

Mobilitas Global Convertible Fund



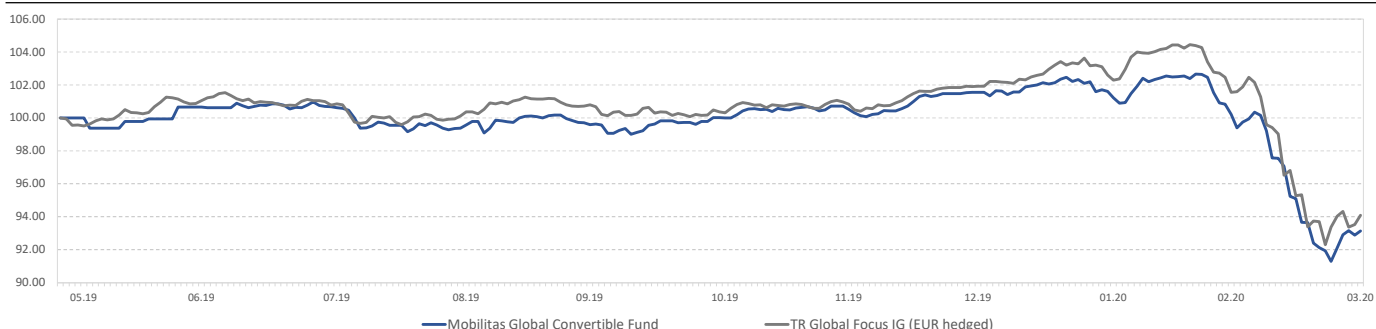
Anteilsklasse EUR I

März 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

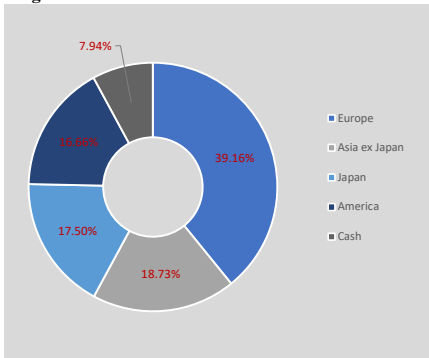
	1 Monat	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	-7.06%	-6.48%	-8.29%	n/a	n/a	n/a	-6.86%
Referenzindex	-7.33%	-6.63%	-7.68%	n/a	n/a	n/a	-5.90%

WANDELANLEIHENSPEZIFISCHE KENNZAHLEN

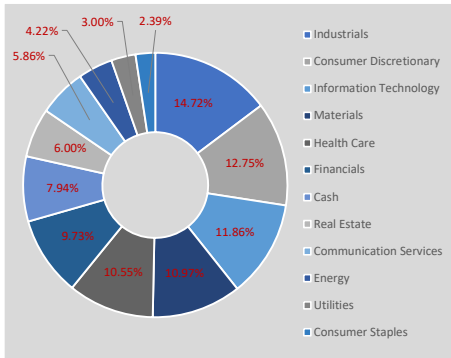
Delta*	21.92%	Running Yield**	0.44%
Wandelprämie**	44.27%	Effective Duration*	2.32
Abstand zum Bondfloor*	3.28%	Anzahl Titel	82
Yield-to-optimal**	0.87%	*Fonds	**Wandelanleihen

PORTFOLIO

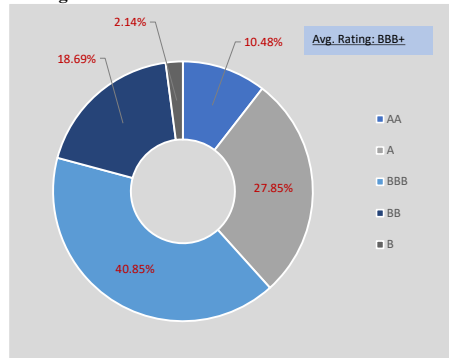
Regionen



Branchen



Ratings*



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

STATISTIKEN

	3 Jahre	5 Jahre		3 Jahre	5 Jahre
Rendite p.a.	n/a	n/a	VaR (95%, 20 Tage)	n/a	n/a
Volatilität p.a.	n/a	n/a	Sharpe Ratio	n/a	n/a
Downside Volatility	n/a	n/a	Sortino Ratio	n/a	n/a
Tracking Error	n/a	n/a	Information Ratio	n/a	n/a
Max. Drawdown	n/a	n/a	Beta	n/a	n/a

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Das neue Coronavirus erreichte den Westen im März mit voller Wucht. Nachdem die Regierungen zunächst zögerlich reagierten, änderte sich dies im Verlauf des Monats dramatisch. Die einschneidenden Massnahmen („Lockdown“) der meisten Länder führten in einigen Branchen zu einem kompletten Stillstand und belasteten die Gesamtwirtschaft massiv. Die recht hoch bewerteten Aktienmärkte erlebten den grössten Kurssturz seit der Finanzkrise. Zentralbanken und Regierungen leiteten beispiellose Schritte in die Wege, um die Märkte zu beruhigen und die Einkommensverluste von Wirtschaft und Haushalten abzufedern. Staatsanleihen stiegen zunächst stark an, 10-jährige US Treasuries erreichten fast ein Renditeniveau von 0.50%, Eidgenossen eines von unter -1%. Im Verlauf des Monats drehte jedoch der Wind, da aus Liquiditäts- und anderen Gründen auch sichere Anlagen abgestossen wurden. Die übliche Diversifikationswirkung von Staatsanleihen funktionierte in diesem Monat also nur unzureichend. Der Ölpreis litt neben dem Coronaschock zusätzlich unter dem Preiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland und fiel auf die tiefsten Niveaus seit 20 Jahren. Erwartungsgemäss weiteten sich die Risikoauflagen von Unternehmensanleihen stark aus. Die explizite Unterstützung von Anleihen im Investment Grade Bereich durch die Fed beruhigte jedoch dieses Segment. Der High Yield Bereich, wo in den USA viele Firmen aus dem Energiesektor vertreten sind, litt dagegen deutlich stärker.

Wandelanleihen wurden durch sinkende Aktienkurse und sich ausweitende Risikoprämien belastet. Sie konnten aber ihre Schutzfunktion ausspielen. Verloren die globalen Aktienmärkte vom Höchst im Februar zum Tiefst im März fast 35%, lagen die „Peak to Trough“ Zahlen von Wandelanleihen bei rund -11.5% (defensiv), -15.5% (Focus) und -22% (Gesamtmarkt). Der Fonds verlor etwas über 7% im März. Dieses vergleichsweise gute Resultat wurde dank dem Fokus auf solide, liquide Anleihen erzielt. Nachdem die Coronafälle in Italien Ende Februar eskalierten, trennten wir uns ausserdem u.a. von Booking.com oder UMC und erhöhten so die Cash Position. Im Monatsverlauf gingen wir dann gezielt neue Engagements ein, so zum Beispiel in Adidas oder Kering, nutzten aber auch Möglichkeiten zu Verkäufen (Qiagen, Veolia, MTU). Edenred, MTU, Exact Sciences, Cembra Money Bank und Vinci belasteten die Fondsperformance am stärksten. Die wenigen positiven Beiträge kamen hauptsächlich von Neuzugängen zu attraktiven Preisen oder rechtzeitigen Verkäufen, wie Kering, Extra Space Storage, UMC, Adidas oder Illumina. Das Fondsdelta lag Ende Monat bei 22%, die effektive Duration erhöhte sich auf 2.32 und das Durchschnittsrating verharrte bei BBB+.

ANSPRECHPARTNER



Michel Fest



Aljosa Aleksandrovic



Markus Bossard



Roland Reitelshöfer

STAMMDATEN

ISIN	LU1926965853
WKN	A2PA4M
Anteilswert	93.14 EUR
Fondsvolumen	68.24M EUR
Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtsform	FCP (UCITS)
Auflage der Anteilsklasse	27.05.2019
Auflage des Fonds	22.12.2008
Anteilsklassenwährung	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%
Rücknahmeaufschlag	0%

TOP 10 POSITIONEN

SIKASW 0.15 06/05/25	2.96%
RLCONS 0 01/29/21	2.01%
YANGTZ 0 11/09/21	2.00%
DGFP 0 3/8 02/16/22	1.99%
FTV 0 7/8 02/15/22	1.85%
SHPORT 0 08/09/22	1.80%
TOTAL 0 1/2 12/02/22	1.77%
MLFP 0 01/10/22	1.76%
DWNIGY 0.325 07/26/24	1.68%
BMRN 0.599 08/01/24	1.66%

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.