

Mobilitas Global Convertible Fund

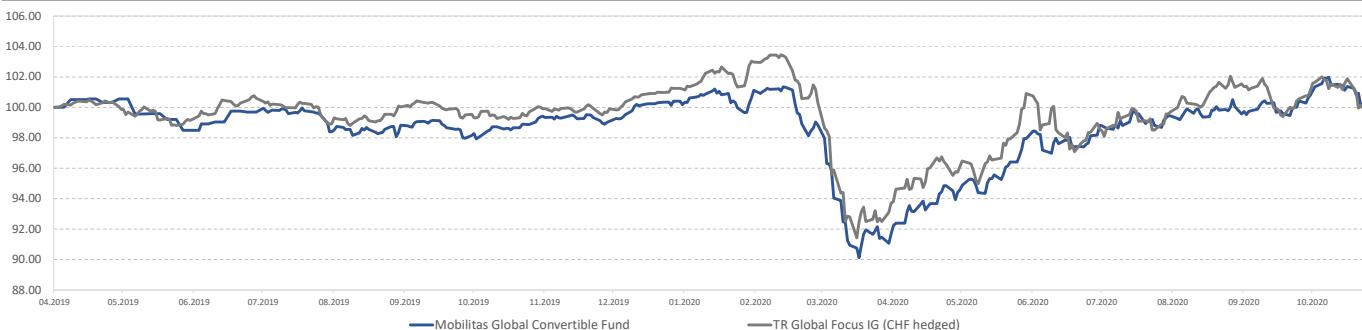
Anteilsklasse CHF I

Oktober 2020

FONDS PROFIL

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



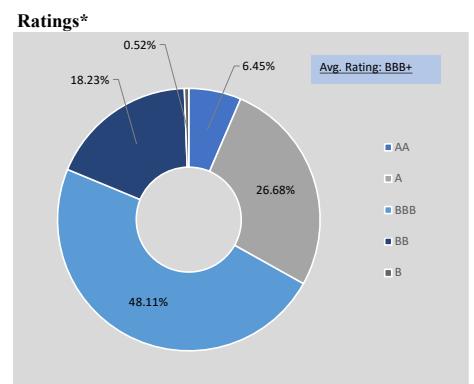
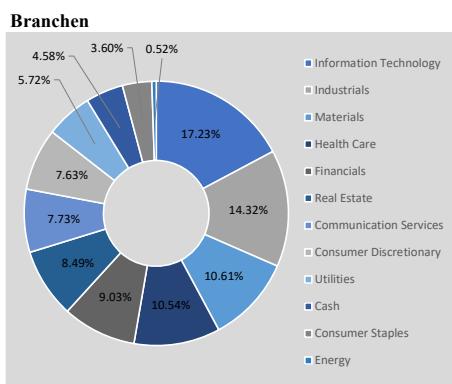
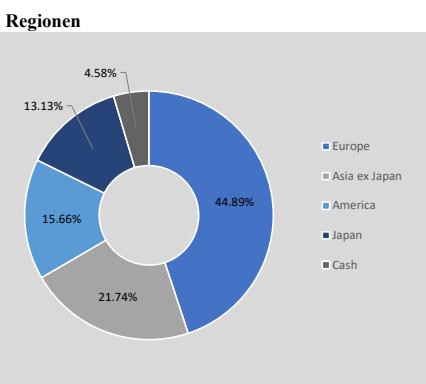
WERTENTWICKLUNG

	1 Monat	6 Monate	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage
Fonds	0.18%	5.64%	-0.15%	1.35%	n/a	n/a	0.20%
Referenzindex	-0.07%	3.60%	-1.07%	0.48%	n/a	n/a	-0.09%

WANDELANLEIHENSPEZIFISCHE KENNZAHLEN

Delta*	30.50%	Running Yield**	0.33%
Wandelprämie**	37.68%	Effective Duration*	2.29
Abstand zum Bondfloor*	11.84%	Anzahl Titel	85
Yield-to-optimal**	-0.99%	*Fonds	**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

Zu Beginn des Monats testete der MSCI World noch einmal seine Höchststände, bevor er dann doch recht deutlich korrigierte und den Monat mit minus 3 Prozent beendete. Europa war stärker unter Druck, der STOXX Europe 600 Index verlor rund 5.5%, der DAX sogar fast 10%. Letzterer litt besonders unter der Gewinnwarnung von Schwergewicht SAP, welche an einem Tag über 20% tiefer notierte. Auf die Stimmung drückten daneben die weiter steigenden Corona-Infektionen, welche die einzelnen Regierungen zu erneuten Einschränkungsmassnahmen bis hin zu Lockdowns bewogen. Hong Kong hingegen stieg entgegen dem Trend um fast 3%. «Value» konnte eher zulegen, während die Wachstumstitel trotz vielfach überzeugender Quartalszahlen unter Gewinnmitnahmen litten. Die Kreditaufschläge weiteten sich im Crossover und High Yield Bereich aus, im Investment Grade Segment war dies weniger spürbar. Die zehnjährigen Zinsen stiegen in den USA auf etwa 0.85%, während sie in Deutschland noch weiter ins Minus sanken und den Monat bei -0.63% beendeten. Von dieser Entwicklung, wie auch von der erhöhten Unsicherheit, profitierte der US-Dollar. Immer näher rückten unterdessen die amerikanischen Wahlen und damit die Frage, ob in der wichtigsten Wirtschaft der Welt die Weichen neu gestellt werden. Je nach dem, welche Partei gewinnt, dürften unterschiedliche Sektoren profitieren. Dies umso ausgeprägter, falls eine Partei nicht nur die Präsidentschaft, sondern auch die Mehrheit im Senat gewinnen respektive halten kann. Unglücklicherweise muss ebenfalls die Möglichkeit in Betracht gezogen werden, dass der Amtsinhaber eine knappe Niederlage nicht anerkennen wird. Dieses Szenario könnte an den Märkten für Turbulenzen sorgen.

Defensive Wandelanleihen beendeten den Oktober etwa unverändert, dem Fonds gelang es dabei wiederum, ein leichtes Plus zu erzielen. Positiv waren die Regionen Asien ex-Japan und Amerika, während Europa und Japan das Ergebnis belasteten. Den grössten Gewinnbeitrag leistete Electricité de France (EDF), gefolgt von Exact Sciences und Lumentum. Hingegen schmälerten Korian, Akamai und Vinci die Performance. Nach einem längeren Anstieg reduzierten wir unsere Position in Rémy Cointreau und nahmen ebenfalls Gewinne mit in Lumentum. Ausserdem verkauften wir BP und Keihan, welche über kaum mehr Aktiensensitivität verfügten. Andererseits erhöhten wir unsere Position in EDF und kauften u.a. die Neuemissionen Groupe Bruxelles Lambert / GEA Group und Kakao aus Korea. Das Delta sank leicht auf 30.5%, die effektive Duration lag bei 2.29 und das Durchschnittsrating blieb unverändert bei BBB+.

ANSPRECHPARTNER



Michel Fest



Aljosa Aleksandrovic



Markus Bossard



Roland Reitelshöfer

STAMMDATEN

ISIN	LU1926966158
WKN	A2PA4P
Anteilswert	100.20 CHF
Fondsvolumen	75.61M 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

SIKA AG 0.15%/2025	3.21%
ELECTRICITE DE FRANCE SA 0.00%/2024	2.45%
WORLDLINE SA/FRANCE 0.00%/2026	2.26%
CEMBRA MONEY BANK AG 0.00%/2026	2.02%
STMICROELECTRONICS NV 0.00%/2027	1.98%
DEUTSCHE WOHNEN SE 0.325%/2024	1.76%
CN YANTZEE PWR INTL BVII 0.00%/2021	1.72%
FORTIVE CORPORATION 0.875%/2022	1.70%
CHINA RAILWAY CONSTRUCT 0.00%/2021	1.69%
VINCI SA 0.375%/2022	1.68%

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 Performance daten 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 Verwaltungsrreglement 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,