

Mobilière Invest Funds - Swiss Franc Bonds Short-Term II

dieMobiliar

Thesaurierende Anteilsklasse II
30.06.2024

Fondsbeschreibung

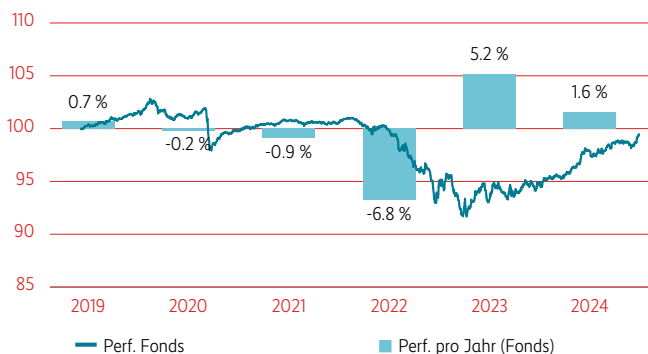
Baustein für die berufliche Vorsorge

Der «Mobilière Invest Funds - Swiss Franc Bonds Short-Term» investiert in Schweizerfranken-Anleihen öffentlicher, privater Schweizer und ausländischer Emittenten mit kurzer bis mittlerer Laufzeit (0 bis 7 Jahre). Wir verfolgen einen langfristig orientierten aktiven Anlagestil. Hierbei wenden wir einen disziplinierten Selektionsprozess zur Identifizierung von Schuldnern von hoher Qualität an. Daher liegt bei der Wahl von Anleihen der primäre Fokus auf den Entscheidungskriterien Stabilität, Rentabilität, und Liquidität. Die aktive Positionierung wird so gewählt, dass das Portfolio ausgewogen ist und keine Klumpenrisiken birgt. Das Portfolio widerspiegelt die Anlageideen, von denen der Fondsmanager am stärksten überzeugt ist. Dieser Fonds eignet grundsätzlich für alle in der Schweiz domizilierten qualifizierten Anlegern, die für das Meldeverfahren gemäss der Verrechnungssteuergesetzgebung in Frage kommen und eine Positionierung am kurzen Ende der Schweizer Zinskurve suchen.

Anlageziel

Das Anlageziel besteht darin, durch die aktive Steuerung der Sektor- und Durations-Allokation langfristig, risikoadjustiert eine bessere Rendite als die Benchmark zu erwirtschaften. Zudem beabsichtigen wir durch die ausgewogene aktive Positionierung, ein attraktiveres Rendite-Risiko-Profil als der Vergleichsindex zu erzielen.

Performance



| in % | 1 M | YTD | 3 J | 5 J | 10 J |
|------------|------|------|-------|-------|------|
| Fonds | 1.30 | 1.59 | -1.06 | -1.96 | n.a. |
| Benchmark* | 1.40 | 1.43 | -2.15 | -2.59 | n.a. |

* (Tailor Made) SBI 1-7

Die vergangene erzielte Performance gibt keine Gewähr für die laufende oder künftige Wertentwicklung eines Anlagefonds. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

Quelle: Schweizerische Mobiliar Asset Management AG

Marktrückblick

Aufgrund der fehlenden längerfristigen Guidance der Zentralbanken hinsichtlich der geldpolitischen Massnahmen, fokussieren sich die Zinsmärkte stark auf die Publikation relevanter Wirtschaftsdaten und reagieren entsprechend volatil. In den vergangenen drei Monaten haben die Marktteilnehmer ihre Erwartungen bezüglich möglicher Leitzinssenkungen laufend angepasst. Zuerst wurden erwartete Leitzinssenkungen reduziert, beziehungsweise in die Zukunft verschoben, was auch zu höheren Renditen an den Zinsmärkten geführt hat. Danach kam es zu einer Neubewertung, bei welcher erneut Zinssenkungsfantasien aufflammten, in deren Folge die Renditen wieder gesunken sind. Die Renditen sanken Anfang Juni noch weiter, nachdem die Wahlen fürs europäische Parlament insbesondere in Frankreich für grosse politische Unsicherheit gesorgt hatten. Die Schweizer Zinsen wurden von dieser Entwicklung sowie der erneuten Zinssenkung der Schweizerischen Nationalbank mitgerissen und schlossen das Quartal tiefer ab. Die Kreditprämien weiteten sich als Folge der aufgekommenen Sorgen um die politische Stabilität in Europa aus. Die tieferen Zinsen vermochten die Ausweitung der Kreditprämien allerdings zu kompensieren, weshalb der Schweizer Anleihenmarkt im zweiten Quartal 2024 eine positive Performance von +1.26% erzielte. Der MIF CHF Bonds Short Term erzielte aufgrund der guten Titelselektion innerhalb der Unternehmensanleihen eine Outperformance relativ zum Referenzindex.

Stammdaten

| | |
|-----------------------------|---|
| ISIN | CH0437194324 |
| Valorennummer | 43719432 |
| Basiswährung | CHF |
| Fondsleitung | Schweizerische Mobiliar Asset Management AG |
| Vermögensverwaltung | Schweizerische Mobiliar Asset Management AG |
| Depotbank | UBS Switzerland AG |
| Domizil | Schweiz |
| Rechtliche Struktur | Vertragl. Anlagefonds nach Schweizer Recht |
| Anteilsklasse | II |
| Lancierungsdatum | 06.12.2018 |
| Abschluss Rechnungsjahr | 31.12. |
| TER | 0.27 % p.a. |
| davon Verwaltungskommission | 0.26 % p.a. |
| Datum TER | 31.12.2023 |
| Ausgabekommission | Keine |
| Rücknahmekommission | Keine |

Portfolio Management

| | |
|--------------|--------------|
| Fondsmanager | Patrick Kunz |
|--------------|--------------|

Technische Daten der Anteilsklasse

| | |
|------------------------------------|-----------------|
| NAV | CHF 99.48 |
| Fondsvermögen | CHF 470.89 Mio. |
| Modified Duration ¹ | 3.65 |
| Rendite auf Verfall ² | 1.58 % |
| Volatilität 1 Jahr ³ | 1.77 % |
| Volatilität 3 Jahre ⁴ | 2.80 % |
| Performance seit Lancierung total | -0.52 % |
| Performance seit Lancierung Ø p.a. | -0.09 % |

¹ Die Modified Duration ist ein Mass für das Zinsänderungsrisiko des Obligationenteils des Fonds. Lesebeispiel: Bei einer Modified Duration von 5 und einer Verschiebung der Zinskurve um +1%, nimmt der Wert der Obligationen um rund 5% ab.

² Die auf dem Obligationenteil errechnete durchschnittliche Rendite auf Verfall.

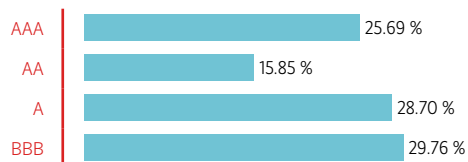
³ Diese Volatilität zeigt die annualisierte tägliche Schwankungsbreite der Fondsrendite des letzten Jahres an.

⁴ Diese Volatilität zeigt die annualisierte tägliche Schwankungsbreite der Fondsrendite der letzten drei Jahre an.

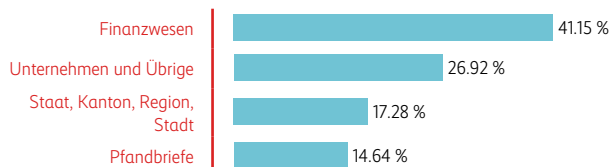
Marktausblick

Das Wachstum dürfte weiter in Richtung Potentialwachstum oder darüber steigen. Wir rechnen damit, dass die Inflation aufgrund der aufblühenden Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen weniger stark als erwartet fällt, wobei der Fachkräftemangel den Inflationsdruck zusätzlich erhöht. Infolge der hartnäckigen Inflation erwarten wir, dass die Geldpolitik länger an höheren Zinsen festhalten und Zinssenkungen nach den bereits gesehenen Schritten bis Jahresende weitgehend ausfallen werden. Die Stimmung der Konsumenten dürfte aufgrund des stabilen Arbeitsmarktes und aufblühender Wirtschaft ansteigen. Wir gehen davon aus, dass das Risiko einer Immobilienkrise weiter abnimmt. Wir erwarten ferner, dass sich die Unternehmungsstimmung verbessert, aufgeschobene Investitionspläne wieder in Betracht gezogen und graduell umgesetzt werden. Die hohen Finanzierungskosten bremsen jedoch die Entwicklung. In den nächsten zwei Quartalen erwarten wir nicht überdurchschnittliche Default Rates.

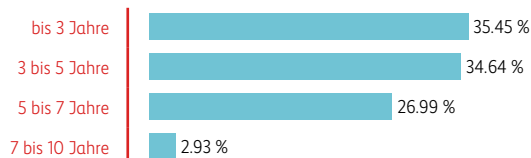
Allokation Obligationen nach Bonität



Allokation Obligationen nach Schuldertyp



Allokation Obligationen nach Restlaufzeit in Jahren



Die 10 grössten Positionen in %

| | |
|--|----------------|
| 2,75% STADT ZUERICH 2005-25 | 2.17 % |
| 1,75% PFANDBRIEFZENTR.CH-KANTONALBANKEN 2022-26 | 2.16 % |
| PFANDBRIEFZ. SCHWEIZ. KB 14/17.06.26 S.445 PF | 2.15 % |
| 0,125% STADT GENF 2015-25 | 2.12 % |
| 0.00% PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2019-26 | 2.09 % |
| SWISS CONFEDERATION 15/27.05.30 | 1.70 % |
| 3/8% NTS PB SCHWEIZ HYPOTHEKARINST 2015-26.01.26 SERIES 616 (29162523) | 1.69 % |
| 2,75% PFANDBRIEFBANK CH-HYPOTHEKARINST.,ZUERICH 2011-26/553 | 1.68 % |
| 1.375% STADT BIEL 2014-29 | 1.52 % |
| 0,125% PFANDBRIEFBANK CH-HYPOTHEKARINST.,ZUERICH 2016-27/631 | 1.44 % |
| Total | 18.72 % |

Disclaimer

Dieses Dokument wurde zu Werbezwecken erstellt. Die im Dokument enthaltenen Angaben begründen weder eine Aufforderung noch ein Angebot oder eine Empfehlung zum Erwerb oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder zur Inanspruchnahme von Finanzdienstleistungen. Obwohl sich die Schweizerische Mobiliar Asset Management AG bemüht, genaue und aktuelle Informationen zu liefern, wird für den Inhalt des Dokuments keine Gewähr übernommen und jede Haftung abgelehnt.

Für den Erwerb von Anlagefonds oder die Inanspruchnahme von Finanzdienstleistungen der Schweizerische Mobiliar Asset Management AG sind allein die jeweiligen Vertragsdokumente verbindlich. Die rechtlich relevanten Fondsdokumente (insb. Prospekt und Basisinformationsblatt) können in der Schweiz kostenlos bei der Fondsleitung, der Depotbank und bei allfälligen Vertriebssträgern bezogen werden. Die Anteile der Fonds der Schweizerische Mobiliar Asset Management AG werden nur in der Schweiz angeboten. Sie dürfen insbesondere innerhalb der USA weder angeboten noch verkauft oder ausgeliefert werden.

Die vergangene erzielte Performance gibt keine Gewähr für die laufende oder künftige Wertentwicklung eines Anlagefonds. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z. B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.