

Arve Global Convertible Fund - EUR-I

Anteilsklasse EUR I: 106.59 (29.11.2024)

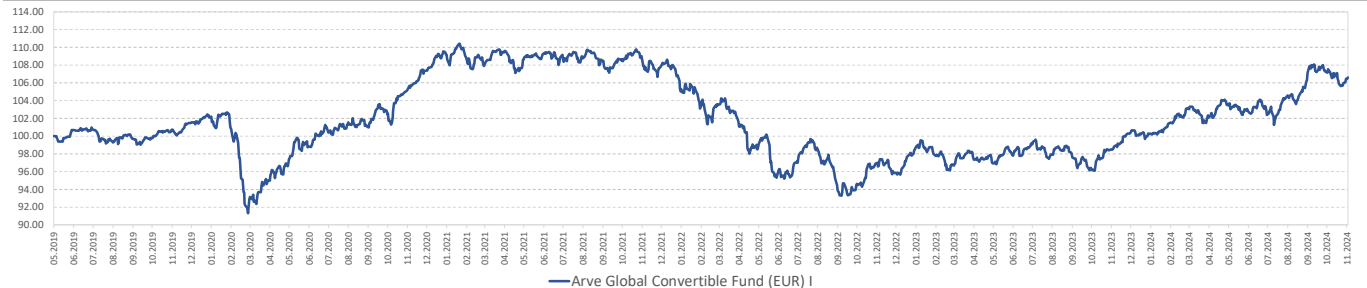
29.11.2024



FONDSPROFIL

Der Arve Global Convertible Fund ist ein offener Investmentfonds luxemburgischen Rechts. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen überwiegend weltweit in Wandel- und Optionsanleihen investiert. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in den Anlagezielen / der Anlagepolitik des Verkaufsprospektes definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Die Wertentwicklung des Fonds wird mit dem Index Refinitiv Convertible Global Focus Inv. Grade Hedged verglichen. Der Index hat keinen Einfluss auf die Portfoliozusammensetzung des Fonds. Unter Beachtung der Strategie des Fondsmanagers finden für diesen Fonds Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung.

WERTENTWICKLUNG



| | 1 Monat | 6 Monate | lfd. Jahr | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | Seit Auflage |
|-----------------------------|---------|----------|-----------|--------|---------|---------|--------------|
| Fonds | -0.60% | 3.37% | 5.90% | 8.13% | -1.20% | 6.03% | 6.59% |
| Referenzindex ¹⁾ | -0.30% | 4.92% | 6.89% | 9.04% | 3.42% | 10.83% | 11.76% |

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% |
| 2023 | 2.91% | -0.76% | -0.33% | -0.25% | -0.29% | 1.25% | 1.22% | -0.95% | -1.07% | -1.44% | 2.59% | 2.10% | 4.97% |
| 2024 | -0.30% | 1.13% | 1.79% | -0.68% | 0.51% | -0.45% | 0.18% | 1.61% | 3.23% | -0.60% | -0.60% | | 5.90% |

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Renditen können aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Datenquelle: Arve Asset Management AG. Per 29.11.2024.

RISIKEN

Risiko Indikator



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 Jahre halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei sehr ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass die Fähigkeit beeinträchtigt ist, Ihr Rückgabeverlangen auszuführen. **Bitte beachten Sie das Währungsrisiko.** Sie erhalten möglicherweise Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen kann. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt. Andere Risiken, die nicht in dem Risikoindikator enthalten sind, können materiell relevant sein: Liquiditätsrisiko und Operationelle Risiken. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

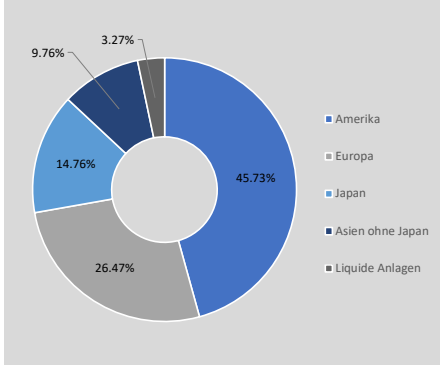
KENNZAHLEN

| | | | |
|----------------------------|--------|--------------------|-------|
| Aktiensensitivität (Delta) | 46.56% | Laufende Rendite | 1.44% |
| Wandelprämie | 23.71% | Effektive Duration | 1.75 |
| Abstand zum Bondfloor | 19.47% | Anzahl Titel | 64 |

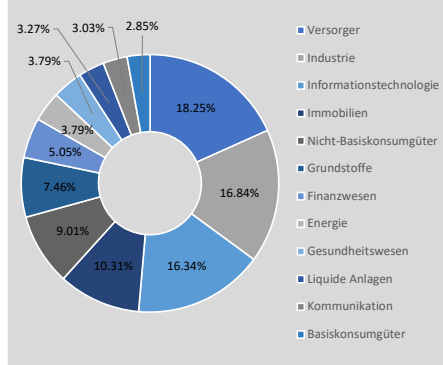
Datenquelle: Arve Asset Management AG. Per 29.11.2024.

PORTFOLIO

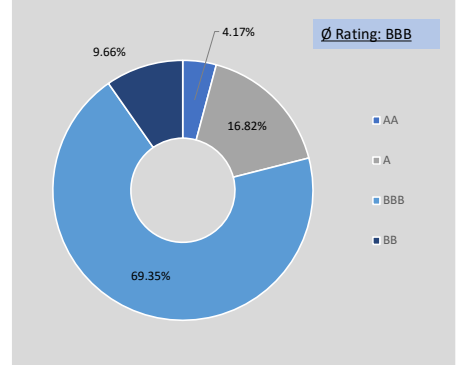
Regionen*



Branchen*



Ratings 1)**



* Die Allokationen können über die Zeit hinweg Schwankungen ausgesetzt sein.
Datenquelle: Arve Asset Management AG. Per 29.11.2024.

1) Interne Ratings (Einschätzung Fondsmanagement)

STATISTIKEN (ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE)

| | Rendite | Volatility | Downside Volatility | Maximum Drawdown | VaR ²⁾ | Sharpe Ratio | Sortino Ratio |
|---------------|---------|------------|---------------------|------------------|-------------------|--------------|---------------|
| Fonds | 1.16% | 4.94% | 3.74% | -15.51% | 0.71% | 0.26 | 0.34 |
| Referenzindex | 2.03% | 5.85% | 4.45% | -16.95% | 0.84% | 0.37 | 0.49 |

Datenquelle: Arve Asset Management AG. Per 29.11.2024. 2) Parametric, 99%, 1-day

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Am 5. November endete das Ringen um das Weisse Haus, aus dem Donald Trump als Gewinner hervorging. Als Folge sanken die Volatilitäten in den USA, gemessen am VIX respektive MOVE – Index, deutlich. Nachdem die Republikaner danach die Mehrheit sowohl im Senat wie auch im Repräsentantenhaus gewannen, stand einer Rally in den sogenannten „Trump-Trades“ nichts mehr im Wege. Generell konnten die Indices in den USA schöne Kursgewinne verzeichnen. Die proklamierte Politik Trumps, insbesondere das Thema „Strafzölle“ kann sich nicht positiv auf die Inflationsentwicklung auswirken. Dennoch entschied die Fed, die Zinsen um 0.25% zu senken. Zudem antwortete Jerome Powell auf die Frage, ob er auf Aufforderung Trumps freiwillig zurücktreten würde, mit einem „No“. Die anderen Regionen zeigten sich nicht so freundlich. Asien sowie Japan waren negativ. In Europa verzeichnete der Euro Stoxx 600 einen Kursanstieg. Bei den einzelnen Ländern zeigte sich ein anderes Bild: Frankreich, Spanien, Italien oder die Schweiz waren negativ, während den Dax offenbar weder die Wirtschaftslage noch das politischen Chaos im Land beeindruckte und dieser munter stieg.

Im letzten Monatsbericht fragten wir uns, wie Michel Barnier seine Pläne zur Bekämpfung des Budget Defizites durchbringen will. Er stösst auf Widerstand, am heftigsten von Marine Le Pen und ihrer Partei. Die Spannungen führten dazu, dass der Spread zum Bund auf um 90 Basispunkte angestiegen ist und Frankreich auf gleichem Niveau wie Griechenland steht. Allerdings haben einige der grössten Unternehmen in Frankreich unterdessen tiefere Zinskosten als der Staat. So beispielsweise L’Oreal, Total oder LVMH.

Im Wandelanleihenmarkt war der Primärmarkt wieder aktiver, dominiert von den USA. Dort führte Microstrategy Inc durch eine Emission mit Volumen von USD 3 Milliarden. Eine weitere grössere Emission war Digital Reality Trust, welche USD 1 Milliarde am Markt platzierte. In Asien sahen wir mit Anlian Capital/Anta Sports eine grosse Emission mit EUR 1.5 Milliarden. In Europa trat LEG Properties/LEG Immobilien mit einer Emission von EUR 700 Millionen an den Markt. Bewertungstechnisch sind alle Regionen mit Ausnahme der USA nach wie vor günstig einzustufen, wobei Japan sich leicht verteuerte.

Unser Fonds schloss mit einem Minus von 79 Basispunkten ab. Belastet wurde das Ergebnis von Alibaba, Parsons Corp und BNP Paribas. Demgegenüber lieferten insbesondere Titel aus den USA positive Beiträge. Angeführt wurden diese von Global Payments Inc, MP Materials und Macom Technologies. Letzteren haben wir verkauft und den Gewinn mitgenommen. Zudem haben wir Europa weiter reduziert. Neue Positionen bauten wir in Digital Reality Trust und Anta Sports auf.

STAMMDATEN

| | |
|---------------------------|---------------------------------------|
| ISIN | LU1926965853 |
| WKN | A2PA4M |
| Valor | 45604370 |
| Anteilswert | 106.59 EUR |
| Fondsvolumen | 63.79M 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. |
| Fondsmanager | Arve Asset Management AG |
| Anlageberater | Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH |
| Laufzeit | Unbefristet |
| SFDR | Artikel 8 |

Datenquelle: Arve Asset Management AG. Per 29.11.2024.

GEBÜHREN

| | |
|---------------------------|--------------|
| Management Gebühr | 0.75% |
| Total Expense Ratio (TER) | 1.03% |
| Ausgabeaufschlag | Bis zu 2.50% |
| Rücknahmeabschlag | 0% |

TOP 10 POSITIONEN

| | | |
|-------------------------|-------------|-------|
| ALIBABA GROUP HOLDING | 0.50%/2031 | 3.21% |
| NEXTERA ENERGY CAPITAL | 3.00%/2027 | 2.76% |
| EVERGY INC | 4.50%/2027 | 2.54% |
| PPL CAPITAL FUNDING INC | 2.875%/2028 | 2.43% |
| CMS ENERGY CORP | 3.375%/2028 | 2.37% |
| GLOBAL PAYMENTS INC | 1.50%/2031 | 2.25% |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 1.97%/2030 | 2.00% |
| ENI SPA | 2.95%/2030 | 1.94% |
| MERRILL LYNCH BV | 0.00%/2026 | 1.86% |
| WELLTOWER OP LLC | 3.125%/2029 | 1.80% |

Datenquellen: Arve Asset Management AG. Per 29.11.2024.

ANSPRECHPARTNER



Aljosa Aleksandrovic



Markus Bossard



Roland Reitelshöfer

VERTRIEBSSTELLE SCHWEIZ

Arve Asset Management AG
Haufen 200
9426 Lutzenberg
+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.

Wandelanleihen: Wandelanleihen sind Unternehmensanleihen, die neben einer festen Verzinsung und einem Rückzahlungswert das Recht verbriefen, in die Aktie der emittierenden Firma zu tauschen.

Umtauschanleihen: Bei einer Umtauschanleihe besteht das Wandelrecht auf die Aktien einer anderen als der emittierenden Unternehmung.

Optionsanleihen: 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.

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 Verwahrrisiken:

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 KID, 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 KID, 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, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich.