

Arve Global Convertible Fund - USD-I

Anteilsklasse USD I: 112.74 (31.12.2024)

31.12.2024



ARVE ASSET MANAGEMENT

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	-1.06%	3.31%	6.05%	6.05%	2.89%	11.28%	12.74%
Referenzindex ¹⁾	-1.45%	5.33%	6.86%	6.86%	6.98%	16.31%	18.06%

1) Refinitiv Global Focus IG (USD hedged)

MONATLICHE RENDITEN

	J	F	M	A	M	J	J	A	S	O	N	D	lfd. Jahr
2019												1.31%	1.31%
2020	-0.34%	-0.88%	-6.76%	3.53%	1.47%	1.27%	1.56%	1.17%	0.05%	0.42%	3.91%	2.08%	7.28%
2021	0.77%	0.45%	-0.28%	0.91%	-0.29%	0.32%	-0.57%	0.39%	-1.34%	0.96%	-0.83%	0.34%	0.81%
2022	-2.91%	-0.81%	0.41%	-2.75%	-1.35%	-3.80%	2.24%	0.04%	-4.41%	1.60%	2.61%	-0.47%	-9.46%
2023	3.20%	-0.63%	-0.12%	-0.11%	-0.07%	1.46%	1.37%	-0.82%	-0.97%	-1.28%	2.79%	2.25%	7.16%
2024	-0.21%	1.22%	1.91%	-0.58%	0.63%	-0.32%	0.30%	1.75%	3.36%	-0.41%	-0.61%	-1.06%	6.05%

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 31.12.2024.

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.

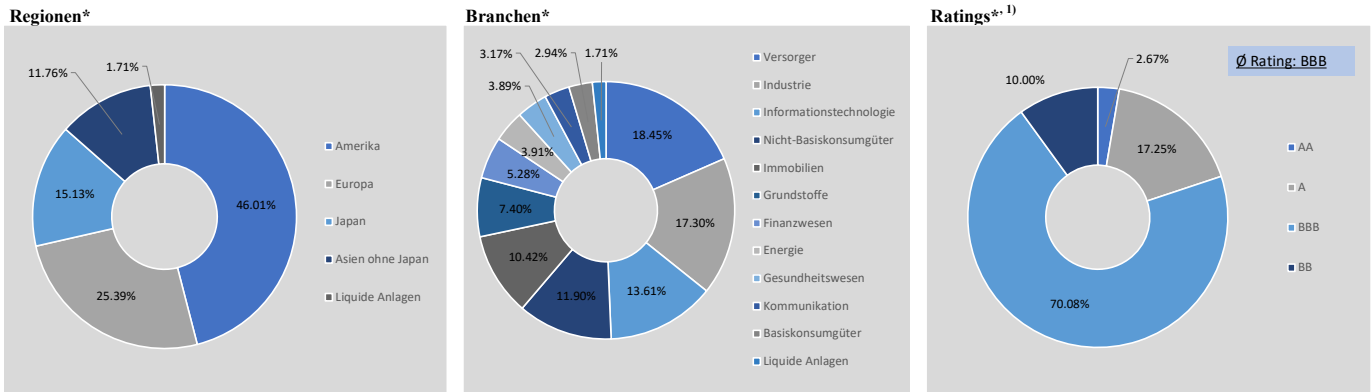
Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei sehr ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, 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)	45.39%	Laufende Rendite	1.48%
Wandelprämie	24.50%	Effektive Duration	1.81
Abstand zum Bondfloor	18.73%	Anzahl Titel	63

Datenquelle: Arve Asset Management AG. Per 31.12.2024.

PORTFOLIO



* Die Allokationen können über die Zeit hinweg Schwankungen ausgesetzt sein.
 Datenquelle: Arve Asset Management AG. Per 31.12.2024.

1) Interne Ratings (Einschätzung Fondsmanagement)

STATISTIKEN (ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE)

	Rendite	Volatility	Downside Volatility	Maximum Drawdown	VaR ²⁾	Sharpe Ratio	Sortino Ratio
Fonds	2.38%	5.15%	3.89%	-14.28%	0.73%	0.48	0.64
Referenzindex	3.31%	6.05%	4.60%	-15.42%	0.86%	0.57	0.75

Datenquelle: Arve Asset Management AG. Per 31.12.2024. 2) Parametric, 99%, 1-day

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Von einem Jahresendrally konnte im Dezember nicht die Rede sein. Der MSCI World Aktienindex gab um gute 2.5% nach, was zu belegen scheint, dass die erreichten Kurse doch sehr strapaziert sind. Aber ganz so stimmt das nicht. Im genannten Index ist der Anteil der USA bei 74% (im Januar 2012 waren es lediglich knapp über 50%). Und bis auf wenige Ausnahmen waren es vor allem die USA Aktien, welchen den Index belasteten. Japan hatte im Nikkei eine schöne Performance von 4.4% aufweisen können. Das Land ist mit eher bescheidenen Anteil von 5.4% der zweitgrösste Markt im Index. Hongkong weist ebenfalls eine gute Performance von 3.2% auf. Und in Europa waren auch der DAX und der CAC40 mit 1.45% respektive 1.1% positiv. Die politische Unsicherheit in den beiden Ländern, um es freundlich zu formulieren, scheint die Aktienkurse nicht weiter zu beeinflussen. Michel Barnier schrieb wohl Geschichte als Premierminister mit der kürzesten Amtszeit, Le Pen spielt mit den Muskeln und in Deutschland gehen bei der Ampel wohl die Lichter aus.

Der kommende Präsident Donald Trump bläst bereits ins Kriegshorn, sei es mit dem Panamakanal oder Strafzöllen falls Europa den Kauf US Öl und Gas erhöht. Ausserdem hätte er jetzt noch gerne Grönland, was weiteren Zündstoff geben wird.

Ein Thema im Dezember waren die Zinsentscheide der Notenbanken. Hier hat die SNB einmal mehr mit einer Senkung von 0.5% überrascht, die übrigen kamen den Erwartungen entsprechend. Lediglich der Ausblick des Feds wurde von den Märkten nicht freundlich aufgenommen und die Rendite der 10-jährigen Treasuries stiegen deutlich auf 4.6%.

Im Wandelanleihenmarkt war es seitens Neuemissionen ruhiger als im Vormonat. Für 2024 lässt sich feststellen, dass es an der Anzahl der Emissionen nach 2022 und 2023 das dritt schwächste Jahr der letzten 20 Jahre war. Nicht aber gemessen am platzierten Volumen. Hier ist 2024 auf Platz fünf in den letzten 20 Jahren. Die Emissionsvolumen der einzelnen Titel sind deutlich angestiegen, womit eine gestärkte Liquidität einhergeht. Die relativen Bewertungen stiegen im Dezember in allen Regionen ausser den USA an. Dabei deutlicher in Japan und Asien als Europa. Dennoch handeln diese drei Regionen nach wie vor unter dem Fair Value.

Der Fonds hat in CHF -1.42% rendiert und damit etwas besser gehalten als der Referenzindex. Ein rares Bild zeigt sich dabei bei den zehn besten und schlechtesten Performern. Die zehn schlechtesten sind ausschliesslich Namen aus den USA. Wir haben Positionen in Anta Sports, Kyoritsu Maintenance und Fluence Energy aufgebaut. Dem gegenüber haben wir uns von Microchip, Bechtle, STM und Senko getrennt.

STAMMDATEN

ISIN	LU2064634814
WKN	A2PTC0
Valor	50513454
Anteilswert	112.74 USD
Fondsvolumen	61.94M EUR
Geschäftsjahresende	31.10.
Ertragsverwendung	Thesaurierend
Fondsdomizil	Luxemburg
Rechtsform	FCP (UCITS)
Auflage der Anteilsklasse	05.12.2019
Auflage des Fonds	22.12.2008
Anteilsklassenwährung	USD
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 31.12.2024.

GEBÜHREN

Management Gebühr	0.75%
Total Expense Ratio (TER)	1.08%
Ausgabeaufschlag	Bis zu 2.50%
Rücknahmeabschlag	0%

TOP 10 POSITIONEN

ALIBABA GROUP HOLDING	0.50%/2031	3.32%
NEXTERA ENERGY CAPITAL	3.00%/2027	2.72%
EVERGY INC	4.50%/2027	2.55%
PPL CAPITAL FUNDING INC	2.875%/2028	2.46%
CMS ENERGY CORP	3.375%/2028	2.44%
GLOBAL PAYMENTS INC	1.50%/2031	2.30%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.97%/2030	2.07%
ENI SPA	2.95%/2030	2.00%
INTL CONSOLIDATED AIRLIN	1.125%/2028	1.99%
MERRILL LYNCH BV	0.00%/2026	1.92%

Datenquelle: Arve Asset Management AG. Per 31.12.2024.

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.