

Mobilière Invest Funds - CHF Bonds Long Term II

die Mobiliar

Thesaurierende Anteilsklasse II
31.12.2024

Fondsbeschreibung

Baustein für die berufliche Vorsorge

Der «Mobilière Invest Funds - Swiss Franc Bonds Long-Term» investiert in Schweizerfranken-Anleihen öffentlicher, privater Schweizer und ausländischer Emittenten mit mittlerer bis langer Laufzeit (ab 4 Jahren). 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 sich für alle in der Schweiz domizilierten qualifizierten Anleger, die für das Meldeverfahren gemäss der Verrechnungssteuergesetzgebung in Frage kommen und eine Positionierung am langen 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	-0.89	7.36	-0.28	-1.31	n.a.
Benchmark*	-0.86	6.94	-2.79	-4.17	n.a.

* (Tailor Made) SBI AAA-BBB 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

Markrückblick

Im vierten Quartal entkoppelte sich die Zinsentwicklung in den USA von derjenigen der Schweiz und Europas. Konkret stiegen die Zinsen in den USA an, während in unseren Breitengraden das Gegenteil zu beobachten war. Obwohl auch in den USA die Inflationsentwicklung rückläufig verlief, zeigte sich die Konjunktur und der Arbeitsmarkt widerstandsfähiger als erwartet. Zudem führte die Wahl von Donald Trump zum 47. Präsidenten Anfang November und seiner Ankündigung von tieferen Steuern und höheren Staatsausgaben zu einem weiteren Zinsanstieg. Im Verlauf des vierten Quartals sanken die Zinsen in der Schweiz im Vergleich zu Europa und den USA am stärksten. Dies vornehmlich, weil die Schweizerische Nationalbank die Erwartungen mit einer Leitzinssenkung von 0.50% übertraf, während die europäische und die amerikanische Notenbank die Leitzinsen im Rahmen der Erwartungen um 0.25% sank. Insgesamt verzeichnete der Schweizer Anleihenmarkt im vierten Quartal 2024 eine positive Performance von 1.30%. Der MIF CHF Bonds Long Term erzielte aufgrund der Titelselektion bei öffentlich-rechtlichen Schuldnern im langen Laufzeitsegment eine Underperformance relativ zum Referenzindex.

Stammdaten

ISIN	CH0437194357
Valorennummer	43719435
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	0.28 % p.a.
davon Verwaltungskommission	0.26 % p.a.
Datum TER	31.12.2023
Ausgabekommission	Keine
Rücknahmekommission	Keine

Portfolio Management

Fondsmanager	Samuel Huber
--------------	--------------

Technische Daten der Anteilsklasse

NAV	CHF 106.42
Fondsvermögen	CHF 186.66 Mio.
Modified Duration ¹	12.64
Rendite auf Verfall ²	0.86 %
Volatilität 1 Jahr ³	5.75 %
Volatilität 3 Jahre ⁴	9.55 %
Performance seit Lancierung total	6.42 %
Performance seit Lancierung Ø p.a.	1.03 %

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.

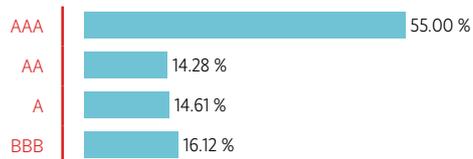
³ Diese Volatilität zeigt die annualisierte tägliche Schwankungsbreite der Fondsrendite des letzten Jahres an.

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

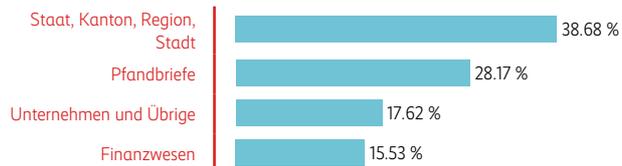
Marktausblick

Wir gehen für die erste Jahreshälfte davon aus, dass die globale Wirtschaft weiterhin erfreulich wächst, jedoch mit regionalen Unterschieden. In der zweiten Jahreshälfte 2025 erwarten wir eine Abschwächung der Wirtschaftsleistung, jedoch ohne in eine Rezession abzugleiten. Die Inflation fällt weiter, aber deutlich langsamer als 2024. Sie dürfte in den USA und Japan weiterhin über dem Ziel der Zentralbanken liegen. In der Schweiz ist die Inflation bereits sehr tief, wobei wir die Gefahr einer Deflation höher einschätzen als einen erneuten starken Anstieg der Inflation. Infolge der nachlassenden Wirtschaftsdynamik und der weiter fallenden Inflation werden die wichtigsten Zentralbanken die Leitzinsen weiter senken. Die Ausnahme könnte die japanische Zentralbank bilden. Sie dürfte ihren Leitzins zur Inflationsbekämpfung weiter vorsichtig anheben. Die geopolitischen Risiken bleiben latent. Fundamentale Veränderungen der Konflikte in der Ukraine oder im Nahen Osten haben potenziell weitreichende Folgen sowohl für das Wirtschaftswachstum als auch für die globalen Finanzmärkte. Die Märkte werden entscheidend durch die Umsetzung der US-Wahlkampfversprechen beeinflusst. Insbesondere ein breitflächiger Ausbau der Zölle würde in der Tendenz Europa sowie die Schwellenländer wirtschaftlich treffen. Dies könnte einen erneuten Preisauftrieb zur Folge haben.

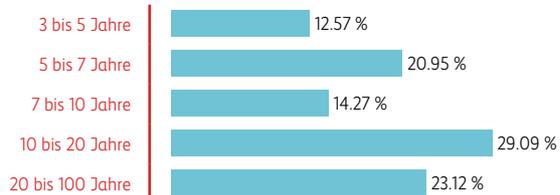
Allokation Obligationen nach Bonität



Allokation Obligationen nach Schuldertyp



Allokation Obligationen nach Restlaufzeit in Jahren



Die 10 grössten Positionen in %

2,50% SCHWEIZERISCHE EIDGENOSSENSCHAFT 2006-36	8.09 %
PFANDBRIEFBANK SCHWEIZERISCHER HYPOTHEKARINSTITUTE AG REG.S. PFE. V.15(2030)	4.00 %
0.00% CANTON OF ZURICH 2021-33	3.06 %
SWISS CONFEDERATION 16/30.05.58	2.82 %
0% CITY OF ZURICH 2020-60	2.32 %
0.00% PFANDBRIEFZENTRALE 2021-36	1.94 %
0.125% PFANDBRIEF SCHWEIZ HYPO 2021-2033	1.90 %
1.25% SCHWEIZERISCHE EIDGENOSSENSCHAFT 2023-43	1.86 %
1.50% SCHWEIZERISCHE EIDGENOSSENSCHAFT 2022-38	1.85 %
1/2% NTS PB SCHWEIZ HYPOTHEKARINST 2015-15.06.29 SERIES 621 (30242439)	1.77 %
Total	29.61 %

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.