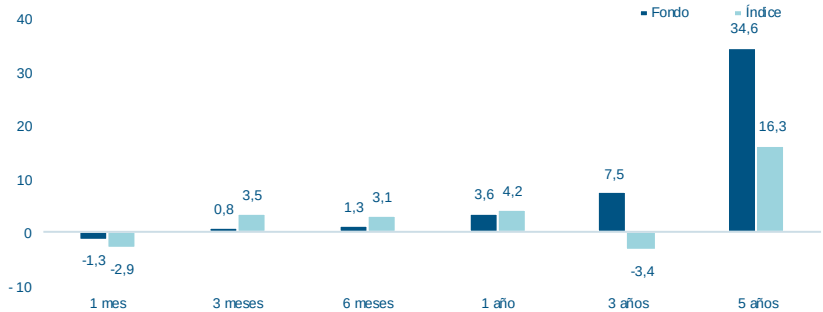
Enfoque de sostenibilidad

Favorecemos un enfoque de inversión sostenible basado en la materialidad, junto con una evaluación de las prácticas ESG. Fomentamos la divulgación y la transparencia y evitamos las malas prácticas de gobierno. Para ello, seguimos un proceso de tres pasos: 1. Exclusión de las empresas que operan en sectores controvertidos y compañías que hayan estado involucradas en controversias importantes recientemente; 2. Selección positiva, con el objetivo de minimizar el riesgo a la baja de la cartera excluyendo a las empresas con las puntuaciones ESG más bajas situadas en el 20%; 3. Análisis profundo de las cuestiones ESG para aquellas empresas más débiles, acompañado de un engagement proactivo.

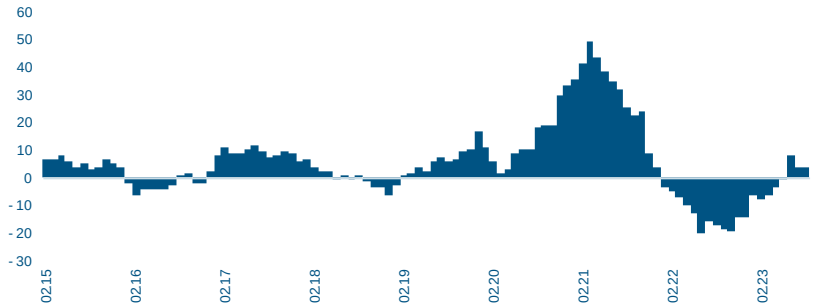
Rentabilidad desde creación



Rentabilidad (%)



Evolución retornos de 12 meses (%)



Clasificación

SFDR[1]: Article 8+

Indicador sintético de riesgo[2]: 3

Clase de activo: Convertible Bonds

Región: Global

[1] SFDR: Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros

[2] La escala va del 1 al 7, siendo 1 el riesgo más bajo y 7 el riesgo más alto.

Datos generales

Gestor(es) de cartera	Nicolas Cremieux / Benjamin Barretaud
VL	154.44
Divisa de la clase	USD
Fecha de creación de la clase	17.02.2014
País de registro	CH / DE / ES / FR / UK / IE / IT / LU / PT / NL / BE / SE / DK / FI / NO
Cotización	Diario
Domicilio	Luxemburgo
ISIN / Bloomberg	LU0963989487 / MCBGIUS LX
SEDOL	BFCBL13
Valoren / WKN	22128227 / A12EYR
Lipper ID	68234577
Clientela objetivo	Institucionales
Suscripción / Reembolso	Diario / Diario
Suscripción: Aviso/Liquidación	0 Día Laborable / 2 Días Laborables
Reembolso: Aviso/Liquidación	0 Día Laborable / 2 Días Laborables
Comisión de gestión / éxito	0.80% / 20.0% High Water Mark
Inversión mínima	1'000'000 EUR
Tamaño del Fondo (divisa de la clase)	939.55 millones USD
Tipología legal del Fondo	SICAV
Situacíon legal	Abierto
Distribución de dividendos	Acumulación
Índice	Refinitiv Global Focus CB hedged USD
TER 31.12.2022	0.99%

Estadísticas	Fondo	Bench.
Rentabilidad último mes (%)	-1.26	-2.92
Rentabilidad últimos 3 meses (%)	0.82	3.52
Rentabilidad del año (%)	2.84	5.75
Rentabilidad desde creación (%)	54.24	35.77
Rentabilidad anualizada (desde creación) (%)	4.65	3.26
Ratio de información (desde creación)*	0.33	
Alpha (desde creación) (%)*	1.50	
Beta (desde creación)*	0.94	
Correlación (desde creación)*	0.83	
Parte activa (%)	87.86	
Duración efectiva	2.52	1.60
Rendimiento al vencimiento (%)	3.27	-0.13
Conversion Premium	23.72	14.43
Bond Floor	85.33	86.76
Delta	37.29	49.66

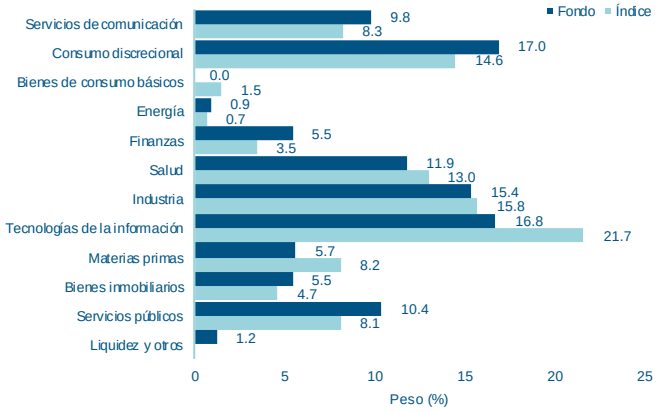
*Basado en datos diarios

Rendimientos mensuales y anuales (%)

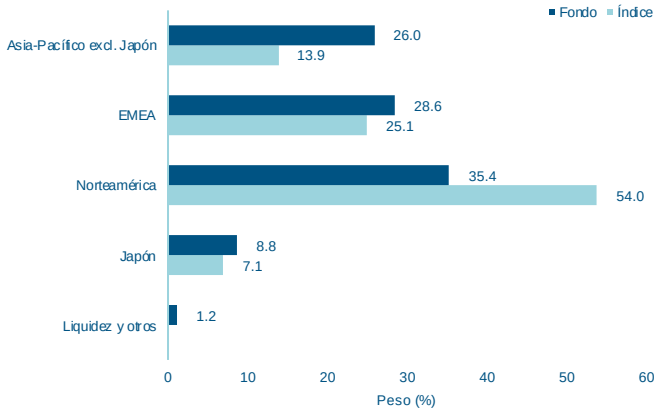
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dic	Año
Fondo 2023	3.01	-1.46	0.96	-0.23	-0.23	0.92	1.18	-1.26					**2.84**
Índice	4.76	-2.06	0.32	-1.00	0.24	3.79	2.73	-2.92					5.75
Fondo 2022	-5.61	0.04	-1.00	-3.33	-3.31	-6.64	5.62	-1.53	-3.59	1.41	2.87	0.17	**-14.53**
Índice	-4.07	-1.95	-0.49	-4.13	-3.64	-4.95	4.24	-0.49	-5.27	2.25	3.49	-1.71	-16.00
Fondo 2021	1.35	1.59	1.60	-0.16	0.11	2.03	-0.38	0.46	-2.09	2.09	-2.81	0.13	**3.85**
Índice	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
Fondo 2020	-0.05	-2.81	-3.51	3.50	4.00	4.46	1.85	5.67	0.19	0.94	11.31	4.59	**33.58**
Índice	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
Fondo 2019	4.81	1.95	0.63	2.28	-1.70	3.17	1.64	-1.06	-0.27	0.77	1.77	1.74	**16.70**
Índice	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
Fondo 2018	0.77	-0.69	-1.04	0.65	-0.85	-0.17	0.28	0.08	-0.41	-1.92	0.54	-3.66	**-6.30**
Índice	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

Distribución de la cartera

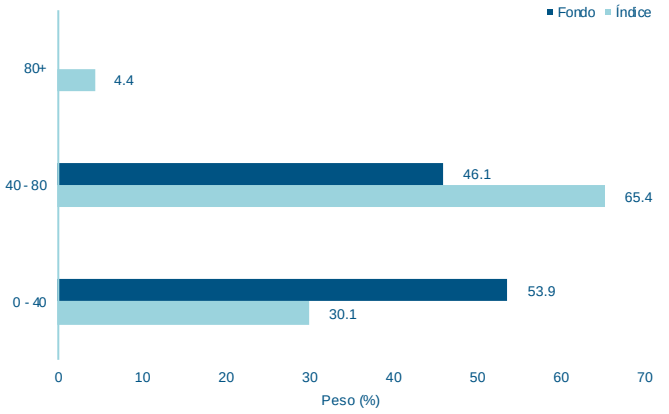
Sectoral



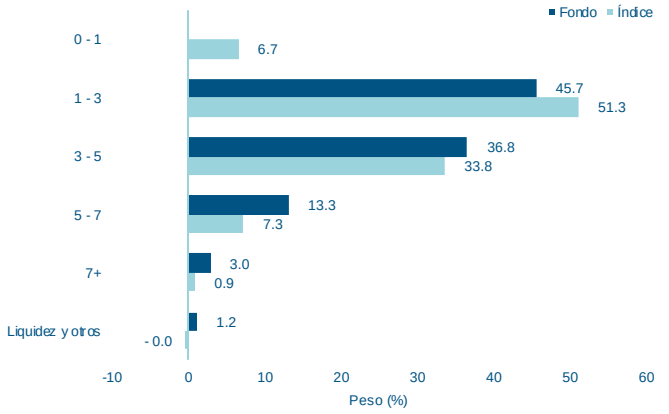
Región



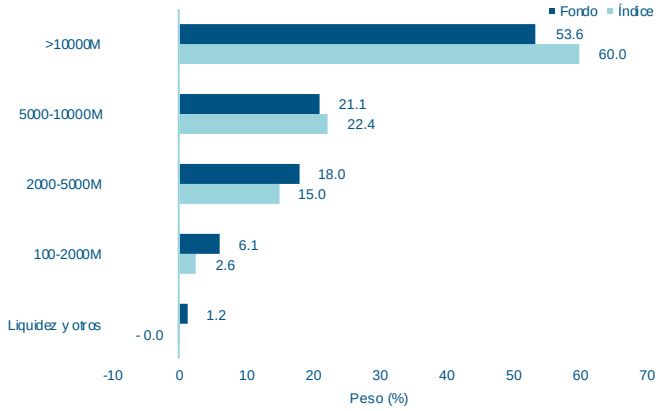
Delta



Duración



Equity Market Cap



Mayores pesos (total 51 pesos)

Nombre	Peso (%)
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

Información sobre el fondo

Fecha creación Fondo: 29/05/2013

Sociedad gestora de fondos
Mirabaud Asset Management (Europe) SA

Depositario: Pictet & Cie (Europe) SA

Auditor: Ernst & Young Luxembourg

Entidad liquidadora: FundPartner Solutions (Europe) SA

Administrador: FundPartner Solutions (Europe) SA

Representante (Suiza)
Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, Boulevard Georges-Favon, 1204 Geneva, Switzerland

Servicio de Pago (Suiza)
Mirabaud & Cie SA, 29, Boulevard Georges-Favon, 1204 Geneva, Switzerland

Email: marketing@mirabaud-am.com

Página web: https://www.mirabaud-am.com/

Información por clase de acciones

Nombre	VL	Divisas	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

Información sobre riesgos

La inversión en valores de deuda está sujeta al riesgo de tipos de interés, de crédito y de impago. El fondo podrá invertir en mercados emergentes, que pueden ser más volátiles y generar mayores riesgos operativos que los mercados de renta variable de economías más consolidadas. El fondo podrá invertir en valores de baja calificación que estén sujetos a un mayor riesgo de crédito y que sean más volátiles que los valores de alta calificación. El fondo podrá invertir en instrumentos respaldados por activos, los cuales perderían valor si se reduje el valor de sus activos subyacentes o si su emisor incurriese en impago y no pudiese cumplir sus obligaciones contractuales. El fondo podrá invertir en valores que sean menos líquidos debido a que no existan siempre suficientes compradores o vendedores que negocien libremente esos valores. Podrán utilizarse instrumentos derivados financieros dentro del proceso de inversión, lo que podría incrementar la volatilidad del fondo y exponer a este al riego de impago de sus contrapartes. Los contratos a plazo sobre divisas se utilizarán para reducir el riesgo de divisas generado por las inversiones en clases de acciones o instrumentos que no estén denominados en la divisa base del fondo. La eficacia del proceso de cobertura estará sujeto al riesgo de contraparte y operativo. El capital en depósitos a plazo o fondos del mercado monetario está expuesto al riesgo de impago de su emisor.

INFORMACIÓN IMPORTANTE

El presente documento publicitario contiene información o puede hacer referencia a datos en relación con determinados organismos de inversión colectiva («fondos») que solo están disponibles para su distribución en los países en los que se han registrado. Es para su uso exclusivo y no está dirigido a ninguna persona que sea ciudadano o residente de alguna jurisdicción en la que la publicación, distribución o uso de la información contenida en el mismo estén sujetos a restricciones. Tampoco está permitido su reproducción o distribución.

Este documento se proporciona únicamente con fines informativos y no debe interpretarse como una oferta ni como una recomendación para suscribir, conservar o ceder participaciones, acciones, productos o estrategias de inversión de fondos. Antes de invertir en cualquier fondo o seguir cualquier estrategia de inversión, los posibles inversores potenciales deben tener en cuenta todas sus características u objetivos, así como consultar los documentos legales pertinentes. Se recomienda a los posibles inversores que reciban previamente asesoramiento financiero, jurídico y fiscal profesional. Las fuentes de la información contenida en este documento se consideran fiables. Sin embargo, no se puede garantizar la exactitud ni la integridad de la información, y algunas cifras pueden ser solo estimaciones. Además, las opiniones expresadas están sujetas a cambios sin previo aviso. No hay garantía de que el gestor de carteras alcance los objetivos ni las metas.

Toda inversión conlleva riesgos, los rendimientos pueden disminuir o aumentar como consecuencia de las fluctuaciones monetarias, y los inversores pueden perder el importe de su inversión inicial. El rendimiento histórico no es indicativo ni garantía del rendimiento futuro.

Esta comunicación está destinada solo a contrapartes elegibles e inversores profesionales y no debe ser distribuida a inversores particulares para los que no es adecuada.

Emitido por: En el Reino Unido: Mirabaud Asset Management Limited, autorizada y regulada por la Autoridad de Conducta Financiera. En Suiza: Mirabaud Asset Management (Suisse) SA, 29, boulevard Georges-Favon, 1204 Ginebra, como representante en Suiza. Agente de pagos en Suiza: Mirabaud & Cie SA, 29, boulevard Georges-Favon, 1204 Ginebra. En Francia: Mirabaud Asset Management (France) SAS., 13, avenue Hoche, 75008 París. En Luxemburgo, en España y en Italia: Mirabaud Asset Management (Europe) SA, 6B, rue du Fort Niedergruenewald, 2226 Luxembourgo. Las entidades mencionadas anteriormente pueden facilitarle de forma gratuita el Folleto, los Estatutos, el Documento de datos fundamentales para el inversor (KIID) y los informes anuales y semestrales (según sea el caso) de los fondos y en el sitio web: https://www.mirabaud-am.com/en/funds-list/.Puede obtener más información sobre la sostenibilidad a través del siguiente enlace: https://www.mirabaud-am.com/en/responsibly-sustainable.

Fuente del índice: Refinitiv.