



Global Convertible Fund

R.C.S. Luxembourg K 434
Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Halbjahresbericht
zum 30. April 2024

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept

R.C.S. Luxembourg B 82 183



Arve Global Convertible Fund

Inhalt

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2024	Seite	9
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. April 2024	Seite	15
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	20

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer sowie dem Vertreter und der Zahlstelle der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.



Halbjahresbericht
1. November 2023 - 30. April 2024

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	EUR R-RVM	EUR I	CHF I	USD I
WP-Kenn-Nr.:	A0RECW	A2PA4M	A2PA4P	A2PTC0
ISIN-Code:	LU0405107458	LU1926965853	LU1926966158	LU2064634814
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %	bis zu 2,50 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,79 % p.a. zzgl. 500,00 Euro p.M. für den Fonds	0,79 % p.a. zzgl. 500,00 Euro p.M. für den Fonds	0,79 % p.a. zzgl. 500,00 Euro p.M. für den Fonds	0,79 % p.a. zzgl. 500,00 Euro p.M. für den Fonds
Mindestfolganlage:	keine	100,00 EUR	100,00 CHF	100,00 USD
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	USD

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	29,03 %
Japan	14,16 %
Frankreich	11,30 %
Niederlande	6,77 %
Südkorea	6,11 %
Italien	5,87 %
Spanien	5,23 %
Deutschland	4,96 %
Vereinigtes Königreich	2,36 %
Hongkong	1,99 %
Mexiko	1,76 %
Jungferninseln (GB)	1,55 %
Schweiz	1,40 %
Australien	0,94 %
Cayman-Inseln	0,91 %
Wertpapiervermögen	94,34 %
Bankguthaben ²⁾	22,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-16,72 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versorgungsbetriebe	13,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,71 %
Investitionsgüter	9,41 %
Software & Dienste	8,44 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	8,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,89 %
Transportwesen	7,28 %
Immobilien	3,85 %
Energie	3,41 %
Banken	3,22 %
Automobile & Komponenten	2,99 %
Hardware & Ausrüstung	2,91 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,42 %
Groß- und Einzelhandel	1,86 %
Telekommunikationsdienste	1,51 %
Verbraucherdienste	1,50 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	0,98 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,91 %
Media & Entertainment	0,91 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,42 %
Wertpapiervermögen	94,34 %
Bankguthaben ²⁾	22,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-16,72 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

EUR R-RVM

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2022	3,33	32.180	-1.029,58	103,34
31.10.2023	2,70	25.965	-651,76	103,96
30.04.2024	1,78	16.120	-1.066,19	110,50

EUR I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2022	21,57	228.033	6.399,08	94,57
31.10.2023	26,36	274.321	4.400,42	96,09
30.04.2024	25,18	245.396	-2.938,72	102,60

CHF I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.10.2022	80,26	857.569	15.181,45	93,59	92,75 ¹⁾
31.10.2023	85,37	883.029	2.276,88	96,68	92,56 ²⁾
30.04.2024	38,59	386.235	-49.553,97	99,91	97,44 ³⁾

USD I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.10.2022	5,59	57.220	730,75	97,65	97,14 ⁴⁾
31.10.2023	4,77	50.098	-676,05	95,26	101,15 ⁵⁾
30.04.2024	2,35	23.148	-2.632,98	101,56	108,79 ⁶⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2022: 1 EUR = 0,9910 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2023: 1 EUR = 0,9574 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2024: 1 EUR = 0,9753 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2022: 1 EUR = 0,9948 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2023: 1 EUR = 1,0618 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2024: 1 EUR = 1,0712 USD



Arve Global Convertible Fund

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	64.058.045,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 63.856.034,20)	
Bankguthaben ¹⁾	15.195.306,54
Zinsforderungen	281.235,81
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	32.736.044,53
Forderungen aus Devisengeschäften	60.007.474,75
	172.278.106,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-40.580.258,76
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-151.477,42
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.724.302,28
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-59.858.220,81
Sonstige Passiva ²⁾	-65.620,65
	-104.379.879,92
Netto-Fondsvermögen	67.898.226,71

Zurechnung auf die Anteilklassen

EUR R-RVM

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.781.285,21 EUR
Umlaufende Anteile	16.120,000
Anteilwert	110,50 EUR

EUR I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	25.176.516,21 EUR
Umlaufende Anteile	245.396,000
Anteilwert	102,60 EUR

CHF I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	38.589.599,68 EUR
Umlaufende Anteile	386.235,218
Anteilwert	99,91 EUR
Anteilwert	97,44 CHF ³⁾

USD I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.350.825,61 EUR
Umlaufende Anteile	23.148,155
Anteilwert	101,56 EUR
Anteilwert	108,79 USD ⁴⁾

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2024: 1 EUR = 0,9753 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2024: 1 EUR = 1,0712 USD

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis zum 30. April 2024

	Total EUR	EUR R-RVM EUR	EUR I EUR	CHF I EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	119.203.198,00	2.699.322,36	26.358.987,89	85.372.591,94
Ordentlicher Nettoertrag	20.451,06	-7.477,75	5.798,96	21.543,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.143,79	-1.904,40	-149,74	-12.650,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.823.495,24	0,00	701.864,55	1.011.184,22
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-58.015.357,70	-1.066.191,75	-3.640.580,48	-50.565.157,18
Realisierte Gewinne	9.124.730,82	120.580,02	1.641.278,84	7.030.553,71
Realisierte Verluste	-10.240.694,54	-117.581,38	-1.488.985,06	-8.225.289,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	264.229,39	27.254,73	113.584,75	43.707,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.733.318,23	127.283,38	1.484.716,50	3.913.116,59
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	67.898.226,71	1.781.285,21	25.176.516,21	38.589.599,68

	USD I EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.772.295,81
Ordentlicher Nettoertrag	586,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-438,78
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	110.446,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.743.428,29
Realisierte Gewinne	332.318,25
Realisierte Verluste	-408.838,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	79.682,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	208.201,76
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.350.825,61

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	EUR R-RVM Stück	EUR I Stück	CHF I Stück	USD I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.965,000	274.321,000	883.028,837	50.098,155
Ausgegebene Anteile	0,000	6.930,000	10.005,000	1.140,000
Zurückgenommene Anteile	-9.845,000	-35.855,000	-506.798,619	-28.090,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	16.120,000	245.396,000	386.235,218	23.148,155



Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis zum 30. April 2024

	Total EUR	EUR R-RVM EUR	EUR I EUR	CHF I EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	530.332,72	9.439,76	124.830,04	380.560,90
Bankzinsen ¹⁾	114.272,86	2.068,48	27.291,04	81.527,61
Ertragsausgleich	-264.912,16	-1.674,53	-13.432,39	-243.690,68
Erträge insgesamt	379.693,42	9.833,71	138.688,69	218.397,83
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen ¹⁾	-7.842,55	-123,36	-1.757,75	-5.745,55
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/Anlageberatervergütung	-437.417,77	-7.920,63	-106.896,69	-309.970,15
Verwahrstellenvergütung	-18.971,52	-335,80	-4.299,94	-13.782,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-22.757,19	-404,25	-5.207,40	-16.481,01
Vertriebsstellenprovision	-9.930,75	-9.930,75	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-26.913,81	-431,12	-6.814,90	-18.951,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-12.653,87	-223,51	-2.953,03	-9.106,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.800,00	-125,13	-1.297,51	-4.216,78
Register- und Transferstellenvergütung	-6.243,17	-112,11	-1.466,21	-4.481,47
Staatliche Gebühren	-10.497,18	-163,47	-2.442,71	-7.591,78
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-80.270,50	-1.120,26	-13.335,72	-62.868,98
Aufwandsausgleich	280.055,95	3.578,93	13.582,13	256.341,55
Aufwendungen insgesamt	-359.242,36	-17.311,46	-132.889,73	-196.854,78
Ordentlicher Nettoertrag	20.451,06	-7.477,75	5.798,96	21.543,05

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024)

2,00 **1,04** **1,06**

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024)

2,00 **1,04** **1,06**

Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024)

- - -

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten Collateral Manager und allgemeinen Verwaltungskosten.



Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2023 bis zum 30. April 2024

	USD I
	EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	15.502,02
Bankzinsen ¹⁾	3.385,73
Ertragsausgleich	-6.114,56
Erträge insgesamt	12.773,19
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen ¹⁾	-215,89
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung/Anlageberatervergütung	-12.630,30
Verwahrstellenvergütung	-552,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-664,53
Vertriebsstellenprovision	0,00
Taxe d'abonnement	-716,46
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-370,87
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-160,58
Register- und Transferstellenvergütung	-183,38
Staatliche Gebühren	-299,22
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-2.945,54
Aufwandsausgleich	6.553,34
Aufwendungen insgesamt	-12.186,39
Ordentlicher Nettoertrag	586,80

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ **1,07**
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ **1,07**
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ **-**
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024)

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten Collateral Manager und allgemeinen Verwaltungskosten.



Arve Global Convertible Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
CHF							
CH1128004079	2,125% Idorsia AG/Idorsia AG Reg.S. CV v.21(2028)	0	400.000	600.000	46,4300	285.635,19	0,42
						285.635,19	0,42
EUR							
XS2089160506	0,000% ANLLIAN Capital Ltd./Anta Sports Products Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	500.000	1.000.000	105,5610	1.055.610,00	1,55
DE000A3H2UK7	2,000% Dte. Lufthansa AG/Dte. Lufthansa AG Reg.S. CV v.20(2025)	1.500.000	1.000.000	500.000	100,1620	500.810,00	0,74
XS2276552598	0,000% Pirelli & C. S.p.A./Pirelli & C. S.p.A. Reg.S. CV v.20(2025)	0	500.000	1.000.000	107,6470	1.076.470,00	1,59
XS2376482423	0,000% POSCO Holdings Inc./POSCO Holdings Inc. Reg.S. CV Green Bond v.21(2026)	1.000.000	800.000	1.200.000	103,6700	1.244.040,00	1,83
						3.876.930,00	5,71
HKD							
XS2158580493	0,625% Kingsoft Corporation Ltd./Kingsoft Corporation Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	5.000.000	104,0260	620.391,46	0,91
						620.391,46	0,91
JPY							
XS2413708442	0,000% ANA Holdings Inc./ANA Holdings Inc. Reg.S. CV v.21(2031)	0	50.000.000	100.000.000	112,4190	669.858,88	0,99
XS2743016193	0,000% Daiwa House Industry Co. Ltd./Daiwa House Industry Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2029)	250.000.000	150.000.000	100.000.000	99,5850	593.386,32	0,87
XS2774311224	0,000% Ibiden Co. Ltd./Ibiden Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2031)	200.000.000	100.000.000	100.000.000	105,0000	625.652,09	0,92
XS2682313585	0,000% JFE Holdings Inc./JFE Holdings Inc. Reg.S. CV v.23(2028)	0	150.000.000	100.000.000	106,0500	631.908,61	0,93
XS2727915899	0,000% Kobe Steel Ltd./Kobe Steel Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	300.000.000	200.000.000	100.000.000	107,7500	642.038,22	0,95
XS2730213290	0,000% OSG Corporation/OSG Corporation CV v.23(2030)	300.000.000	150.000.000	150.000.000	109,2750	976.687,61	1,44
XS2799622068	0,000% Rohm Co. Ltd./Rohm Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2031)	400.000.000	300.000.000	100.000.000	101,5500	605.094,95	0,89
XS1915588559	0,000% Takashimaya Co. Ltd./Takashimaya Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2028)	0	250.000.000	100.000.000	114,4820	682.151,46	1,00
XS2635167450	0,000% Tokyu Corporation/Tokyu Corporation Reg.S. CV v.23(2028)	0	300.000.000	100.000.000	104,7690	624.275,66	0,92
						6.051.053,80	8,91

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD							
XS2688718373	0,000% Goldman Sachs Finance Corporation International/The Goldman Sachs Group Inc. CV v.24(2027)	600.000	0	600.000	100,0000	560.119,49	0,82
XS2802119821	2,625% Kakao Corporation/Kakao Corporation Reg.S. CV v.24(2029)	600.000	0	600.000	103,8460	581.661,69	0,86
XS2523390867	2,500% Lenovo Group Ltd./Lenovo Group Ltd. Reg.S. CV v.22(2029)	700.000	1.300.000	1.200.000	120,3730	1.348.465,27	1,99
XS2647856348	1,250% LG Chem Ltd./LG Energy Solution Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	0	1.500.000	1.000.000	94,9580	886.463,78	1,31
XS2647856777	1,600% LG Chem Ltd./LG Energy Solution Ltd. Reg.S. CV v.23(2030)	0	0	1.000.000	90,2830	842.821,14	1,24
XS2607736407	1,750% SK Hynix Inc./SK Hynix Inc. Reg.S. CV v.23(2030)	0	1.600.000	400.000	158,0000	589.992,53	0,87
XS2211997239	0,000% STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2027)	600.000	1.000.000	1.600.000	108,7020	1.623.629,57	2,39
						6.433.153,47	9,48
Börsengehandelte Wertpapiere						17.267.163,92	25,43

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

AUD							
XS2487637527	3,500% Dexus Fin Pty. Ltd./DEXUS Reg.S. CV v.22(2027)	0	1.000.000	1.000.000	104,3700	639.169,58	0,94
						639.169,58	0,94

CHF							
XS2627116176	1,625% Swiss Prime Site AG/Swiss Prime Site AG Reg.S. CV v.23(2030)	0	400.000	600.000	107,6520	662.270,07	0,98
						662.270,07	0,98

EUR							
FR0013521085	0,700% Accor S.A./Accor S.A. Reg.S. CV v.20(2027)	0	10.000	20.000	51,0000	1.020.000,00	1,50
XS2154448059	1,500% Amadeus IT Group S.A./Amadeus IT Group S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	1.000.000	1.500.000	500.000	115,5680	577.840,00	0,85
XS2341843006	0,000% Barclays Bank Plc./Mercedes-Benz Group AG Reg.S. CV v.22(2025)	0	0	1.000.000	104,6170	1.046.170,00	1,54
DE000A382293	2,000% Bechtle AG/Bechtle AG Reg.S. CV v.23(2030)	600.000	0	600.000	106,9740	641.844,00	0,95
FR00140080H3	0,000% BNP Paribas S.A./BNP Paribas S.A. Reg.S. CV v.22(2025)	500.000	1.000.000	500.000	128,0340	640.170,00	0,94
XS2021212332	0,500% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	0	500.000	1.000.000	102,6390	1.026.390,00	1,51
XS2740429589	2,375% Davide Campari-Milano NV/Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.24(2029)	1.000.000	400.000	600.000	102,5500	615.300,00	0,91
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	0	1.800.000	700.000	95,9410	671.587,00	0,99

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



Arve Global Convertible Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2590764127	2,625% Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V./Heineken Holding NV Reg.S. CV v.23(2026)	0	800.000	1.200.000	99,5500	1.194.600,00	1,76
XS2733414556	1,500% GlobalWafers GmbH/Siltronic AG Reg.S. CV v.24(2029)	1.000.000	500.000	500.000	96,7520	483.760,00	0,71
XS2557565830	0,800% Iberdrola Finanzas S.A./Iberdrola S.A. Reg.S. CV Green Bond v.22(2027)	500.000	1.000.000	1.000.000	101,9000	1.019.000,00	1,50
XS2343113101	1,125% International Consolidated Airlines Group S.A./International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. CV v.21(2028)	1.500.000	500.000	1.000.000	93,2490	932.490,00	1,37
XS2431434971	0,000% JPMorgan Chase Financial Company LLC/Sanofi S.A. Reg.S. CV v.22(2025)	0	500.000	500.000	100,2000	501.000,00	0,74
XS2576250448	0,000% Merrill Lynch B.V./TotalEnergies SE Reg.S. CV v.23(2026)	0	800.000	1.200.000	109,8500	1.318.200,00	1,94
FR001400NF10	2,000% Orpar S.A./Rémy Cointreau S.A. Reg.S. CV v.24(2031)	1.000.000	400.000	600.000	101,2900	607.740,00	0,90
XS2294704007	0,000% Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.21(2026)	0	1.500.000	500.000	129,5790	647.895,00	0,95
DE000A352B25	2,250% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	1.800.000	800.000	1.000.000	106,4500	1.064.500,00	1,57
FR0014003Z32	0,000% SAFRAN/SAFRAN Reg.S. CV v.21(2028)	0	2.000	5.000	215,3430	1.076.715,00	1,59
FR001400M9F9	1,970% Schneider Electric SE/Schneider Electric SE Reg.S. CV v.23(2030)	1.000.000	0	1.000.000	117,9890	1.179.890,00	1,74
XS2713344195	3,500% Simon Global Development B.V./Klépierre S.A. Reg.S. CV v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	103,8540	1.038.540,00	1,53
FR001400F2K3	2,000% Spie S.A./Spie S.A. Reg.S. CV v.23(2028)	0	500.000	500.000	115,5000	577.500,00	0,85
FR0013444148	0,000% Veolia Environnement S.A./Veolia Environnement S.A. Reg.S. CV v.19(2025)	0	50.000	50.000	31,2760	1.563.800,00	2,30
FR001400GVB0	2,625% Wendel SE/Bureau Veritas SA Reg.S. CV v.23(2026)	1.500.000	500.000	1.000.000	100,7010	1.007.010,00	1,48
						20.451.941,00	30,12
USD							
US00971TAL52	0,375% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	0	1.500.000	1.000.000	101,7720	950.074,68	1,40
US08265TAB52	0,125% Bentley Systems Inc./Bentley Systems Inc. CV v.21(2026)	0	0	1.000.000	102,1030	953.164,68	1,40
US125896BW94	3,375% CMS Energy Corporation/CMS Energy Corporation CV v.23(2028)	0	0	1.500.000	97,7610	1.368.946,04	2,02
US26441CBY03	4,125% Duke Energy Corporation/Duke Energy Corporation CV v.23(2026)	2.000.000	1.000.000	1.000.000	99,0570	924.729,28	1,36
US30034WAC01	4,500% Evergy Inc./Evergy Inc. CV v.23(2027)	2.000.000	500.000	1.500.000	100,4110	1.406.053,96	2,07
US345370CZ16	0,000% Ford Motor Co./Ford Motor Co. CV v.22(2026)	0	500.000	1.000.000	102,0420	952.595,22	1,40
US37940XAT90	1,500% Global Payments Inc./Global Payments Inc. CV v.24(2031)	1.500.000	0	1.500.000	100,7190	1.410.366,88	2,08

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US55405YAB65	0,250% MACOM Technology Solutions Holdings Inc./MACOM Technology Solutions Holdings Inc. CV v.21(2026)	0	0	1.000.000	134,4690	1.255.311,80	1,85
US65339KCX63	3,000% Nextera Energy Capital Holdings Inc./NextEra Energy Inc. CV v.24(2027)	1.500.000	0	1.500.000	109,5470	1.533.985,25	2,26
US682189AU93	0,500% ON Semiconductor Corporation/ON Semiconductor Corporation CV v.23(2029)	1.000.000	0	1.000.000	97,3600	908.887,23	1,34
US70202LAC63	2,625% Parsons Corporation/Parsons Corporation CV v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	105,4550	984.456,68	1,45
US69352PAS20	2,875% PPL Capital Funding Inc./PPL Corporation CV v.23(2028)	1.500.000	0	1.500.000	95,0660	1.331.207,99	1,96
US773122AA45	4,250% Rocket Lab USA Inc./Rocket Lab USA Inc. CV v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	99,2420	926.456,31	1,36
US844741BG22	1,250% Southwest Airlines Co./Southwest Airlines Co. CV v.20(2025)	0	1.250.000	1.000.000	98,9350	923.590,37	1,36
XS2725834043	4,250% Stillwater Mining Co./Sibanye Stillwater Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	600.000	200.000	400.000	115,4970	431.280,81	0,64
US86800UAA25	0,000% Super Micro Computer Inc./Super Micro Computer Inc. CV v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	103,6940	968.017,18	1,43
US92277GAY35	3,750% Ventas Realty L.P./Ventas Inc. CV v.23(2026)	1.500.000	500.000	1.000.000	99,7500	931.198,66	1,37
US95041AAB44	2,750% Welltower OP LLC/Welltower Inc. CV v.23(2028)	0	500.000	1.000.000	112,0170	1.045.715,09	1,54
						19.206.038,11	28,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						40.959.418,76	60,33
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2637952610	2,950% ENI S.p.A./ENI S.p.A. Reg.S. CV v.23(2030)	0	800.000	1.200.000	104,1700	1.250.040,00	1,84
XS2693301124	3,250% Snam S.p.A./Italgas S.p.A. Reg.S. CV v.23(2028)	1.500.000	500.000	1.000.000	101,2670	1.012.670,00	1,49
						2.262.710,00	3,33
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						2.262.710,00	3,33

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



Arve Global Convertible Fund

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere							
JPY							
XS2468429902	0,000% Aica Kogyo Co. Ltd./Aica Kogyo Co. Ltd. Reg.S. CV v.22(2027)	0	220.000.000	100.000.000	113,3180	675.215,66	0,99
XS2676373694	0,000% Daifuku Co. Ltd./Daifuku Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	0	50.000.000	150.000.000	112,3250	1.003.948,16	1,48
XS2633836304	0,000% Ferrotec Holdings Corporation/Ferrotec Holdings Corporation Reg.S. CV v.23(2028)	0	100.000.000	100.000.000	109,2180	650.785,43	0,96
XS2382923790	0,000% Nipro Corporation/Nipro Corporation Reg.S. CV v.21(2026)	200.000.000	100.000.000	100.000.000	104,1750	620.736,26	0,91
XS2307769203	0,000% Senko Group Holdings Co. Ltd./Senko Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2025)	0	150.000.000	100.000.000	103,7270	618.066,81	0,91
						3.568.752,32	5,25
Nicht notierte Wertpapiere						3.568.752,32	5,25
Wandelanleihen						64.058.045,00	94,34
Wertpapiervermögen						64.058.045,00	94,34
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						15.195.306,54	22,38
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-11.355.124,83	-16,72
Netto-Fondsvermögen in EUR						67.898.226,71	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. April 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	75.400.000,00	77.634.715,28	114,34
HKD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	9.500.000,00	1.132.734,01	1,67
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.200.000.000,00	13.175.650,74	19,40
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	14.514.500,00	13.522.893,37	19,92
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.000.000,00	612.111,61	0,90
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	39.260.000,00	40.422.083,89	59,53
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	15.000.000,00	1.788.527,38	2,63
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.800.000.000,00	22.757.942,18	33,52
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	41.001.500,00	38.205.690,00	56,27

¹⁾ NFV = Netto-Fondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6329
Britisches Pfund	GBP	1	0,8535
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,3839
Japanischer Yen	JPY	1	167,8249
Schwedische Krone	SEK	1	11,7079
Schweizer Franken	CHF	1	0,9753
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4568
US-Dollar	USD	1	1,0712



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2024

1.) ALLGEMEINES

Das Sondervermögen „Arve Global Convertible Fund“ (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) („der Fonds“) wurde auf Initiative der Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH aufgelegt und wird von der IPConcept (Luxemburg) S.A. entsprechend dem Verwaltungsreglement des Fonds verwaltet.

Das Verwaltungsreglement trat erstmals am 22. Dezember 2008 in Kraft und wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt. Ein Hinweis auf diese Hinterlegung wurde am 9. März 2009 im Mémorial „Recueil électronique des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“), veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform „Recueil électronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 15. September 2023 geändert und im RESA veröffentlicht.

Das Sondervermögen ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Mono-Fonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) handelt es sich um eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 27. November 2019 in Kraft und wurde am 20. Dezember 2019 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82 183 eingetragen. Das Eigenkapital der Verwaltungsgesellschaft belief sich am 31. Dezember 2023 auf 10.080.000 EUR nach Gewinnverwendung.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Fondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Fondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem im Anhang angegebenen Tag, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Falle einer nicht täglichen Berechnung jederzeit beschließen, eine weitere Anteilwertberechnung an einem Bankarbeitstag zusätzlich zu dem im Anhang zum Verkaufsprospekt angegebenen Tag vorzunehmen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann ferner beschließen, den Anteilwert per 24. und 31. Dezember eines Jahres zum Zwecke der Berichterstellung zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines per 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds geteilt.

Bei einem Fonds mit mehreren Anteilklassen wird aus dem Netto-Fondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Anteilklassenvermögen ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt. Bei einer Anteilklasse mit zur Fondswährung abweichenden Anteilklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Anteilklassenvermögen in Fondswährung mit dem der Netto-Fondsvermögenberechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Anteilklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse geteilt.

Bei ausschüttenden Anteilklassen wird das jeweilige Netto-Anteilklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Anteilklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des Fonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2024

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.

- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.

- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die Fondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für den Fonds festlegen, dass Wertpapiere Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die Fondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die Fondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt des Fonds Erwähnung.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb des Fonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2024

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent. Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) den Fonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Investiert der Fonds in nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie), kann eine Reduzierung der „*taxe d'abonnement*“ gemäß Artikel 174 Abs. 3 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erfolgen. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den Fonds oder die Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen.

Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen am Investmentfonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds. Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder andere Verfügungen von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Nähere Details zur Ertragsverwendung sind im aktuellen Verkaufsprospekt enthalten.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN BZW. AUFWENDUNGEN

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

In den ordentlichen Nettoerträgen sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während des Berichtszeitraumes angefallene Nettoerträge, die der Aktienkäufer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

7.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DES FONDS

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

8.) AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES WERTPAPIERBESTANDES UND DER DERIVATE

Auf Anfrage ist am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eine kostenfreie Aufstellung mit detaillierten Angaben über sämtliche während des Geschäftsjahres getätigten Käufe und Verkäufe erhältlich.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2024

9.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 15. SEPTEMBER 2023)

Die Verwaltungsgesellschaft erhält zusätzlich für die Anteilklasse EUR R-RVM eine erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performance Fee“) in Höhe von bis zu 10 % der Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert zum Geschäftsjahresende höher ist als der höchste Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden bzw. am Ende des ersten Geschäftsjahres höher als der Erstanteilwert (High Watermark Prinzip).

High Watermark Prinzip: bei Auflage des Fonds ist die High Watermark identisch mit dem Erstanteilwert.

Falls der Anteilwert am letzten Bewertungstag eines folgenden Geschäftsjahres oberhalb der bisherigen High Watermark liegt, wird die High Watermark auf den errechneten Anteilwert am letzten Bewertungstag jenes Geschäftsjahres gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Watermark unverändert. Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Fonds.

Anteilwert: Nettoinventarwert pro Anteil, d.h. Bruttoinventarwert pro Anteil abzüglich aller anteiliger Kosten wie Verwaltungs-, Verwahrstellenvergütung, etwaiger Performance Fee und sonstigen Kosten, die der Anteilscheinklasse belastet werden. Dieser Anteilwert entspricht dem veröffentlichten Anteilspreis.

Für die Anteilscheinklasse EUR R-RVM (ISIN: LU0405107458) wird die bisherige High Watermark (vom 27.04.2015) mit EUR 125,74 auch als aktuelle High Watermark fortgeführt.

Die Anteilwertentwicklung („Performance des Anteilwerts“) wird bewertungstäglich durch Vergleich des aktuellen Anteilwerts zum höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet. Bestehen im Fonds unterschiedliche Anteilklassen, wird der Anteilwert pro Anteilklasse für die Berechnung zugrunde gelegt.

Zur Ermittlung der Anteilwertentwicklung werden evtl. zwischenzeitlich erfolgte Ausschüttungszahlungen entsprechend berücksichtigt, d.h. diese werden dem aktuellen, um die Ausschüttung reduzierten Anteilwert hinzugerechnet.

Die Performance Fee wird, beginnend am Anfang jedes Geschäftsjahres, bewertungstäglich auf Basis der oben erwähnten Anteilwertentwicklung, der durchschnittlich umlaufenden Anteile des Geschäftsjahres, sowie dem höchsten Anteilwert der vorangegangenen Geschäftsjahresenden (High Watermark) errechnet.

An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag nach der oben dargestellten Methode. An den Bewertungstagen, an denen der aktuelle Anteilwert die High Watermark unterschreitet, wird der abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst.

Als Basis der Berechnung werden die Daten des vorherigen Bewertungstages (am Geschäftsjahresende taggleich) herangezogen.

Der zum letzten Bewertungstag der Abrechnungsperiode berechnete Betrag kann, sofern eine auszahlungsfähige Performance Fee vorliegt, dem Fonds zulasten der betreffenden Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres entnommen werden.

Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. November und endet am 31. Oktober eines Kalenderjahres. Eine Verkürzung der Abrechnungsperiode, im Fall von Verschmelzung oder Auflösung des Fonds, ist möglich.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum ist keine Performancevergütung angefallen.

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Russland/Ukraine-Konflikt

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste sowie eine steigende Volatilität. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne

Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt, nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Darüber hinaus gab es keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2024

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

12.) TRANSPARENZ VON WERTPAPIERGESCHÄFTEN UND DEREN WEITERVERWENDUNG

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

13.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemeines

Der Verkaufsprospekt einschließlich des Verwaltungsreglements, das Basisinformationsblatt, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge des Fonds im Berichtszeitraum sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

b.) Valorenummern:

Fondsname – Anteilscheinklasse	Valorenummer
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) CHF I	45604379
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) EUR R-RVM	4934111
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) USD I	50513454
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) EUR I	45604370

c.) Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind entsprechend der international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannten Kennziffer offenzulegen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des jeweiligen Netto-Fondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach der folgenden Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Netto-Fondsvermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Mai 2023 bis zum 30. April 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund)	Schweizer TER mit Performance Fee	Schweizer TER ohne Performance Fee
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) CHF I	1,06	1,06
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) EUR R-RVM	2,00	2,00
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) EUR I	1,04	1,04
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) USD I	1,07	1,07

d.) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

e.) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Berichtszeitraum werden auf www.swissfunddata.ch zum Abruf zur Verfügung gestellt.



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender:	Dr. Frank Müller <i>Mitglied des Vorstands</i> DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied:	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Nikolaus Rummler Jörg Hügel (seit dem 30. Januar 2024)
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen
Vertriebs- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland:	Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH Poppenreuther Straße 144 D-90765 Fürth
Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für Luxemburg und die Bundesrepublik Deutschland:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	Arve Asset Management AG Talstrasse 58 CH-8001 Zürich
Anlageberater	Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH Poppenreuther Straße 144 D-90765 Fürth
Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers, Société coopérative 2, rue Gerhard Mercator L-1014 Luxemburg



Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz:

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertriebsstelle in der Schweiz:

Arve Asset Management AG

Talstrasse 58
CH-8001 Zürich

Vertreter und Informationsstelle in der Schweiz:

IPConcept (Schweiz) AG

Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zusätzliche Angaben für Österreich

Einrichtung gemäß den Bestimmungen
der EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

Am Belvedere 1
A-1100 Wien

