

Mobilitas Global Convertible Fund



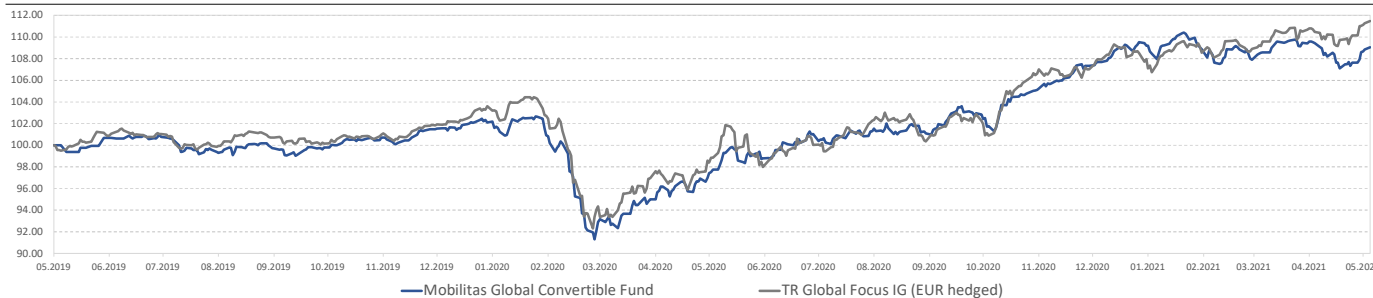
Anteilsklasse EUR I

31.05.2021

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



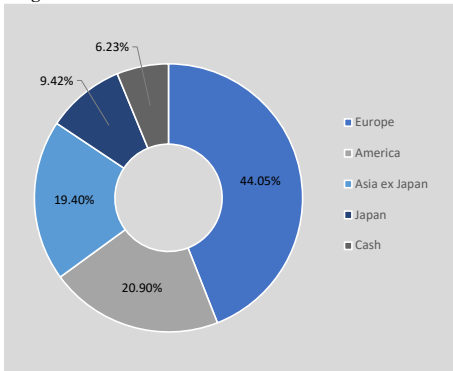
	1 Monat	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	-0.35%	3.22%	1.27%	11.58%	n/a	n/a	9.07%
Referenzindex	0.91%	4.75%	3.29%	12.78%	n/a	n/a	11.49%

KENNZAHLEN

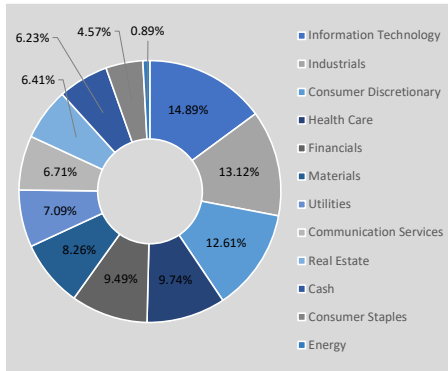
Aktiensensitivität (Delta)	36.15%	Running Yield	0.19%
Wandelprämie	31.14%	Effective Duration	2.12
Abstand zum Bondfloor	14.87%	Anzahl Titel	91

PORTFOLIO

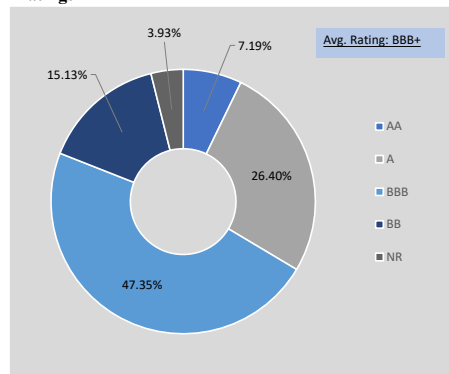
Regionen



Branchen



Ratings¹⁾



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

STATISTIKEN (ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE)

	Rendite	Volatility	Downside Volatility	Maximum Drawdown	VaR ²⁾	Sharpe Ratio	Sortino Ratio
Fonds	4.38%	5.11%	3.98%	-11.07%	0.72%	0.87	1.11
Referenzindex	5.52%	6.47%	5.04%	-11.63%	0.91%	0.87	1.11

2) Parametric, 99%, 1-day

MONATLICHE RENDITEN

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	lfd. Jahr
2019					0.00%	0.67%	-0.05%	-1.03%	0.01%	0.40%	0.54%	1.02%	1.56%
2020	-0.32%	-1.01%	-7.06%	3.27%	1.62%	1.04%	1.49%	1.10%	0.19%	0.24%	3.83%	1.92%	6.05%
2021	0.71%	0.38%	-0.29%	0.83%	-0.35%								1.27%

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Nachdem die Pandemie in Europa und den USA den Rückzug antrat, dominierte an den Märkten immer mehr das Thema Inflation. Verständlich, wäre doch ein kräftiger und nachhaltiger Inflationsanstieg mit einem allenfalls abrupten Ende der (ultra-)lockeren Geldpolitik verbunden. Die Konsumentenpreise in den USA zogen im April um 4.2% gegenüber Vorjahr an, was vor allem auf Basiseffekte zurückzuführen war. Freilich wirkte auch die kräftige Wirtschaftserholung preistreibend, und nicht wenige Strategen sehen in den Fiskalprogrammen, den Lieferengpässen und generell dem Trend zur Deglobalisierung ein erhöhtes Inflationsrisiko. In China kühlte sich das Wachstum allerdings bereits etwas ab, und die neu geschaffenen Stellen in den USA lagen deutlich unter den Erwartungen. Für letzteres gibt es mehrere Erklärungsversuche, z.B. dass die Pandemie zu Produktivitätssteigerungen führte und die Wirtschaft weniger Arbeitskräfte benötigt - keine inflationäre Entwicklung. Derweil achteten die Marktteilnehmer mit Argusaugen auf die Aussagen des Fed bezüglich einer Reduktion der Anleihekäufe (Tapering). Vor diesem Hintergrund blieben die Zinsen trotz Schwankungen wenig verändert, während sich der Wert des US-Dollars verringerte. Aktien konnten insgesamt leicht zulegen, nachdem der Monat zunächst mit einer Abwärtsbewegung in den Technologiewerten begann. Federn lassen mussten die Kryptowährungen, der Bitcoin beendete den Monat satte 35% tiefer.

Bei den Wandelanleihen war das Bild uneinheitlich. Einige Schwergewichte legten zu, während der technologielastigere breite Markt unter Druck war. Nach dem Übernahmeangebot von Vonovia standen die beiden Wandelanleihen von Deutsche Wohnen im Rampenlicht. Dank der Übernahmeschutzklauseln gewannen sie seit Aufkommen der Gerüchte um 20 resp. 15%, während der Aktienkurs ebenfalls um gut 20% nach oben sprang. Diese Klauseln schützen vor dem Verlust des Zeitwerts und können, wenn die Wandelprämie bereits ganz oder teilweise abgebaut ist, zu überproportionalen Gewinnen führen. Deutsche Wohnen 2024 trug im Fonds 41 Basispunkte (Bps) zum Ergebnis bei, während im konzentrierten Index die 2024er und die 2026er total 64 Bps lieferten. Weitere Gewinner im Fonds waren Ford, Deutsche Post und Xiaomi, während EDF, Halozyme, Chegg und Afterpay die Performance belasteten. Am Primärmarkt herrschte weiter Aktivität, unter anderem begaben ON Semiconductor, IAG und GlobalWafers neue Papiere. Wir stockten Meituan auf, engagierten uns erneut in Volvo und fügten Beyond Meat sowie Tripadvisor hinzu. Auf der anderen Seite verkauften wir die enttäuschenden Morphosys, Alarm.com und Biomarin. Das Fondsdelta stieg leicht auf 36%, die Zinssensitivität sank auf 2.12 und das Durchschnittsrating blieb unverändert bei BBB+.

ANSPRECHPARTNER



Michel Fest



Aljosa Aleksandrovic



Markus Bossard



Roland Reitelshöfer

STAMMDATEN

ISIN	LU1926965853
WKN	A2PA4M
Valor	45604370
Anteilswert	109.07 EUR
Fondsvolumen	94.16M 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)	1.17%
Ausgabeaufschlag	Bis zu 2.50%
Rücknahmeabschlag	0%

TOP 10 POSITIONEN

ELECTRICITE DE FRANCE SA	0.00%/2024	2.58%
AMERICA MOVIL BV	0.00%/2024	2.24%
ELIOTT CAPITAL SARL	0.00%/2022	2.18%
WORLDLINE SA/FRANCE	0.00%/2026	2.16%
STMICROELECTRONICS NV	0.00%/2027	2.07%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.00%/2026	2.07%
MEITUAN	0.00%/2027	1.79%
CEMBRA MONEY BANK AG	0.00%/2026	1.59%
SHANGHAI PORT GROUP BVI	0.00%/2022	1.47%
SNAM SPA	0.00%/2022	1.43%

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 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 Performancedaten 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. Diese Publikation ist als Werbung zu betrachten. 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 Verwaltungsreglement 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 auszuliegen. 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.