

Arve Global Convertible Fund - EUR-I

Anteilsklasse EUR I: 96.09 (31.10.2023)

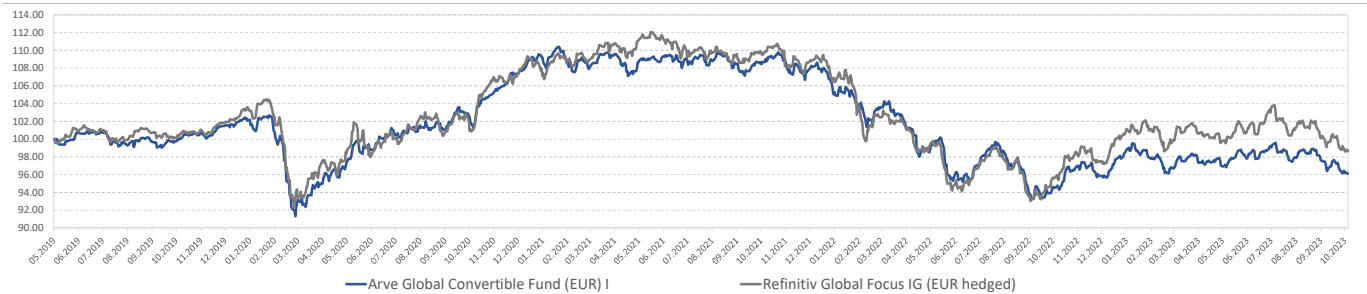
31.10.2023



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 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	-1.44%	-1.30%	0.22%	1.61%	-5.58%	n/a	-3.91%
Referenzindex ¹⁾	-1.71%	-2.07%	1.43%	3.05%	-2.23%	n/a	-1.37%

1) Refinitiv Global Focus IG (EUR hedged)

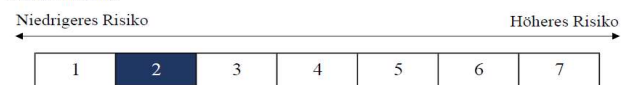
MONATLICHE RENDITEN

	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%			0.22%

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. Per 31.10.2023.

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.

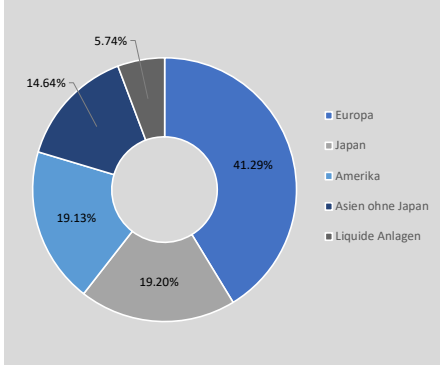
KENNZAHLEN

Aktiensensitivität (Delta)	34.62%	Laufende Rendite	0.76%
Wandelprämie	30.71%	Effektive Duration	1.74
Abstand zum Bondfloor	11.15%	Anzahl Titel	78

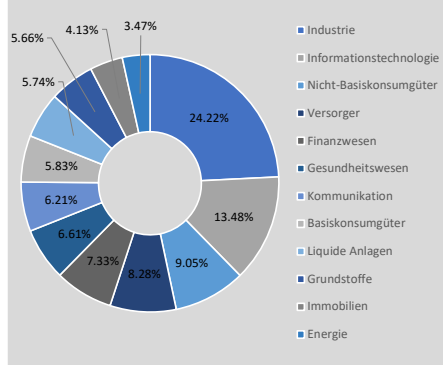
Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG. Per 31.10.2023.

PORTFOLIO

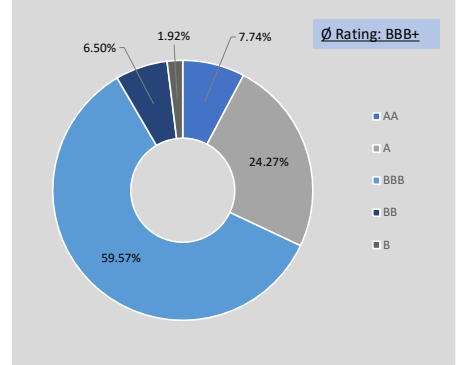
Regionen*



Branchen*



Ratings 1)**



1) Interne Ratings (Einschätzung Fondsmanagement)

* Die Allokationen können über die Zeit hinweg Schwankungen ausgesetzt sein. Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG. Per 31.10.2023.

STATISTIKEN (ANNUALISIERT SEIT AUFLAGE)

	Rendite	Volatility	Downside Volatility	Maximum Drawdown	VaR ²⁾	Sharpe Ratio	Sortino Ratio
Fonds	-0.89%	5.10%	3.87%	-15.51%	0.74%	n/a	n/a
Referenzindex	-0.31%	6.16%	4.70%	-16.95%	0.89%	n/a	n/a

Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG. Per 31.10.2023.

2) Parametric, 99%, 1-day

FONDSMANAGERKOMMENTAR

Die Aktienmärkte gaben im Oktober auf breiter Front nach, gemessen am MSCI-Weltaktienindex verloren sie rund 3%. Die steigenden Renditen am langen Ende der Zinskurve in Verbindung mit der Eskalation im Nahost-Konflikt veranlassten die Marktteilnehmer zu einer Flucht in sichere Anlagen. Der Goldpreis in US-Dollar stieg um über 7%. Die Zinsen für zehnjährige US-Staatsanleihen erklimmen die 5% Marke, bevor sie sich bei rund 4.9% einpendelten. Im Gegensatz zu Europa, wo die Wirtschaft schwächelt, scheint die amerikanische Konjunktur zu brummen. Die (vorläufige) annualisierte Wachstumsrate für das dritte Quartal betrug real 4.9% zum Vorquartal, was primär auf die Konsumentenausgaben zurückzuführen war. Viele Beobachter gehen nun von einer deutlichen Verlangsamung aus, was das Fed Anfang November von einer weiteren Zinserhöhung abhalten sollte. Trotzdem bleibt die Möglichkeit einer weiteren Erhöhung im Dezember vorerst bestehen. Die EZB sah von einem weiteren Zinsschritt ab, während die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik unverändert liess. Immerhin erklärte sie, dass der obere Referenzwert von 1% Rendite der zehnjährigen Staatsanleihen nun nicht mehr in Stein gemeißelt sei. In China zeigten sich vereinzelt besser als erwartete Konjunkturdaten (z.B. beim BIP), die Regierung beschloss dennoch weitere Stützungsmaßnahmen. Überraschend besuchte Xi Jinping sogar die Zentralbank und das staatliche Devisenamt, was seinen verstärkten Fokus auf die Wirtschaftsentwicklung bekräftigte. Bei einer Mehrheit der Unternehmensabschlüsse übertrafen bisher wie üblich die Gewinne die Prognosen der Analysten, insbesondere in den USA. Doch die Aussichten für das vierte Quartal waren bei vielen enttäuschend und führten bei mehreren Aktien zu kräftigen Kursverlusten, so zum Beispiel bei Mercedes, Worldline und Sanofi. Der schwache Ausblick von ON Semiconductor führte auch bei anderen Halbleiterwerten zu Abgabedruck.

Unter den sinkenden Aktien- und Obligationenpreisen litten auch die meisten Wandelanleihen. Trotzdem gab es auch Gewinner, unter anderem trugen der PC-Hersteller Lenovo, der amerikanische Anbieter von Lernsoftware Stride, der japanische Pharmagrosshändler Toho und der Sportartikelhersteller Anta Sports positiv zur Performance bei. Negativ fielen insbesondere die Chiphersteller ON Semiconductor und STM sowie die koreanische POSCO ins Gewicht. Wir engagierten uns neu in Jazz Pharma und in der Neuemission von Taiyo Yuden. Ausserdem nutzten wir die Schwäche von STM sowie LG Chemical und erhöhten unsere Positionen. Hingegen trennten wir uns von CIMC Enric und nahmen erste Gewinne in Stride mit.

STAMMDATEN

ISIN	LU1926965853
WKN	A2PA4M
Valor	45604370
Anteilswert	96.09 EUR
Fondsvolumen	119.20M 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

Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG. Per 31.10.2023.

GEBÜHREN

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

TOP 10 POSITIONEN

AMERICA MOVIL BV	0.00%/2024	2.60%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0.00%/2025	2.53%
TOKYU CORP	0.00%/2028	2.13%
TAKASHIMAYA CO LTD	0.00%/2028	2.03%
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	0.375%/2027	2.02%
DHL GROUP AG	0.05%/2025	1.97%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	0.00%/2026	1.95%
SK HYNIX INC	1.75%/2030	1.91%
AICA KOGYO CO LTD	0.00%/2027	1.86%
LG CHEM LTD	1.25%/2028	1.86%

Datenquellen: Bloomberg und Arve Asset Management AG. Per 31.10.2023.

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
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, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich. Zahlstelle in der Schweiz ist die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8022 Zürich.