

Mobilitas Global Convertible Fund



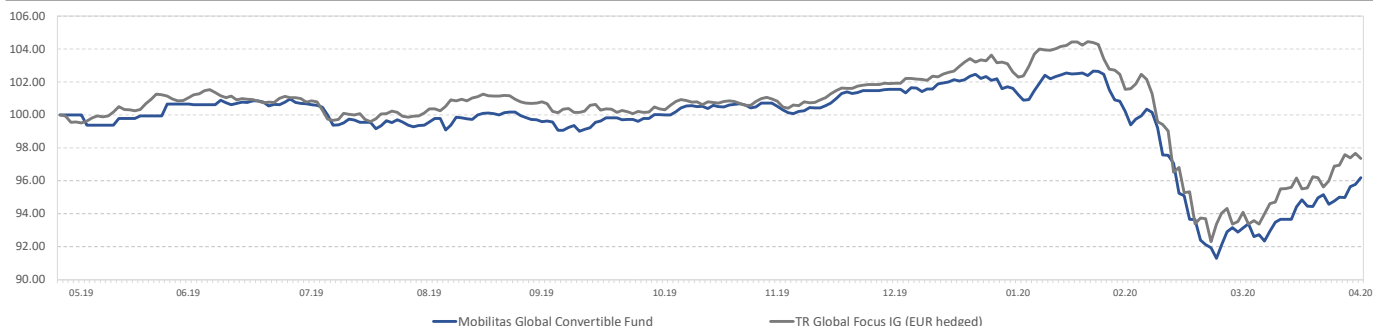
Anteilsklasse EUR I

April 2020

FONDSPROFIL

Der Mobilitas Global Convertible Fund ist ein offener Investmentfonds luxemburgischen Rechts. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs durch Kapitalgewinne und Zinseinkommen zu erzielen. Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Mobilitas Global Convertible Fund überwiegend weltweit in Wandel- und Optionsanleihen investiert. Die für den Mobilitas Global Convertible Fund erworbenen Wandelanleihen verbrieften neben einer festen Verzinsung in unterschiedlicher Ausgestaltung das Recht zum Umtausch in Aktien der betreffenden Gesellschaft. Bei Optionsanleihen können der Anspruch auf Verzinsung und Rückzahlung sowie das Recht zum Erwerb von Aktien nebeneinander bestehen, das heißt, die Aktien können durch Ausübung der Option zusätzlich zu der Anleihe erworben werden.

WERTENTWICKLUNG



WERTENTWICKLUNG

	1 Monat	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	3.27%	-3.80%	-5.29%	n/a	n/a	n/a	-3.81%
Referenzindex	3.46%	-2.95%	-4.49%	n/a	n/a	n/a	-2.64%

WANDELANLEIHENSPEZIFISCHE KENNZAHLEN

Delta*	26.67%
Wandelprämie**	36.49%
Abstand zum Bondfloor*	7.15%
Yield-to-optimal**	-0.01%

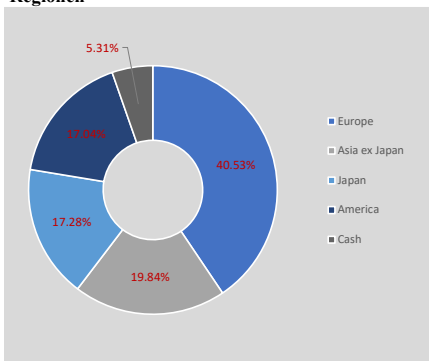
Running Yield**	0.44%
Effective Duration*	2.23
Anzahl Titel	83

*Fonds

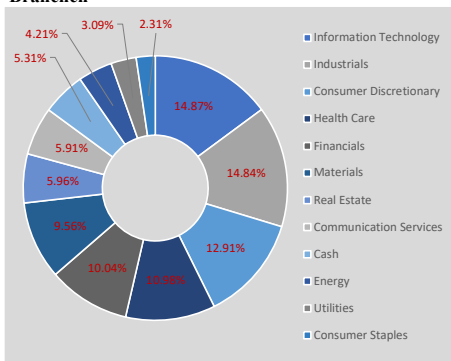
**Wandelanleihen

PORTFOLIO

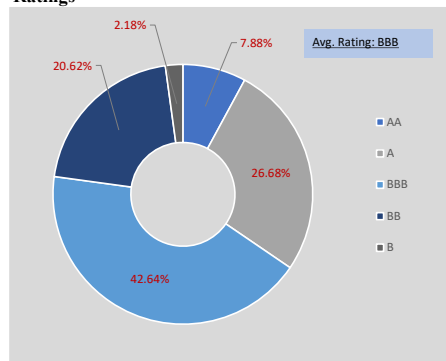
Regionen



Branchen



Ratings*



*Minimum Rating von S&P, Moody's oder Fitch, ansonsten interne Ratings (Einschätzung Fondsmanagement)

STATISTIKEN

	3 Jahre	5 Jahre
Rendite p.a.	n/a	n/a
Volatilität p.a.	n/a	n/a
Downside Volatility	n/a	n/a
Tracking Error	n/a	n/a
Max. Drawdown	n/a	n/a

	3 Jahre	5 Jahre
VaR (95%, 20 Tage)	n/a	n/a
Sharpe Ratio	n/a	n/a
Sortino Ratio	n/a	n/a
Information Ratio	n/a	n/a
Beta	n/a	n/a

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Das Ausmass der wirtschaftlichen Folgen der Massnahmen zum Schutz der Bevölkerung vor dem neuen Coronavirus wurde im April immer deutlicher. Es bleibt schwierig, einigermaßen akkurate Prognosen zu machen, aber es ist klar, dass diese Rezession alles in der Nachkriegszeit Dagewesene in den Schatten stellen wird. Die Aktienmärkte blickten wie üblich bereits in die Zukunft und waren bemerkenswert optimistisch. Die Erholung von den Tiefständen im März setzte sich fort und der MSCI Weltaktienindex stieg um über 10%. Einen grossen Anteil daran hatten Regierungen und Zentralbanken, welche weitere massive Stützungsmaßnahmen beschlossen. Das Fed ging so weit, High Yield ETFs in ihre Kaufprogramme aufzunehmen, was als logische Konsequenz zu engeren Kreditaufschlägen führte. Die Zinsmärkte verhielten sich hingegen verhältnismässig ruhig. Im Zuge der Risk-on Bewegung wären eigentlich höherer Zinsen zu erwarten gewesen. Die desolaten Wirtschaftszahlen einerseits und die Kaufprogramme der Zentralbanken andererseits führten aber in der Tendenz zu tieferen Sätzen. Trotz eines von Donald Trump orchestrierten Ölabkommens sorgte der Nachfrageeinbruch und das zuvor hohe Angebot für ein weiteres Novum an den Märkten: der WTI Mai Kontrakt handelte kurzzeitig zu -37 USD pro Barrell, etwas das vor kurzem noch unvorstellbar gewesen wäre.

Wandelanleihen profitierten vom gestiegenen Risikoappetit im April und gewannen verlorenes Terrain zurück. Auch aus einem anderen Grund rückte der Wandlermarkt ins Rampenlicht. Während andere Kapitalbeschaffungsmassnahmen in diesem Umfeld schwierig waren, nutzten aussergewöhnlich zahlreiche Unternehmen Wandelanleihen zur Finanzierung. Viele stammen aus Branchen, die von der Krise übermässig betroffen sind, wie Carnival, Booking.com, Southwest Airlines, Amadeus IT, Dicks Sporting Goods oder Burlington. Aber auch Snap, Just Eat Takeaway, Slack und Kingsoft begaben neue Wandler, um nur einige zu nennen. Die grössten Performancebeiträge im Fonds lieferten STM, Exact Sciences, Vinci und Iberdrola. Korian, LG Display, und Rohm belasteten das Ergebnis am meisten. Nachdem wir im März selektiv Engagements aufbauten, war der April handelsmässig eher ruhig. Wir tauschten die Wandler von Exact Sciences und STM in attraktivere Papiere derselben Emittenten, wobei wir STM wieder aufstockten. Weiter nahmen wir die australische Xero, die niederländische BE Semi und die japanische Minebea Mitsumi ins Portfolio auf. Toray und Prysmian verkauften wir hingegen. Das Portfoliodelta lag zum Monatsende bei 27%, die effektive Duration bei 2.23 und das Durchschnittsrating sank eine Stufe auf BBB.

ANSPRECHPARTNER



Michel Fest



Aljosa Aleksandrovic



Markus Bossard



Roland Reitelshöfer

STAMMDATEN

ISIN	LU1926965853
WKN	A2PA4M
Anteilswert	96.19 EUR
Fondsvolumen	70.26M EUR
Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtsform	FCP (UCITS)
Auflage der Anteilsklasse	27.05.2019
Auflage des Fonds	22.12.2008
Anteilklassenwährung	EUR
Fondswährung	EUR
Vertriebszulassung	CH/D/AT
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Anlageberater	Arve Asset Management AG
Fondsmanager	Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH

GEBÜHREN

Management Gebühr	0.75%
Total Expense Ratio (TER)	N.A.
Ausgabeaufschlag	Bis zu 2.50%
Rücknahmeabschlag	0%

TOP 10 POSITIONEN

SIKASW 0.15 06/05/25	2.98%
STM 0 1/4 07/03/24	2.25%
DGFP 0 3/8 02/16/22	2.06%
YANGTZ 0 11/09/21	2.01%
RLCONS 0 01/29/21	1.99%
FTV 0 7/8 02/15/22	1.87%
SHPORT 0 08/09/22	1.78%
DWNIGY 0.325 07/26/24	1.77%
MLFP 0 01/10/22	1.76%
TOTAL 0 1/2 12/02/22	1.75%

VERTRIEBSSTELLE SCHWEIZ

Arve Asset Management AG
Talstrasse 58
8001 Zürich
+41 44 221 98 18
info@arveam.ch
www.arveam.ch

VERTRIEBSSTELLE DEUTSCHLAND

Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH
Poppenreuther Strasse 144
90765 Fürth
+49 0911 - 7 87 98 89
info@wandelanleihen.de
www.wandelanleihen.de

DISCLAIMER

Es ist zu beachten, dass bei der Rückgabe der Wert der erworbenen Anteile, aufgrund von Schwankungen der Investments im Fonds sowie der Notierung der Wertpapiere, schwanken kann. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performanceindikatoren lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Zudem kann keine Zusicherung für die Erfüllung der Ziele der Anlagepolitik gegeben werden. Hinweise zu Chancen und Risiken sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen. Die wesentlichen Anlegerinformationen müssen vor dem Kauf dem Anleger zur Verfügung gestellt werden. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft kostenlos abgerufen werden. Darüber hinaus sind diese bei der Informations- und Vertriebsstelle kostenlos erhältlich. Die Grundlage für den Kauf bilden ausschliesslich der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KID), das Verwaltungsverglement sowie die Berichte. Eine aktuelle Version kann bei der jeweiligen Vertriebsstelle sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Dieser Fondsreport ist weder als Angebot zum Erwerb noch als Anlageberatung auszulegen. Er bezieht sich weder auf die speziellen Anlageziele, die spezielle Situation noch auf etwaige Anforderungen einzelner Personen. Trotz gebührender Sorgfalt bei der Erstellung des Factsheets wird keine Verantwortung für Fehler oder Auslassungen bzw. darauf basierender Handlungen jedweder Art übernommen. Vertreter in der Schweiz ist IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich.