

Mobilitas Global Convertible Fund

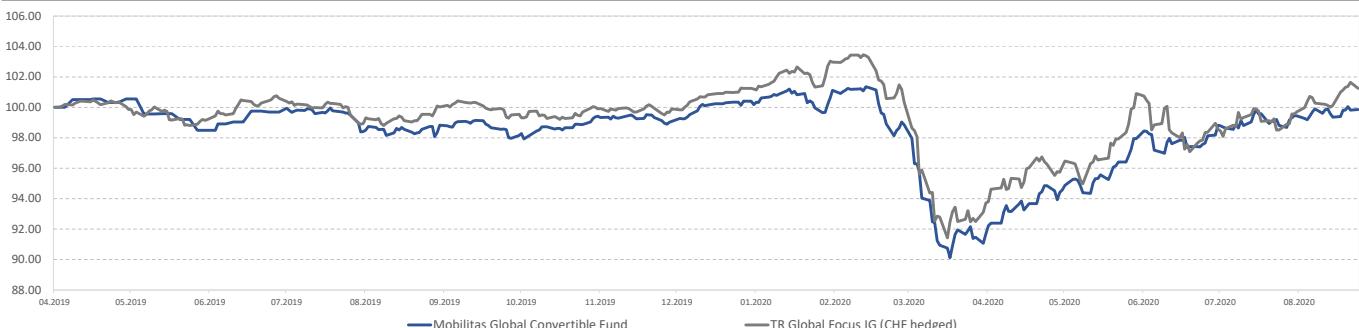
Anteilsklasse CHF I

August 2020

FONDSPROFILE

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



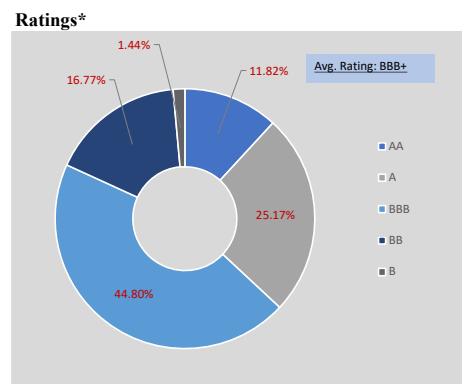
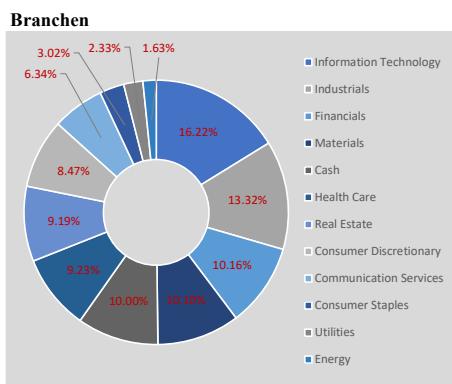
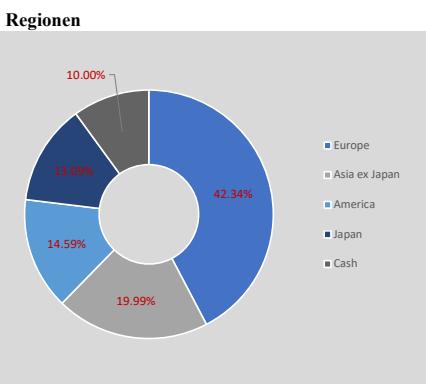
WERTENTWICKLUNG

	1 Monat	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	1.07%	0.95%	-0.49%	1.33%	n/a	n/a	-0.14%
Referenzindex	2.79%	0.67%	0.26%	1.73%	n/a	n/a	1.26%

WANDELANLEIHENSPEZIFISCHE KENNZAHLEN

Delta*	31.41%	0.41%
Wandelprämie**	31.36%	2.06
Abstand zum Bondfloor*	12.17%	83
Yield-to-optimal**	-0.93%	**Wandelanleihen

PORTFOLIO



*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

Mit einem satten Plus von über 6% setzten die globalen Aktienmärkte ihre Hause im August fort. Der S&P 500 Index notierte nur an fünf von 21 Tagen leicht negativ und erreichte, angetrieben von den Schwergewichten wie Apple, Amazon oder Microsoft, ein neues Allzeit-Hoch. Die positiv getesteten Covid-19 Fälle nahmen zwar in Europa wieder zu, die Anleger schöpften aber vor allem aus den zuletzt sinkenden Fallzahlen in den USA Zuversicht. Die zuvor hohen Neuinfektionen führten ausserdem nicht zu deutlich steigenden Hospitalisierungen, was das Risiko von neuen wirtschaftsschädlichen Massnahmen reduzierte. Ebenfalls für gute Stimmung sorgten verbesserte Konjunkturdaten. Die Spannungen zwischen den Supermächten USA und China hingegen, vor einem Jahr noch im Fokus, wurden mehr oder weniger ausgeblendet. Die Kreditaufschläge verengten sich vor diesem Hintergrund weiter, und die zehnjährigen Zinsen stiegen an den meisten Orten leicht an. Der US Dollar blieb unter Druck, wobei die Dynamik etwas nachliess. Derweil gab die amerikanische Notenbank eine Strategieänderung bekannt. Künftig soll das Inflationsziel von 2% durchschnittlich über die Zeit erreicht werden. Das bedeutet, dass nach einer Phase, in der das Ziel nicht erreicht wurde, das Fed nun eine Inflation von über 2% über einen längeren Zeitraum tolerieren würde. Wie es die höhere Inflation erreichen wolle, sagte Jerome Powell nicht. Spannend blieb der Wahlkampf in den USA. Nachdem im Sommer Joe Biden klar in Führung lag, schienen die Unruhen auf den Strassen zuletzt dem Amtsinhaber zu nützen.

Die steigenden Aktiennotierungen und engeren Kreditaufschläge unterstützten die Performance von Wandelanleihen. Die grössten Beiträge zur Performance im Fonds lieferten STM, Sika, Ocado, Amadeus IT und Cembra Money Bank. Biomarin, Exact Sciences und Cyberagent belasteten das Ergebnis hingegen. Auf Indexebene sorgte vor allem das Schwergewicht Southwestern Airlines für das positive Resultat. Am Primärmarkt nahm die Aktivität in den USA wieder Fahrt auf. Mehrere bereits bekannte Emittenten begaben neue Wandler, so zum Beispiel der Online-Möbelhändler Wayfair, der Website-Dienstleister Wix.com oder die Online-Lernplattform Chegg. Wir nahmen Gewinne mit in Yandex und STM 24, erhöhten hingegen unsere Position in der ausgewogeneren STM 27. Außerdem fügten wir die neue LEG Immobilien sowie die Umtauschanleihen von Citic Securities (Khazanah) und Wilmar (ADM) zum Portfolio hinzu und trennten uns von Daio Paper, Anta Sports und Implenia. Das Durchschnittsrating erhöhte sich auf BBB+, das Delta sank leicht auf 31% und die Effective Duration blieb quasi unverändert bei 2.06.

ANSPRECHPARTNER



Michel Fest



Aljosa Aleksandrovic



Markus Bossard



Roland Reitelshöfer

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 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 den 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 Verwaltungsgesetz 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,

STAMMDATEN

ISIN	LU1926966158
WKN	A2PA4P
Anteilswert	99.86 CHF
Fondsvolumen	74.61M EUR
Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtsform	FCP (UCITS)
Auflage der Anteilklassen	08.04.2019
Auflage des Fonds	22.12.2008
Anteilklassenwährung	CHF
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	3.16%
CMBNSW 0 07/09/26	2.03%
STM 0 08/04/27	1.91%
DWNIGY 0.325 07/26/24	1.80%
DGFP 0 3/8 02/16/22	1.78%
YANGTZ 0 11/09/21	1.68%
FTV 0 7/8 02/15/22	1.68%
RLCONS 0 01/29/21	1.67%
ELICAP 0 12/30/22	1.58%
WLNFP 0 07/30/26	1.57%

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