Mobilitas Global Convertible Fund

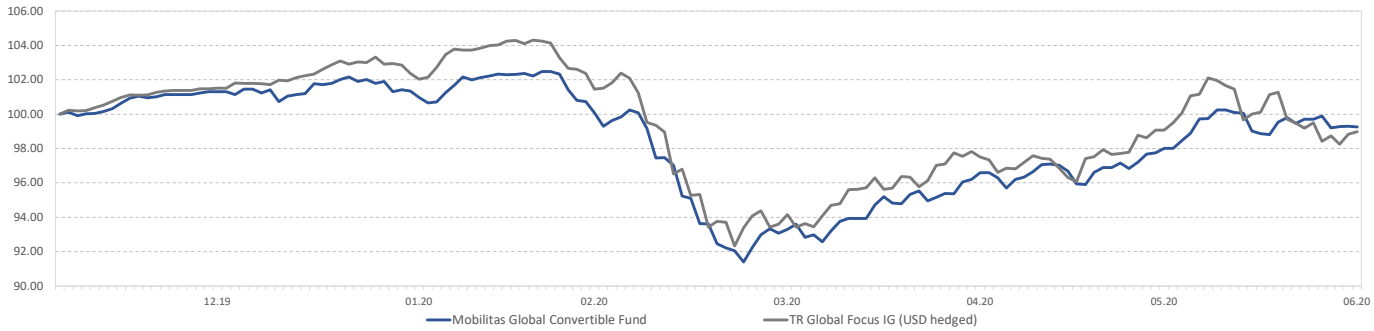
Anteilsklasse USD I

Juni 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 verbriefen 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	1.27%	-2.02%	-2.02%	n/a	n/a	n/a	-0.74%
Referenzindex	-0.10%	-2.49%	-2.49%	n/a	n/a	n/a	-1.02%

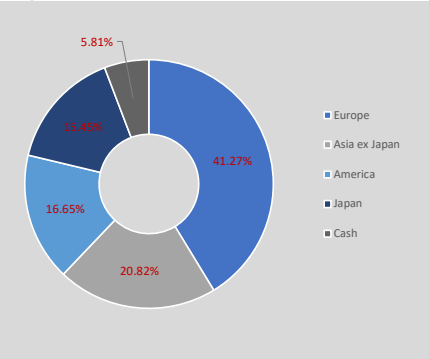
WANDELANLEIHENSPEZIFISCHE KENNZAHLEN

Delta*	32.05%	Running Yield**	0.43%
Wandelprämie**	30.59%	Effective Duration*	2.13
Abstand zum Bondfloor*	11.04%	Anzahl Titel	85
Yield-to-optimal**	-0.66%		

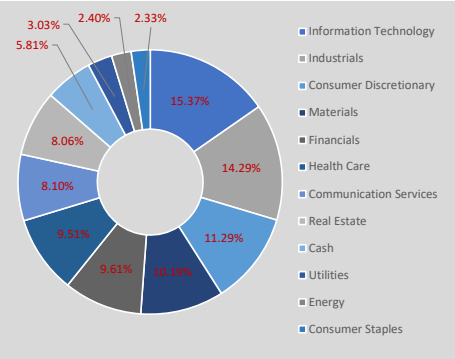
*Fonds **Wandelanleihen

PORTFOLIO

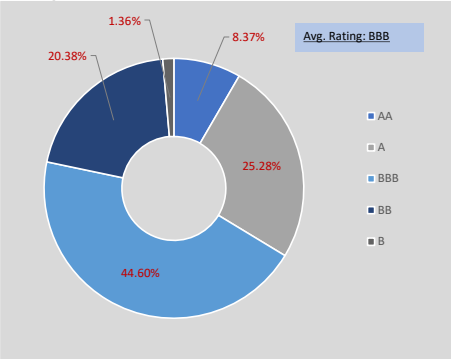
Regionen



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

Quellenangaben: Soweit nicht anders vermerkt, stammen die Daten in diesem Dokument von Bloomberg, Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH oder Arve Asset Management AG

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Nach einem positiven Start in den Monat geriet die Hausse vorübergehend ins Stocken. Der S&P 500 Index verlor an einem Tag fast 6 Prozent und der VIX stieg kurzfristig wieder von 25 auf über 40. Schliesslich tendierten die meisten Börsen aber wieder nach oben und beendeten den Monat leicht im Plus. Die Entwicklung der Covid-19 Pandemie dominierte weiterhin die Nachrichten. In den USA, Brasilien und Indien stiegen die Neuinfektionen auf neue Höchststände. Derweil führten die Lockerungen in Asien und Europa ebenfalls zu einem leichten Anstieg, jedoch von tiefen Niveaus. Einzelne Ausbrüche wurden mit lokalen Massnahmen bekämpft, ein grösserer Lockdown wird eher nicht mehr erwartet. Die massiven geld- und fiskalpolitischen Stützungsmassnahmen sorgten dafür, dass die Investoren über die Krise hinausblickten und die Aktienmärkte insgesamt hoch bewertet blieben. Während des Monats gab es Style Rotationen zu verzeichnen, schlussendlich lagen aber Wachstumstitel einmal mehr vorne. Langsam, aber sicher rückten auch die US-Präsidentschaftswahlen in den Fokus. Die Umfragen sehen zurzeit Joe Biden deutlich vorne, doch wir glauben nicht, dass das Rennen schon gelaufen ist. Die Märkte bevorzugen normalerweise einen Präsidenten der sogenannten Grand Old Party (Republikaner). Da Joe Biden vermutlich jedoch etwas Ruhe in den Polit-Alltag (und die Aussenbeziehungen) bringen würde, dürfte der negative Einfluss nicht allzu gross sein. Sollten die Demokraten jedoch neben Präsidentschaft und Repräsentantenhaus auch noch den Senat gewinnen, könnte dies die Stimmung stärker beeinträchtigen.

Wandelanleihen konnten mehrheitlich leichte Gewinne verbuchen, wobei auch in unserem Markt Wachstumstitel outperformten. Regional trugen die USA am meisten zur Fondsperformance bei, während auf Sektor Ebene Health Care obenaus schwang. Weiterhin rege war die Aktivität am Primärmarkt, vermehrt auch im europäischen und asiatischen Raum. Erwähnenswerte Emissionen begaben Palo Alto Networks, Okta, Coupa Software, Jazz Pharma, Royal Caribbean, American Airlines, Zscaler, Puma (Artemis), Evonik (RAG), Ocado, LEG Immobilien, Campari (Lagfin), Zhen Ding, Far East Holdings, CP Foods, 3SBio und Sosei. Wir nahmen die deutsche Evonik (RAG), die britische Ocado und Zhen Ding aus Taiwan ins Portfolio auf. Daneben engagierten wir uns auch in Michelin. Hingegen reduzierten oder verkauften wir Positionen in Nexity, Wuxi AppTec und Nipro. Das Delta im Fonds erhöhte sich leicht auf 32%. Das Durchschnittsrating verharrte bei BBB und die effektive Duration stieg auf 2.13.

STAMMDATEN

ISIN	LU2064634814
WKN	A2PTC0
Anteilswert	99.26 USD
Fondsvolumen	71.87M EUR
Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtsform	FCP (UCITS)
Auflage der Anteilsklasse	05.12.2019
Auflage des Fonds	22.12.2008
Anteilsklassenwährung	USD
Fondswährung	EUR
Vertriebszulassung	CH/D/AT
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Anlageberater	Arve Asset Management AG
Fondsmanager	Reitelshöfer Vermögens-management 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	3.05%
STM 0 1/4 07/03/24	2.17%
CMBNSW 0 07/09/26	1.99%
DGFP 0 3/8 02/16/22	1.99%
YANGTZ 0 11/09/21	1.88%
DWNIGY 0.325 07/26/24	1.82%
RLCONS 0 01/29/21	1.82%
FTV 0 7/8 02/15/22	1.82%
BMRN 0.599 08/01/24	1.81%
SHPORT 0 08/09/22	1.69%

ANSPRECHPARTNER

Michel Fest

Aljosa Aleksandrovic

Markus Bossard

Roland Reitelshöfer

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 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 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,