

# Mobilitas Global Convertible Fund



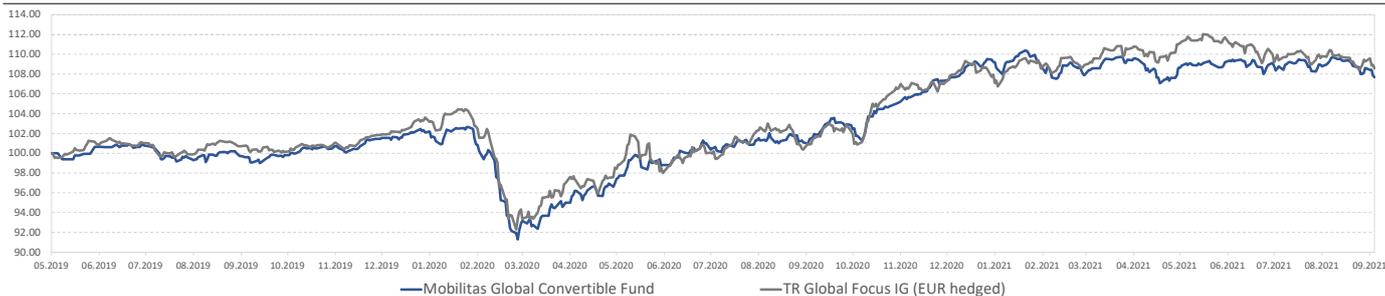
Anteilsklasse EUR I

30.09.2021

## 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



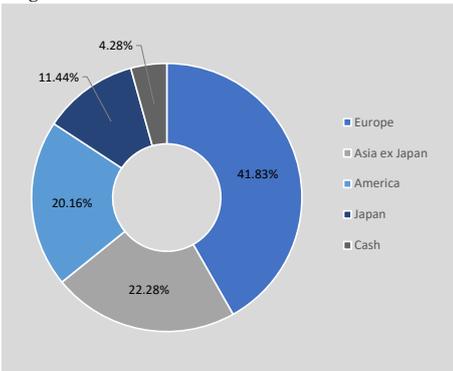
	1 Monat	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Fonds	-1.34%	-0.80%	-0.02%	6.06%	n/a	n/a	7.68%
Referenzindex	-1.39%	-0.53%	0.60%	7.58%	n/a	n/a	8.59%

## KENNZAHLEN

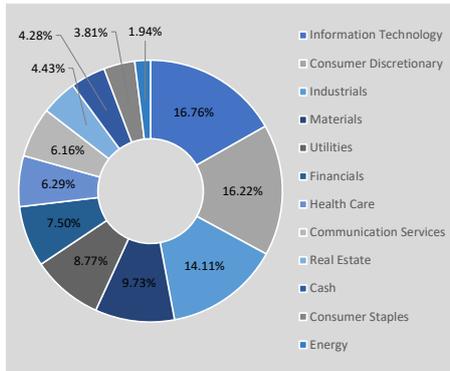
Aktiensensitivität (Delta)	34.06%	Running Yield	0.19%
Wandelprämie	34.15%	Effective Duration	2.19
Abstand zum Bondfloor	13.55%	Anzahl Titel	89

## PORTFOLIO

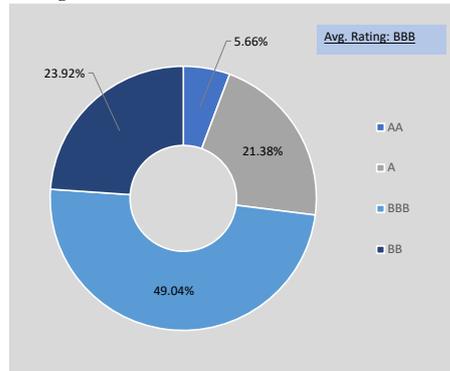
### Regionen



### Branchen



### Ratings<sup>1)</sup>



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 <sup>2)</sup>	Sharpe Ratio	Sortino Ratio
Fonds	3.18%	4.93%	3.82%	-11.07%	0.70%	0.66	0.85
Referenzindex	3.55%	6.28%	4.87%	-11.63%	0.89%	0.59	0.76

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%	0.35%	-0.62%	0.34%	-1.34%				-0.02%

## FONDSMANAGERKOMMENTAR

Nach einer längeren ruhigen Phase stieg im September die Nervosität an den Finanzmärkten. Die Gründe für die Schwäche waren vielseitig und nicht unbedingt neu, traten aber verstärkt in den Vordergrund. Da war einerseits die bestehende Sorge, dass das stärkste Wirtschaftswachstum bereits hinter uns liegen könnte. Andererseits blieb die Inflation bisher hartnäckig hoch, was den Glauben an das von den Zentralbanken wiederholte Mantra, diese sei vorübergehend, auf die Probe stellte. In China lösten der befürchtete Zusammenbruch von Evergrande und die akute Energiekrise, welche für weitere Probleme in den Lieferketten sorgte, zusätzliche Ängste aus. Fed-Chef Powell kündigte derweil an, ohne grössere Zwischenfälle sei damit zu rechnen, dass das «Tapering» im November beginnen werde. Ausserdem prognostizierte neu die Hälfte der Stimmen eine erste Zinserhöhung bereits für 2022, worauf die 10-jährigen US-Renditen von 1.30 auf rund 1.50% anstiegen. Im Zuge von umstrittenen Anlagegeschäften traten zwei regionale Fed Präsidenten zurück, was zusammen mit der möglichen Neuernennung des Vorsitzenden (Powells Amtsperiode endet im Februar) die Unsicherheit ebenfalls verstärkte. Während sich die Demokraten innerparteilich um die Grösse der Konjunkturprogramme stritten, konnte immerhin ein Stillstand der US-Regierung vorerst durch einen Übergangshaushalt abgewendet werden. Vor diesem ungesunden Mix erstaunte es nicht, dass die Aktienmärkte rund 4% nachgaben und sich die Kreditaufschläge ausweiteten. Die höheren Zinsen sorgten auch an den Bondmärkten für tiefere Notierungen.

Wandelanleihen konnten sich dem negativen Umfeld nicht ganz entziehen. Die steigenden Zinsen belasteten unter anderem Versorger wie EDF und Iberdrola. Konsumwerte wie Adidas und Puma gerieten ebenfalls unter Druck, nachdem Konkurrentin Nike von grösseren Produktionsausfällen in Vietnam berichtet hatte. Positiv entwickelten sich Bharti Airtel, China Conch Ventures, Expedia, Amadeus IT und Ford. Regional legten japanische Titel am meisten zu, dank einer durch den Rücktritt des Premierministers ausgelösten Aktienhaussa. Nach den ruhigen Sommermonaten zog die Aktivität am Primärmarkt wieder an. Am auffallendsten waren die je fast USD 3 Mia. grossen Emissionen von Nippon Steel und Sea, einem Internetkonzern aus Singapur mit einer Marktkapitalisierung von mittlerweile USD 170 Mia. Nippon Steel nahmen wir ins Portfolio auf und erhöhten daneben unsere Engagements in Iberdrola sowie Umicore. Nach enttäuschender Performance der Aktie und geringer Aussicht, noch bis zum Verfall ins Geld zu kommen, trennten wir uns von Holcim. Die Aktiensensitivität im Fonds reduzierte sich auf 34%, die effektive Duration lag bei 2.19 Jahren und das Durchschnittsrating bei BBB.

## ANSPRECHPARTNER



Michel Fest

Aljosa Aleksandrovic

Markus Bossard

Roland Reitelschöfer

## STAMMDATEN

ISIN	LU1926965853
WKN	A2PA4M
Valor	45604370
Anteilswert	107.68 EUR
Fondsvolumen	95.89M 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	Reitelschöfer 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	2.66%
IBERDROLA INTL BV	0.00%/2022	2.30%
STMICROELECTRONICS NV	0.00%/2027	2.27%
MEITUAN	0.00%/2027	2.17%
AMERICA MOVIL BV	0.00%/2024	2.16%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.00%/2026	2.15%
SAGERPAR	0.00%/2026	2.12%
ATOS SE	0.00%/2024	1.78%
MITSUBISHI CHEMICAL HLDG	0.00%/2024	1.75%
NIPPON STEEL CORP	0.00%/2024	1.67%

## VERTRIEBSSTELLE SCHWEIZ

Arve Asset Management AG  
Talstrasse 58  
8001 Zürich  
+41 44 221 98 18  
[info@arveam.ch](mailto:info@arveam.ch)  
[www.arveam.ch](http://www.arveam.ch)

## VERTRIEBSSTELLE DEUTSCHLAND

Reitelschöfer Vermögensmanagement GmbH  
Poppenreuther Strasse 144  
90765 Fürth  
+49 0911 - 7 87 98 89  
[info@wandelanleihen.de](mailto:info@wandelanleihen.de)  
[www.wandelanleihen.de](http://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 Performanceangaben 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 IPConcept (Luxemburg) S.A. (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/fondsueberblick.html>) kostenlos abgerufen werden. Darüber hinaus sind diese bei der Informations- und Vertriebsstelle kostenlos erhältlich. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb des Fonds getroffen hat, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG, aufzuheben. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind in deutscher Sprache auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft (<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>) einsehbar. 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 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.