

# Arve Global Convertible Fund - USD-I

Anteilstklasse USD I: 101.50

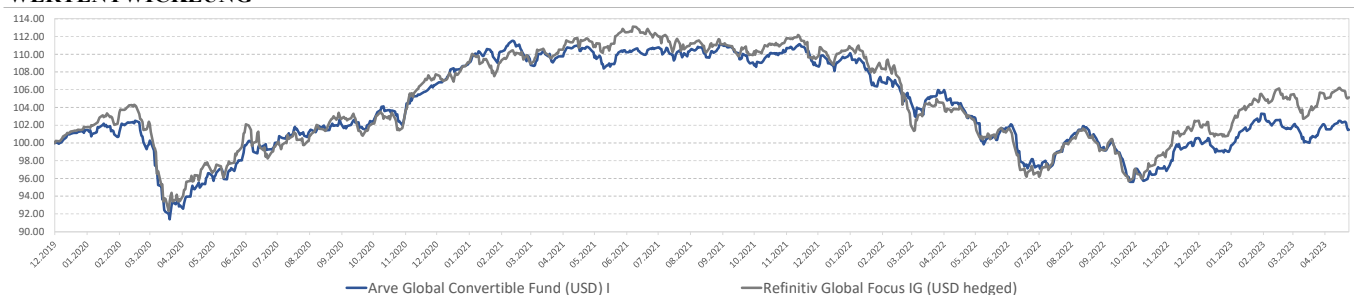
28.04.2023



## 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 durch Kapitalgewinne und Zinseinkommen zu erzielen. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Zur Erreichung der Anlageziele wird das Fondsvermögen des Arve Global Convertible Fund überwiegend weltweit in Wandel- und Optionsanleihen investiert. Die für den Arve Global Convertible Fund erworbenen Wandelanleihen verbrieften 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	-0.11%	4.49%	2.31%	-1.49%	5.07%	n/a	1.50%
Referenzindex <sup>1)</sup>	-0.53%	6.55%	4.38%	2.02%	7.82%	n/a	5.13%

1) Refinitiv Global Focus IG (USD hedged)

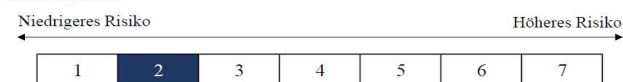
## MONATLICHE RENDITEN

	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%									2.31%	

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.

## 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.

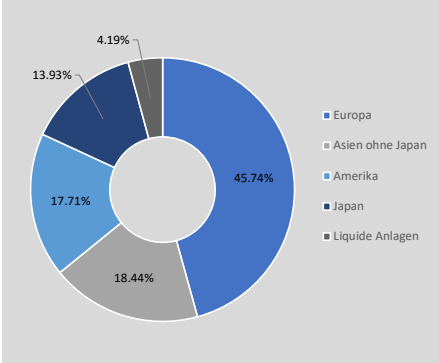
## KENNZAHLEN

Aktiensensitivität (Delta)	37.44%	Laufende Rendite	0.58%
Wandelprämie	30.63%	Effektive Duration	1.57
Abstand zum Bondfloor	13.06%	Anzahl Titel	85

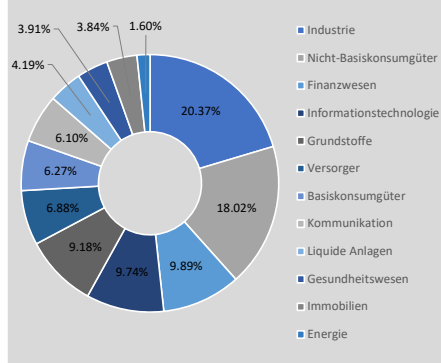
Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG.

## PORTFOLIO

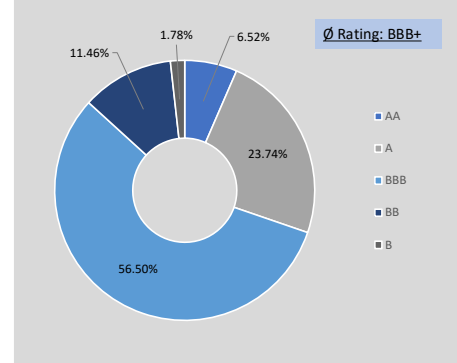
### Regionen\*



### 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 <sup>2)</sup>	Sharpe Ratio	Sortino Ratio
Fonds	0.44%	5.60%	4.24%	-14.28%	0.81%	0.11	0.14
Referenzindex	1.48%	6.67%	5.12%	-15.42%	0.96%	0.25	0.33

Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG.

2) Parametric, 99%, 1-day

## FONDSMANAGERKOMMENTAR

Nach der Achterbahnfahrt im März beruhigten sich die Märkte im April weitgehend. Noch kann aber keine Entwarnung gegeben werden. Bei der kalifornischen First Republic Bank zogen die Kunden weiter Geld ab und die Aktie verlor 75%, nachdem sie bereits im März fast 90% eingebrochen war. Am letzten Wochenende des Monats organisierten die Behörden schliesslich die Übernahme durch JPMorgan. Nach wie vor hatten die europäischen Aktien die Nase vorn: Der Stoxx Europe 600 gewann fast 2%, während der S&P 500 etwa 1.5% im Plus lag und der Nasdaq unverändert schloss. Bei genauerer Betrachtung fiel zudem auf, dass in den USA viele Bereiche wie Halbleiter, Solaraktien oder kleinere Werte unter Druck waren, während einige der Mega Caps wie Meta oder Microsoft die Indizes stützten. Die Zinsen und die Kreditaufschläge schwankten zwar im Monatsverlauf, schlossen aber nur wenig verändert. Im Fokus standen die Quartalsabschlüsse der Unternehmen. Da die Gewinnerwartungen zuvor sukzessive gesenkt worden waren, übertrafen die Resultate im Schnitt die Erwartungen. Diese Einschätzung beruht allerdings erst auf den rund 40% der Berichte, die in Europa und den USA bereits vorliegen. Zunehmend Sorgen bereitete die drohende Zahlungsunfähigkeit der amerikanischen Regierung. Wie schon oft dürften sich die Parteien am Ende zusammenraufen, doch die extreme Polarisierung erhöht das Risiko, dass dieses Schreckensszenario tatsächlich eintreffen könnte. Diesen Monat standen keine Zinsentscheide der Fed und EZB an, dafür dürften beide Zentralbanken Anfang Mai die Zinsen noch einmal erhöhen. Die Bank of Japan tagte Ende April und behielt ihre ultralockere Geldpolitik bei. Allerdings kündigte sie eine Überprüfung ihrer Massnahmen an und bereitete damit den Boden für einen Ausstieg.

Wandelanleihen erlebten einen schwachen Monat, was primär auf die Performance einiger Schwergewichte wie STM, Southwest Airlines oder Nippon Steel zurückzuführen war. Diese belasteten auch das Fondsergebnis, doch dank der geringeren Gewichtung fiel der Einfluss weniger stark aus. Gewinner waren defensive Papiere wie KPN oder Heineken (FEMSA), aber auch zyklische Titel wie Volvo oder die australische Umtauschanleihe von Seven Group auf Boral. Neben Duke Energy und Voestalpine begaben auch zwei koreanische Unternehmen neue Wandelanleihen: Der grosse Speicherchip-Hersteller SK Hynix emittierte ein siebenjähriges Papier über USD 1.7 Mia. mit einem Coupon von 1.75% und einer Wandelprämie von 27.5%, an welchem wir uns beteiligten. Nicht investiert haben wir hingegen in die weniger bekannte L&F, ein stark von Tesla abhängiger Batteriezulieferer. Deren neue Wandelanleihe brachte den Käufern bisher kein Glück, sie fiel im Zuge einer negativen Aktienperformance auf unter 90%.

## STAMMDATEN

ISIN	LU2064634814
WKN	A2PTC0
Valor	50513454
Anteilswert	101.50 USD
Fondsvolumen	125.56M 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

Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG.

## GEBÜHREN

Management Gebühr	0.75%
Total Expense Ratio (TER)	1.14%
Ausgabeaufschlag	Bis zu 2.50%
Rücknahmeabschlag	0%

## TOP 10 POSITIONEN

AMERICA MOVIL BV	0.00%/2024	2.56%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0.00%/2025	2.53%
SAGERPAR	0.00%/2026	2.15%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.00%/2026	1.92%
DEUTSCHE POST AG	0.05%/2025	1.91%
AICA KOGYO CO LTD	0.00%/2027	1.79%
SOUTHWEST AIRLINES CO	1.25%/2025	1.73%
FOMENTO ECONOMICO MEX	2.625%/2026	1.70%
AMADEUS IT GROUP SA	1.50%/2025	1.66%
STMICROELECTRONICS NV	0.00%/2027	1.62%

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](mailto:info@arveam.ch)  
[www.arveam.ch](http://www.arveam.ch)

## VERTRIEBSSTELLE DEUTSCHLAND

Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH  
Poppenreuther Strasse 144  
90765 Fürth  
+49 0911 - 7 87 98 89  
[info@wandelanleihen.de](mailto:info@wandelanleihen.de)  
[www.wandelanleihen.de](http://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, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich.