

Mobilitas Global Convertible Fund - EUR-I



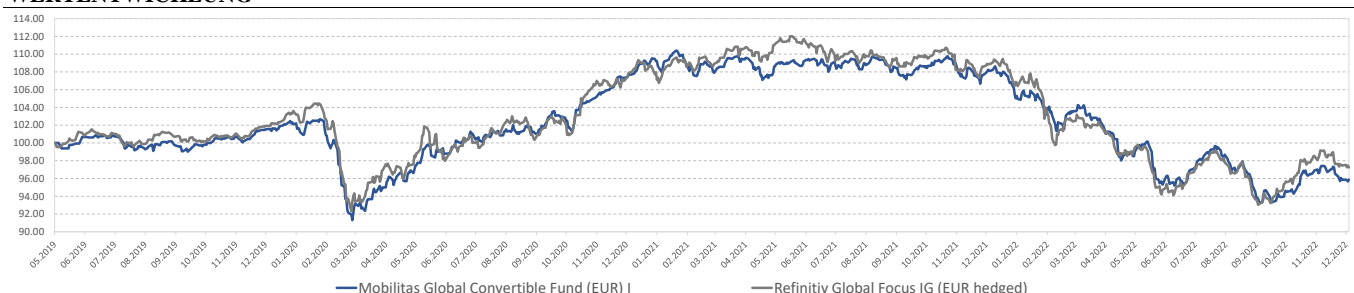
Anteilstklasse EUR I: 95.88

30.12.2022

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. Der Fonds wird aktiv verwaltet. 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 verbrieft 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	-0.81%	-0.06%	-11.31%	-11.31%	-5.59%	n/a	-4.12%
Referenzindex ¹⁾	-1.38%	2.98%	-10.69%	-10.69%	-4.61%	n/a	-2.76%

1) Refinitiv Global Focus IG (EUR hedged)

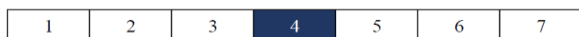
MONATLICHE RENDITEN

	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%	0.93%	-0.73%	0.20%	0.38%
2022	-3.01%	-0.87%	0.25%	-2.80%	-1.49%	-3.85%	2.06%	-0.20%	-4.50%	1.34%	2.21%	-0.81%	-11.31%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Datenquelle: Bloomberg und Arve Asset Management AG.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

Geringeres Risiko ← → Höheres Risiko
 Potenziell geringerer Ertrag Potenziell höherer Ertrag



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilstklasse. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden.

RISIKEN

Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. Zudem kann keine Zusicherung für die Erfüllung der Ziele der Anlagepolitik gegeben werden. Diese Anteilstklasse wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko moderat sein können. Bei der Einstufung der Anteilstklasse in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Folgende Risiken haben auf diese Einstufung keinen unmittelbaren Einfluss, können aber trotzdem für den Fonds von Bedeutung sein: Kreditrisiken, Liquiditätsrisiken, Kontrahentenrisiken, Risiken aus Derivateinsatz, Operationelle Risiken und Verwahr Risiken. Eine ausführlichere Darstellung findet sich im Risiko Glossar sowie im Abschnitt „Risikohinweise“ des aktuell gültigen Verkaufsprospekts.

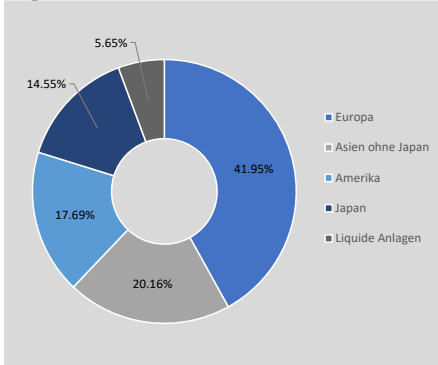
KENNZAHLEN

Aktiensensitivität (Delta)	31.00%	Laufende Rendite	0.30%
Wandelprämie	40.82%	Effektive Duration	1.67
Abstand zum Bondfloor	12.47%	Anzahl Titel	81

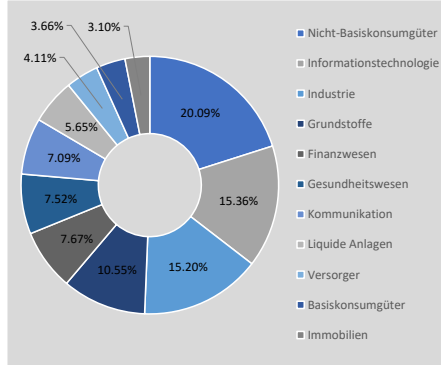
Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG.

PORTFOLIO

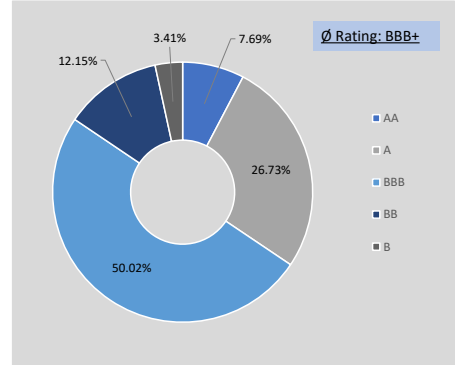
Regionen*



Branchen*



Ratings*¹⁾



* Die Allokationen können über die Zeit hinweg Schwankungen ausgesetzt sein.
Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG.

1) Interne Ratings (Einschätzung Fondsmanagement)

STATISTIKEN (ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE)

	Rendite	Volatility	Downside Volatility	Maximum Drawdown	VaR ²⁾	Sharpe Ratio	Sortino Ratio
Fonds	-1.16%	5.32%	4.04%	-15.51%	0.77%	n/a	n/a
Referenzindex	-0.77%	6.38%	4.88%	-16.95%	0.92%	n/a	n/a

Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG.

2) Parametric, 99%, 1-day

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Der Dezember sorgte noch einmal für einige Überraschungen, bevor das schwierige Jahr 2022 zu Ende ging. Die Zinserhöhungen des Fed, der EZB, der SNB und der BoE um nun jeweils noch ein halbes Prozent gehörten nicht dazu. Auch die im Fokus stehenden Inflationszahlen kamen etwas zurück (oder stabilisierten sich zumindest) und entsprachen damit grösstenteils den Erwartungen. Doch die Voraussagen des Fed bezüglich der Leitzinsen für Ende 2023 lagen über den Markterwartungen. Auch hielt Jerome Powell an seiner «higher for longer» Message fest. Noch überraschender waren die Aussagen von EZB-Präsidentin Christine Lagarde, wonach die Marktteilnehmer die für eine nachhaltige Kontrolle der Inflation nötigen Zinserhöhungen unterschätzten. Die Zinsen in Europa (und der Schweiz) stiegen daraufhin um rund 50 Basispunkte. Für eine weitere Überraschung sorgte die Bank of Japan, als sie ihre Zinskurvenkontrolle anpasste und nun die zehnjährigen Zinsen auf bis zu 0.50% (von zuvor 0.25%) ansteigen lassen will. Diese insgesamt straffere Ausrichtung der Geldpolitik sorgte dafür, dass die Aktienmärkte nach den kräftigen Gewinnen im November wieder ins Rutschen gerieten. Die technologieelastigen USA waren dabei stärker betroffen als Europa. Von den wichtigeren Börsen setzte einzig der Hang Seng Index seine Erholung fort, nachdem – noch eine Überraschung – die Führung in Peking die Null-Covid Politik früher als erwartet und sehr plötzlich aufhob. Da das Virus nun auf eine kaum immunisierte Bevölkerung trifft, ist in den nächsten Monaten mit überlasteten Spitälern und weiteren Problemen in den Lieferketten zu rechnen. Doch längerfristig hat die chinesische Wirtschaft viel Aufholpotential, was einer Rezession im Westen entgegenwirken und die Inflation eher anheizen dürfte.

Fallende Obligationen- und Aktienkurse belasteten auch die Wandelanleihen, dies galt für den Dezember wie auch für das Anlagejahr 2022 insgesamt. Defensiven Strategien gelang es dabei erwartungsgemäss besser, die Verluste zu begrenzen. Diesen Monat lieferten Meituan, Puma, Zhongsheng Motors und Etsy die grössten positiven Beiträge im Fonds, während Southwest Airlines, Xometry, Ford und MP Materials das Ergebnis am stärksten belasteten. Wir trennten uns von Ivanhoe Mines und Total (Verfall). Dagegen erhöhten wir unsere Positionen in der japanischen Ship Healthcare, in STM, Veolia und MP Materials. Ausserdem engagierten wir uns neu in der chinesischen Anta Sports, zu der auch hierzulande bekannte Marken wie Wilson, Peak Performance, Salomon oder Atomic gehören. Im Vergleich zum Index wies der Fonds weiterhin ein Übergewicht in Japan und den USA auf, während Europa untergewichtet blieb. Das Delta lag bei 31%, die effektive Duration bei 1.67 und das Durchschnittsrating stabil bei BBB+.

STAMMDATEN

ISIN	LU1926965853
WKN	A2PA4M
Valor	45604370
Anteilswert	95.88 EUR
Fondsvolumen	118.03M 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/LI/LU
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A.
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A.
Anlageberater	Arve Asset Management AG
Fondsmanager	Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH
Laufzeit	Unbefristet

Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG.

GEBÜHREN

Management Gebühr	0.75%
Total Expense Ratio (TER)	1.09%
Ausgabeaufschlag	Bis zu 2.50%
Rücknahmeabschlag	0%

TOP 10 POSITIONEN

SIKA AG 0.15%/2025	2.70%
SAGERPAR 0.00%/2026	2.31%
AMERICA MOVIL BV 0.00%/2024	2.15%
STMICROELECTRONICS NV 0.00%/2027	2.12%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA 0.00%/2025	2.08%
SCHNEIDER ELECTRIC SE 0.00%/2026	2.03%
AICA KOGYO CO LTD 0.00%/2027	2.03%
DEUTSCHE POST AG 0.05%/2025	2.03%
SOUTHWEST AIRLINES CO 1.25%/2025	1.68%
SHIP HEALTHCARE HLDN 0.00%/2023	1.63%

Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG.

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

GLOSSAR

Aktiensensitivität (Delta): Diese Kennzahl beschreibt die Veränderung eines Derivats im Verhältnis zur Veränderung des Basiswertes. Ein Delta von 40% des Fonds bedeutet beispielsweise, dass wenn sich alle den Wandelanleihen im Fonds zugrunde liegenden Aktien um 1% bewegen, der Fonds sich theoretisch um 0.40% in dieselbe Richtung bewegt - wenn alle anderen Merkmale unverändert bleiben.

Wandelprämie: Die Wandelprämie misst die Distanz zwischen dem Preis der Wandelanleihe und dem Konversionswert (auch Parität genannt). Sie beschreibt den Aufpreis, den man für die Wandelanleihe im Vergleich zu den zugrunde liegenden Aktien bezahlt.

Bond Floor: Der Wert der Anleihe ohne die Wandlungsoption.

Abstand zum Bond Floor: Gibt an, um wie viel höher die Wandelanleihen im Vergleich zu den Bond Floors handeln.

Laufende Rendite: Setzt den Coupon der Wandelanleihe ins Verhältnis zu deren Preis.

Effektive Duration: Misst die Zinssensitivität der Wandelanleihe.

Volatility: Statistische Messgrösse für die Schwankungen von Preisen, hier der Kurse der Fondsanteilsklasse.

Downside Volatility: Statistische Messgrösse für die Schwankungen von negativen Preisveränderungen, hier der Kurse der Fondsanteilsklasse.

Maximum Drawdown: Bezeichnet den bisher maximalen Verlust vom historischen Höchst- zum Tiefststand der Anteilsklasse.

VaR: Value at Risk. Beschreibt mit einem gegebenen Wahrscheinlichkeitsniveau, welche Verlusthöhe innerhalb eines Zeitraums mit dieser Wahrscheinlichkeit nicht überschritten wird.

Sharpe Ratio: Die Kennzahl misst die Überrendite (vs. einer risikolosen Anlage) im Verhältnis zum eingegangenen Risiko (Volatilität). Sie wird zur Einschätzung des Rendite / Risikoverhältnis verwendet.

Sortino Ratio: Ähnlich dem Sharpe Ratio, misst das Sortino Ratio die Überrendite im Verhältnis zum Risiko, bezieht aber nur die Schwankungen der negativen Renditen ein.

RISIKO GLOSSAR

Kreditrisiken:

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Anleihen anlegen. Die Aussteller dieser Anleihen können u.U. zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert der Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.

Liquiditätsrisiken:

Der Fonds kann einen Teil seines Vermögens in Papiere anlegen, die nicht an einer Börse oder einem ähnlichen Markt gehandelt werden. Es kann schwierig werden, kurzfristig einen Käufer für diese Papiere zu finden. Dadurch kann das Risiko einer Aussetzung der Anteilrücknahme steigen.

Kontrahentenrisiken:

Der Fonds kann verschiedene Geschäfte mit Vertragspartnern abschließen. Wenn ein Vertragspartner insolvent wird, kann er offene Forderungen des Fonds nicht mehr oder nur noch teilweise begleichen.

Risiken aus Derivateinsatz:

Der Fonds darf Derivategeschäfte zu den oben unter „Fondsprofil“ genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.

Operationelle Risiken und Verwahr Risiken:

Der Fonds kann Opfer von Betrug oder anderen kriminellen Handlungen werden. Er kann Verluste durch Missverständnisse oder Fehler von Mitarbeitern der Kapitalanlagegesellschaft oder externer Dritter erleiden oder durch äußere Ereignisse wie z.B. Naturkatastrophen geschädigt werden. Mit der Verwahrung von Vermögensgegenständen insbesondere im Ausland kann ein Verlustrisiko verbunden sein, das aus Insolvenz, Sorgfaltspflichtverletzungen oder missbräuchlichem Verhalten des Verwahrers oder eines Unterverwahrers resultieren kann.

Eine ausführliche Darstellung der Risiken findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des aktuell gültigen Verkaufsprospekts.

DISCLAIMER

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Publikation richtet sich nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. 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. 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 (KIID), das Verwaltungsreglement sowie die Berichte. Eine aktuelle Version kann bei der jeweiligen Vertriebsstelle sowie beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Diese Publikation 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. Insbesondere ist dem Empfänger empfohlen, allenfalls unter Einbezug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen. Trotz gebührender Sorgfalt bei der Erstellung der Publikation 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.