

Panorama de la inversión

Una estrategia «mejores ideas» sin restricciones que invierte en una combinación de bonos en mercados emergentes en monedas locales y monedas fuertes (bonos soberanos y corporativos). Nuestra asignación dinámica en distintas geografías, sectores y componentes del universo de renta fija global se basa en una visión macro top-down, moviéndonos entre el riesgo de crédito y el riesgo de duración. El análisis bottom-up incorpora factores fundamentales, técnicos y de valoración (FTV), junto con la integración de criterios ESG para ayudarnos a identificar oportunidades sostenibles sólidas. Mitigamos los mercados a la baja mediante un proceso de cobertura activo.

Enfoque de sostenibilidad

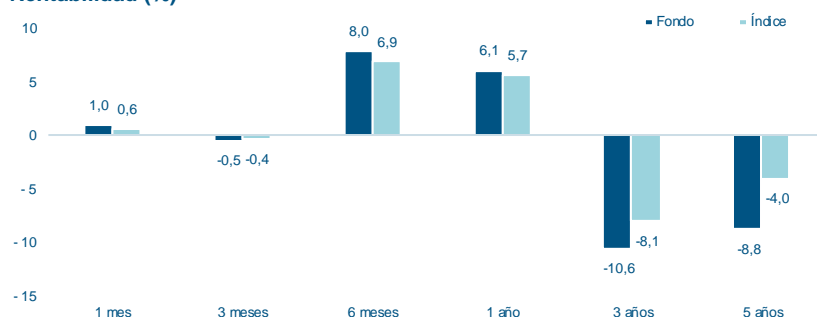
Alentamos las prácticas responsables y sostenibles del sector y evaluamos cómo los temas ESG materiales pueden afectar todo el perfil de crédito tanto de manera positiva como negativa. La integración de las consideraciones extrafinancieras en nuestro análisis financiero resulta clave para entender el riesgo y las oportunidades a largo plazo.

Trabajamos mano a mano con los emisores para apoyar su engagement de mejorar sus prácticas en materia de ESG. Para ello, seguimos un proceso de tres pasos: 1. Exclusión – aplicamos un filtro de exclusión para las actividades controvertidas; 2. Integración de criterios ESG – asignamos a las empresas una calificación crediticia específica según criterios ESG; 3. Engagement proactivo – los equipos de inversión y de SRI continúan controlando a los emisores y garantizan el cumplimiento de las normas ESG, incluyendo los objetivos climáticos, mediante la interacción y el diálogo permanentes.

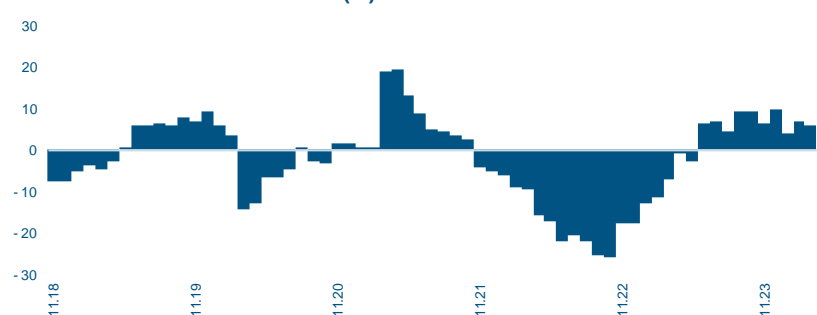
Rentabilidad desde creación



Rentabilidad (%)



Evolución retornos de 12 meses (%)



Clasificación

SFDR¹: Artículo 8

Indicador sintético de riesgo²: 3

Clase de activo: Renta Fija

Región: Países emergentes

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 | Daniel Moreno / Puneet Singh |
| VL | 87.67 |
| Divisa de la clase | EUR |
| Fecha de creación de la clase | 02.11.2017 |
| País de registro | CH / DE / ES / FR / IE / IT / LU |
| Cotización | Diario |
| Domicilio | Luxemburgo |
| ISIN | LU1708489775 |
| Bloomberg | MIGNHCE LX |
| Valoren / WKN | 38809297 / A2H6XQ |
| Lipper ID | - |
| Cientela objetivo | Todos los inversores |
| Suscripción / Reembolso | Diario / Diario |
| Suscripción: Aviso/Liquidación | 0 Día Laborable / 2 Días Laborables |
| Reembolso: Aviso/Liquidación | 0 Día Natural / 2 Días Laborables |
| Comisión de gestión | 0.60% |
| Inversión mínima | 1 participación |
| Tamaño del Fondo (divisa de la clase) | 71.18 millones EUR |
| Tipología legal del Fondo | SICAV |
| Situación legal | Abierto |
| Distribución de dividendos | Acumulación |
| Índice | JEMB HC/LC 50-50 EUR |
| TER 31.12.2023 | 0.87% |

Estadísticas

| | Fondo | Bench. |
|--|--------|--------|
| Rentabilidad último mes (%) | 1.04 | 0.64 |
| Rentabilidad últimos 3 meses (%) | -0.49 | -0.37 |
| Rentabilidad del año (%) | -0.49 | -0.37 |
| Rentabilidad desde creación (%) | -12.33 | -6.32 |
| Rentabilidad anualizada (desde creación) (%) | -2.03 | -1.01 |
| Ratio de información (desde creación)* | -0.35 | |
| Alpha (desde creación) (%)* | -1.17 | |
| Beta (desde creación)* | 0.89 | |
| Correlación (desde creación)* | 0.91 | |
| Duración efectiva | 5.41 | |
| Rendimiento al vencimiento (%) | 9.26 | |
| Rendimiento actual (%) | 7.71 | |

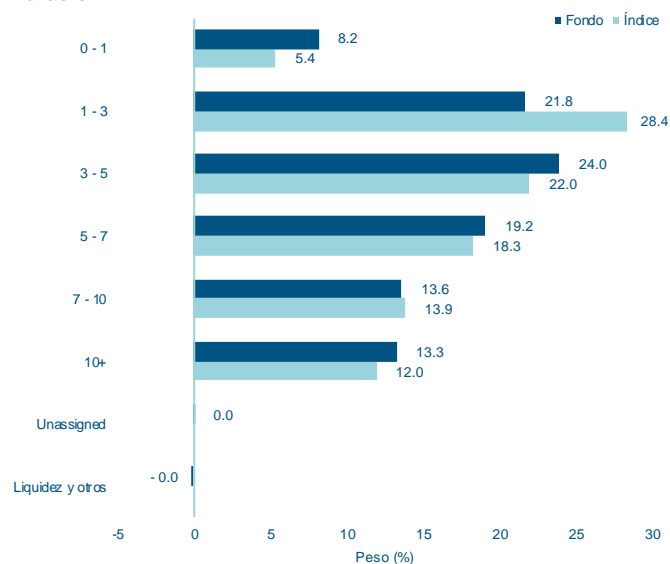
*Basado en datos diarios

Rendimientos mensuales y anuales (%)

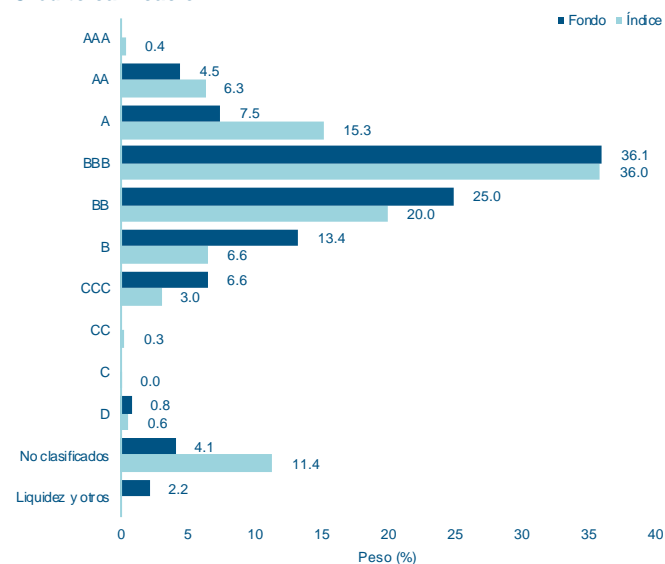
| | Ene | Feb | Mar | Abr | May | Jun | Jul | Ago | Sept | Oct | Nov | Dic | Año |
|-------------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|---------------|
| Fondo 2024 | -1.36 | -0.15 | 1.04 | | | | | | | | | | -0.49 |
| Índice | -1.01 | 0.01 | 0.64 | | | | | | | | | | -0.37 |
| Fondo 2023 | 4.12 | -3.11 | 1.94 | 0.94 | -1.38 | 2.36 | 1.94 | -2.37 | -3.08 | -1.40 | 5.63 | 4.16 | 9.66 |
| Índice | 3.46 | -2.71 | 2.31 | 0.63 | -1.28 | 2.27 | 2.00 | -1.99 | -2.67 | -1.04 | 4.83 | 3.41 | 9.22 |
| Fondo 2022 | -1.84 | -4.62 | -2.94 | -5.56 | 0.73 | -6.39 | 1.46 | -0.47 | -7.06 | -1.43 | 8.20 | 1.34 | -17.92 |
| Índice | -1.19 | -5.40 | -1.76 | -5.01 | 0.61 | -4.70 | 0.94 | -0.49 | -5.18 | -1.13 | 6.55 | 1.27 | -15.02 |
| Fondo 2021 | -1.02 | -1.81 | -2.44 | 1.95 | 1.99 | -0.14 | -0.27 | 0.85 | -2.60 | -0.80 | -2.35 | 1.31 | -5.34 |
| Índice | -0.89 | -2.06 | -2.02 | 1.77 | 1.61 | -0.27 | -0.12 | 0.75 | -2.46 | -0.83 | -2.03 | 1.08 | -5.46 |
| Fondo 2020 | 0.34 | -1.96 | -17.59 | 1.39 | 7.46 | 3.84 | 3.65 | 1.13 | -1.82 | 0.32 | 4.40 | 2.77 | 1.61 |
| Índice | 0.27 | -1.89 | -11.29 | 2.74 | 4.90 | 1.65 | 2.95 | 0.12 | -1.66 | 0.21 | 4.30 | 2.46 | 3.80 |
| Fondo 2019 | 3.80 | 0.40 | -0.77 | -0.05 | 0.23 | 3.55 | 1.85 | -4.22 | 1.46 | 0.95 | -0.55 | 2.72 | 9.48 |
| Índice | 4.25 | -0.39 | 0.20 | -0.33 | 0.20 | 3.63 | 0.83 | -1.37 | 0.00 | 1.24 | -0.97 | 2.48 | 10.02 |

Distribución de la cartera

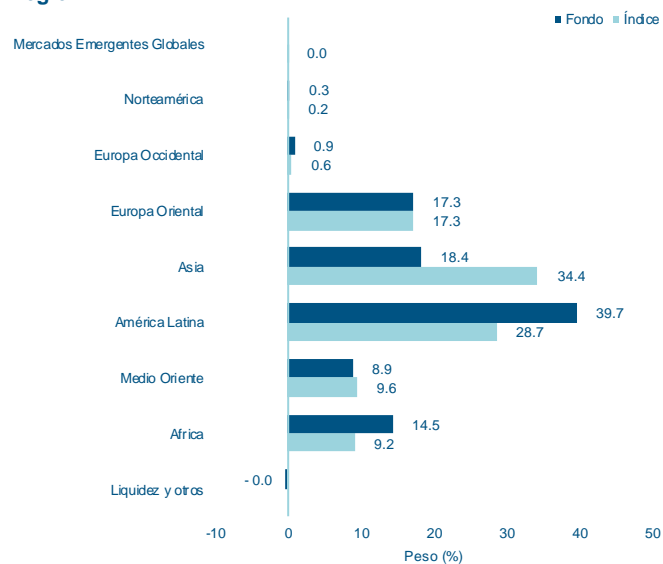
Duración



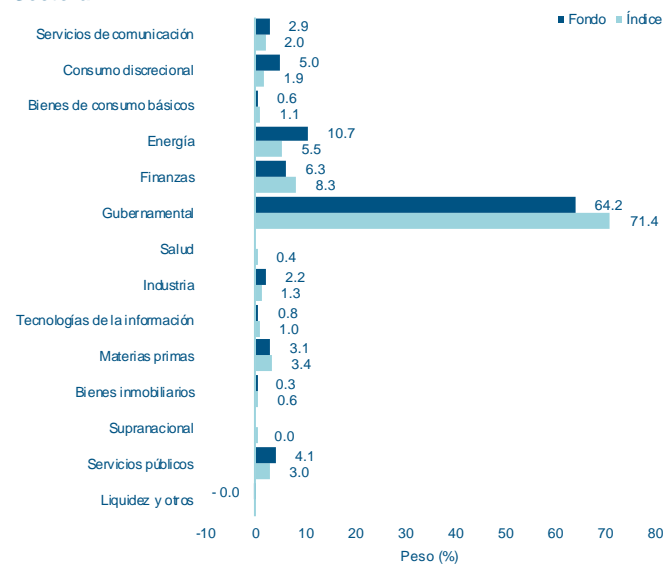
Crédito calificación



Región



Sectoral



Mayores pesos (total 255 pesos)

| Nombre | Peso (%) |
|---|----------|
| BOGOTA DISTRIO CAPITAL 9.75% 2028-07 | 2.5 |
| EGYPT TREASURY BILL 0% 2025-03 | 2.2 |
| POLAND GOVERNMENT BOND 7.5% 2028-07 | 1.8 |
| NOTA DO TESOURO NACIONAL 10% 2027-01 | 1.8 |
| LETRA TESOURO NACIONAL 0% 2026-01 | 1.5 |
| NOTA DO TESOURO NACIONAL 10% 2025-01 | 1.4 |
| REPUBLIC OF KENYA 9.75% 2031-02 | 1.3 |
| HUNGARY GOVERNMENT BOND 9.5% 2026-10 | 1.2 |
| INDONESIA GOVERNMENT 8.25% 2032-06 | 1.0 |
| TELEFONICA DEL PERU S.A. 7.375% 2027-04 | 1.0 |

Información sobre el fondo

Fecha creación Fondo: 30/10/2017

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 & Cie 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 - Global Emerging Market Bond Fund A cap. USD | 97.43 | USD | LU1705557913 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund A dist. USD | 70.64 | USD | LU1705558051 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund AH cap. CHF | 80.92 | CHF | LU1705558564 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund AH cap. EUR | 84.38 | EUR | LU1705558135 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund AH cap. GBP | 90.44 | GBP | LU1705558309 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund AH dist. CHF | 58.58 | CHF | LU1705558648 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund AH dist. EUR | 61.11 | EUR | LU1705558218 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund D cap. USD | 101.47 | USD | LU1705558721 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund DH cap. GBP | 94.18 | GBP | LU1705559372 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund DH dist. GBP | 65.57 | GBP | LU1705559455 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund I cap. USD | 101.77 | USD | LU1705560032 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund IH cap. CHF | 84.52 | CHF | LU1705560628 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund IH cap. EUR | 88.12 | EUR | LU1705560206 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund N cap. USD | 101.25 | USD | LU1708489429 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund N dist. USD | 70.69 | USD | LU1708489692 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund NH cap. CHF | 83.94 | CHF | LU1708489932 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund NH cap. EUR | 87.67 | EUR | LU1708489775 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund NH dist. CHF | 58.62 | CHF | LU1708490195 |
| Mirabaud - Global Emerging Market Bond Fund NH dist. EUR | 61.13 | EUR | LU1708489858 |

Información sobre riesgos

La inversión en valores de deuda está sujeta al riesgo de tipos de interés, de crédito y de impago. El fondo invertirá principalmente 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 riesgo 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., Spaces 54-56, avenue Hoche, 75008 París. En Luxemburgo, en España y en Italia: Mirabaud Asset Management (Europe) SA, 6B, rue du Fort Niedergruenewald, 2226 Luxembourg. 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>.

La información se ha obtenido de fuentes consideradas fiables; no obstante, J.P. Morgan no garantiza su completitud o exactitud. El Índice se utiliza con el permiso correspondiente. No se permite la copia, utilización o distribución del Índice sin consentimiento previo por escrito de J.P. Morgan. Copyright 2020, J.P. Morgan Chase & Co. Todos los derechos reservados.