



# Global Convertible Fund

R.C.S. Luxembourg K 434  
Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Halbjahresbericht  
zum 30. April 2023

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

**IPC**concept

R.C.S. Luxembourg B 82 183



## Inhalt

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2023	Seite	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023	Seite	16
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	21

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen und den Vertriebsstellen der jeweiligen Vertriebsländer und dem Vertreter in 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 2022 - 30. April 2023

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:	0,78 % p.a. zzgl. 500,00 Euro p.M. für den Fonds	0,78 % p.a. zzgl. 500,00 Euro p.M. für den Fonds	0,78 % p.a. zzgl. 500,00 Euro p.M. für den Fonds	0,78 % p.a. zzgl. 500,00 Euro p.M. für den Fonds
Mindestfolgeanlage:	keine	100,00 EUR	100,00 CHF	100,00 USD
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	USD

## Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	18,14 %
Frankreich	15,52 %
Japan	14,15 %
Niederlande	7,67 %
Deutschland	7,22 %
Cayman Inseln	5,43 %
Belgien	3,38 %
Jungferninseln (GB)	3,27 %
Schweiz	2,82 %
Spanien	2,46 %
Italien	2,42 %
Australien	1,91 %
Singapur	1,89 %
Südkorea	1,72 %
Mexiko	1,69 %
China	1,64 %
Hongkong	1,44 %
Indien	0,94 %
Luxemburg	0,82 %
Vereinigtes Königreich	0,80 %
Schweden	0,75 %
Wertpapiervermögen	96,08 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,98 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.



## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Diversifizierte Finanzdienste	11,53 %
Investitionsgüter	10,71 %
Transportwesen	8,15 %
Groß- und Einzelhandel	7,09 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,99 %
Versorgungsbetriebe	6,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,85 %
Software & Dienste	5,94 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,33 %
Automobile & Komponenten	4,00 %
Immobilien	3,83 %
Banken	3,81 %
Telekommunikationsdienste	3,51 %
Verbraucherdienste	2,16 %
Media & Entertainment	1,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,72 %
Energie	1,47 %
Hardware & Ausrüstung	1,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,37 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,91 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,87 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,72 %
Wertpapiervermögen	96,08 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,98 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 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
31.10.2021	4,96	41.360	-165,22	119,90
31.10.2022	3,33	32.180	-1.029,58	103,34
30.04.2023	2,86	26.975	-544,59	105,86

### EUR I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2021	18,54	170.623	5.368,68	108,68
31.10.2022	21,57	228.033	6.399,08	94,57
30.04.2023	26,75	274.720	4.439,32	97,36

### CHF I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.10.2021	70,55	705.009	10.016,14	100,07	106,72 <sup>1)</sup>
31.10.2022	80,26	857.569	15.181,45	93,59	92,75 <sup>2)</sup>
30.04.2023	91,05	947.856	8.682,66	96,06	94,83 <sup>3)</sup>

### USD I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.10.2021	4,68	49.635	2.623,03	94,31	110,11 <sup>4)</sup>
31.10.2022	5,59	57.220	730,75	97,65	97,14 <sup>5)</sup>
30.04.2023	4,91	53.217	-378,86	92,20	101,50 <sup>6)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2021: 1 EUR = 1,0665 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2022: 1 EUR = 0,9910 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2023: 1 EUR = 0,9872 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2021: 1 EUR = 1,1675 USD

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2022: 1 EUR = 0,9948 USD

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2023: 1 EUR = 1,1009 USD



## Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 30. April 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	120.640.821,95
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 125.422.355,10)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.441.426,26
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.173.510,02
Zinsforderungen	154.477,70
Forderungen aus Absatz von Anteilen	324.292,31
	125.734.528,24
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-86.635,94
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-92.851,61
	-179.487,55
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>125.555.040,69</b>

## Zurechnung auf die Anteilklassen

### EUR R-RVM

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	2.855.694,37 EUR
Umlaufende Anteile	26.975,000
Anteilwert	105,86 EUR

### EUR I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	26.745.475,66 EUR
Umlaufende Anteile	274.720,000
Anteilwert	97,36 EUR

### CHF I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	91.047.191,43 EUR
Umlaufende Anteile	947.856,299
Anteilwert	96,06 EUR
Anteilwert	94,83 CHF <sup>3)</sup>

### USD I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	4.906.679,23 EUR
Umlaufende Anteile	53.217,155
Anteilwert	92,20 EUR
Anteilwert	101,50 USD <sup>4)</sup>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2023: 1 EUR = 0,9872 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurs in Euro per 30. April 2023: 1 EUR = 1,1009 USD



## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	EUR R-RVM EUR	EUR I EUR	CHF I EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	110.742.244,15	3.325.431,79	21.565.698,97	80.263.634,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-401.055,87	-22.197,70	-77.789,25	-285.323,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.911,47	-1.562,82	1.224,09	17.045,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.363.047,25	0,00	4.643.099,98	12.710.553,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.164.517,21	-544.589,85	-203.781,70	-4.027.892,55
Realisierte Gewinne	5.538.512,71	111.538,81	955.789,37	4.251.589,87
Realisierte Verluste	-7.378.832,91	-79.180,50	-664.183,97	-6.057.535,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	68.340,82	-4.250,22	-15.402,58	93.611,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.771.390,28	70.504,86	540.820,75	4.081.507,85
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>125.555.040,69</b>	<b>2.855.694,37</b>	<b>26.745.475,66</b>	<b>91.047.191,43</b>

	USD I EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.587.478,60
Ordentlicher Nettoaufwand	-15.745,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-795,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	9.393,97
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-388.253,11
Realisierte Gewinne	219.594,66
Realisierte Verluste	-577.932,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.617,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	78.556,82
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.906.679,23</b>

## 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	32.180,000	228.033,000	857.569,361	57.220,155
Ausgegebene Anteile	0,000	48.767,000	132.064,438	100,000
Zurückgenommene Anteile	-5.205,000	-2.080,000	-41.777,500	-4.103,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>26.975,000</b>	<b>274.720,000</b>	<b>947.856,299</b>	<b>53.217,155</b>

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023

	Total EUR	EUR R-RVM EUR	EUR I EUR	CHF I EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	-2.244,78	-51,40	-477,07	-1.626,71
Zinsen auf Anleihen	216.315,63	5.374,99	47.049,09	154.528,57
Bankzinsen	68.579,89	1.735,45	15.005,56	48.822,60
Ertragsausgleich	11.226,29	-374,72	883,95	11.243,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>293.877,03</b>	<b>6.684,32</b>	<b>62.461,53</b>	<b>212.967,94</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-624,55	-15,02	-138,46	-443,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-478.583,27	-12.140,16	-105.322,02	-340.222,71
Verwahrstellenvergütung	-35.857,02	-918,42	-7.849,07	-25.498,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.690,13	-600,22	-5.170,58	-16.879,89
Vertriebsstellenprovision	-14.926,82	-14.926,82	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-30.429,52	-745,44	-6.674,47	-21.755,56
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.159,60	-203,46	-1.779,26	-5.822,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.162,83	-97,88	-905,64	-2.982,67
Register- und Transferstellenvergütung	-5.146,23	-128,94	-1.121,47	-3.670,16
Staatliche Gebühren	-10.315,70	-251,53	-2.253,12	-7.355,93
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-55.899,47	-791,67	-6.928,65	-45.371,16
Aufwandsausgleich	-27.137,76	1.937,54	-2.108,04	-28.289,20
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-694.932,90</b>	<b>-28.882,02</b>	<b>-140.250,78</b>	<b>-498.291,04</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-401.055,87</b>	<b>-22.197,70</b>	<b>-77.789,25</b>	<b>-285.323,10</b>

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023) 2,04 1,05 1,11

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023) 2,04 1,05 1,11

Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>  
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023) - - -

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten Collateral Manager und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.





## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023

	USD I
	EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	-89,60
Zinsen auf Anleihen	9.362,98
Bankzinsen	3.016,28
Ertragsausgleich	-526,42
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.763,24</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-27,56
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-20.898,38
Verwahrstellenvergütung	-1.591,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.039,44
Vertriebsstellenprovision	0,00
Taxe d'abonnement	-1.254,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-354,84
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-176,64
Register- und Transferstellenvergütung	-225,66
Staatliche Gebühren	-455,12
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.807,99
Aufwandsausgleich	1.321,94
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-27.509,06</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-15.745,82</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023)	<b>1,11</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023)	<b>1,11</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Mai 2022 bis zum 30. April 2023)	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Kosten Collateral Manager und allgemeinen Verwaltungskosten.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# Arve Global Convertible Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
XS2531934847	4,625% Seven Group Holdings Ltd./Seven Group Holdings Ltd. Reg.S. CV v.22(2027)	1.500.000	0	1.500.000	126,7510	1.142.793,17	0,91
						<b>1.142.793,17</b>	<b>0,91</b>
<b>CHF</b>							
CH0486598227	0,000% Cembra Money Bank AG/Cembra Money Bank AG Reg.S. CV v.19(2026)	0	0	1.000.000	91,3825	925.673,62	0,74
CH1128004079	2,125% Idorsia AG/Idorsia AG Reg.S. CV v.21(2028)	600.000	600.000	1.000.000	58,3270	590.832,66	0,47
CH0413990240	0,150% Sika AG/Sika AG Reg.S. CV v.18(2025)	500.000	1.700.000	800.000	128,0500	1.037.682,33	0,83
CH0397642775	0,325% Swiss Prime Site AG/Swiss Prime Site AG Reg.S. CV v.18(2025)	0	0	1.000.000	97,0430	983.012,56	0,78
						<b>3.537.201,17</b>	<b>2,82</b>
<b>EUR</b>							
XS2089160506	0,000% ANLLIAN Capital Ltd./Anta Sports Products Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	109,0250	1.090.250,00	0,87
XS1933947951	0,000% Geely Sweden Finance AB [publ]/AB Volvo [publ] Reg.S. CV v.19(2024)	0	500.000	700.000	135,4030	947.821,00	0,75
XS2276552598	0,000% Pirelli & C. S.p.A./Pirelli & C. S.p.A. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	1.500.000	97,9000	1.468.500,00	1,17
XS2376482423	0,000% POSCO Holdings Inc./POSCO Holdings Inc. Reg.S. CV Green Bond v.21(2026)	200.000	0	1.200.000	101,3700	1.216.440,00	0,97
XS2295233501	0,000% SGX Treasury I Pte. Ltd./SGX Treasury Reg.S. CV v.21(2024)	0	0	1.300.000	97,1770	1.263.301,00	1,01
XS2127864622	0,000% Zhejiang Expressway Co. Ltd./Zhejiang Expressway Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	500.000	0	2.000.000	102,7880	2.055.760,00	1,64
						<b>8.042.072,00</b>	<b>6,41</b>
<b>HKD</b>							
XS2411368926	0,000% CIMC Enric Holdings Ltd./CIMC Enric Holdings Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	10.000.000	95,6150	1.106.450,19	0,88
XS2158580493	0,625% Kingsoft Corporation Ltd./Kingsoft Corporation Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	3.000.000	5.000.000	112,9860	653.733,11	0,52
XS2560662541	4,500% Link 2019 CB Ltd./Link Real Estate Investment Trust Reg.S. CV v.22(2027)	10.000.000	0	10.000.000	106,5250	1.232.699,96	0,98
XS2171663227	0,000% Zhongsheng Group Holdings Ltd./Zhongsheng Group Holdings Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	12.000.000	108,6970	1.509.401,04	1,20
						<b>4.502.284,30</b>	<b>3,58</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



# Arve Global Convertible Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>JPY</b>							
XS2413708442	0,000% ANA Holdings Inc./ANA Holdings Inc. Reg.S. CV v.21(2031)	50.000.000	0	150.000.000	108,5780	1.103.123,30	0,88
XS2357278204	0,000% DMG Mori Co. Ltd./DMG Mori Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2024)	150.000.000	0	150.000.000	104,0400	1.057.018,44	0,84
XS2387597060	0,000% Nippon Steel Corporation/Nippon Steel Corporation Reg.S. CV v.21(2024)	0	0	200.000.000	122,5740	1.660.425,21	1,32
XS2387597573	0,000% Nippon Steel Corporation/Nippon Steel Corporation Reg.S. CV v.21(2026)	150.000.000	150.000.000	150.000.000	123,1890	1.251.567,14	1,00
XS2080209435	0,000% Rohm Co. Ltd./Rohm Co. Ltd. Reg.S. CV v.19(2024)	0	0	250.000.000	102,4900	1.735.451,43	1,38
XS2199268710	0,000% Sbi Holdings Inc./Sbi Holdings Inc. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	150.000.000	106,0060	1.076.992,48	0,86
XS1829905311	0,000% SCREEN Holdings Co. Ltd./SCREEN Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2025)	0	0	140.000.000	109,6990	1.040.211,54	0,83
XS1915588559	0,000% Takashimaya Co. Ltd./Takashimaya Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2028)	250.000.000	0	250.000.000	111,8020	1.893.130,46	1,51
						<b>10.817.920,00</b>	<b>8,62</b>
<b>SGD</b>							
XS2260025296	1,625% Singapore Airlines Ltd./Singapore Airlines Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	1.500.000	108,6120	1.107.005,50	0,88
						<b>1.107.005,50</b>	<b>0,88</b>
<b>USD</b>							
XS2220527001	0,000% ADM AG Holding Ltd./Wilmar International Ltd. Reg.S. CV v.20(2023)	600.000	0	2.000.000	98,1960	1.783.922,25	1,42
USY0889VAB63	1,500% Bharti Airtel Ltd./Bharti Airtel Ltd. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	1.000.000	129,5000	1.176.310,29	0,94
XS2523390867	2,500% Lenovo Group Ltd./Lenovo Group Ltd. Reg.S. CV v.22(2029)	0	0	1.800.000	110,2900	1.803.270,05	1,44
XS2333568751	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2027)	0	1.000.000	1.500.000	87,3560	1.190.244,35	0,95
XS2333569056	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2028)	0	0	2.000.000	82,2930	1.495.013,17	1,19
DE000A286LP0	0,000% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.20(2027)	0	0	1.000.000	89,5500	813.425,38	0,65
XS2607736407	1,750% SK Hynix Inc./SK Hynix Inc. Reg.S. CV v.23(2030)	1.000.000	0	1.000.000	103,3500	938.777,36	0,75
XS2211997239	0,000% STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2027)	1.600.000	1.600.000	2.000.000	112,4810	2.043.437,19	1,63
						<b>11.244.400,04</b>	<b>8,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>40.393.676,18</b>	<b>32,19</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
XS2487637527	3,500% Dexus Fin Pty. Ltd./DEXUS Reg.S. CV v.22(2027)	2.000.000	0	2.000.000	104,3000	1.253.831,82	1,00
						1.253.831,82	1,00
<b>EUR</b>							
FR0013521085	0,700% Accor S.A./Accor S.A. Reg.S. CV v.20(2027)	10.000	0	30.000	45,7500	1.368.568,66	1,09
XS2154448059	1,500% Amadeus IT Group S.A./Amadeus IT Group S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	1.700.000	122,1000	2.075.700,00	1,65
XS2308171383	0,000% América Móvil B.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.21(2024)	500.000	0	3.000.000	107,6700	3.230.100,00	2,57
XS2341843006	0,000% Barclays Bank Plc./Mercedes-Benz Group AG Reg.S. CV v.22(2025)	0	0	1.000.000	100,6500	1.006.500,00	0,80
FR00140080H3	0,000% BNP Paribas S.A./BNP Paribas S.A. Reg.S. CV v.22(2025)	500.000	0	1.500.000	113,0335	1.695.502,50	1,35
XS1466161350	0,500% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./Telekom Austria AG Reg.S. CV v.16(2023)	0	0	1.000.000	103,1530	1.031.530,00	0,82
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	0	0	2.500.000	96,4820	2.412.050,00	1,92
FR0013444395	0,000% Edenred SE/Edenred SE Reg.S. CV v.19(2024)	10.000	0	30.000	63,7740	1.913.220,00	1,52
XS2590764127	2,625% Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V./Heineken Holding NV Reg.S. CV v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	106,2500	2.125.000,00	1,69
BE6339419812	2,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL]/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.22(2025)	1.500.000	0	1.500.000	103,2710	1.549.065,00	1,23
XS2557565830	0,800% Iberdrola Finanzas S.A./Iberdrola S.A. Reg.S. CV Green Bond v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,3400	1.013.400,00	0,81
XS2431434971	0,000% JPMorgan Chase Financial Company LLC/Sanofi S.A. Reg.S. CV v.22(2025)	0	0	1.000.000	105,7700	1.057.700,00	0,84
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	1.000.000	0	1.500.000	89,7030	1.345.545,00	1,07
XS2576250448	0,000% Merrill Lynch B.V./TotalEnergies SE Reg.S. CV v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,1900	2.003.800,00	1,60
XS2388456456	0,000% Mondelez International Holdings Netherlands BV/JDE Peets BV Reg.S. CV v.21(2024)	0	0	1.600.000	95,3600	1.525.760,00	1,22
DE000A2YPE76	0,050% MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	2.000.000	0	2.000.000	91,6100	1.832.200,00	1,46
XS2294704007	0,000% Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	1.500.000	104,3500	1.565.250,00	1,25
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	2.000.000	92,4300	1.848.600,00	1,47

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

# Arve Global Convertible Fund

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>EUR (Fortsetzung)</b>							
DE000A30V8S3	1,875% Rheinmetall AG/Rheinmetall AG Reg.S. CV v.23(2028)	1.500.000	0	1.500.000	108,5300	1.627.950,00	1,30
BE6327660591	0,000% Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	0	0	3.000.000	90,0700	2.702.100,00	2,15
FR0014000OG2	0,000% Schneider Electric SE/Schneider Electric SE Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	13.000	185,8000	2.415.400,00	1,92
FR0013520681	0,000% Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	0	0	2.000.000	91,7600	1.835.200,00	1,46
FR001400F2K3	2,000% Spie S.A./Spie S.A. Reg.S. CV v.23(2028)	1.000.000	0	1.000.000	101,4000	1.014.000,00	0,81
FR0013444148	0,000% Veolia Environnement S.A./Veolia Environnement S.A. Reg.S. CV v.19(2025)	35.000	0	100.000	31,9470	3.194.700,00	2,54
FR001400GVB0	2,625% Wendel SE/Bureau Veritas SA Reg.S. CV v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	99,2790	1.985.580,00	1,58
FR0013439304	0,000% Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2026)	5.000	0	20.000	88,7010	1.774.020,00	1,41
						<b>47.148.441,16</b>	<b>37,53</b>
<b>HKD</b>							
XS2565604704	0,000% Citigroup Global Markets Holdings Inc./AIA Group Ltd. Reg.S. CV v.23(2026)	10.000.000	0	10.000.000	97,1100	1.123.750,23	0,90
						<b>1.123.750,23</b>	<b>0,90</b>
<b>USD</b>							
US00971TAL52	0,375% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	0	0	1.000.000	94,2430	856.054,14	0,68
US05464CAA99	0,500% Axon Enterprise Inc./Axon Enterprise Inc. CV v.22(2027)	1.000.000	0	1.000.000	115,1960	1.046.380,23	0,83
US08265TAB52	0,125% Bentley Systems Inc./Bentley Systems Inc. CV v.21(2026)	0	0	1.000.000	94,4370	857.816,33	0,68
US09857LAN82	0,750% Booking Holdings Inc./Booking Holdings Inc. CV v.20(2025)	0	500.000	1.000.000	148,5220	1.349.096,19	1,07
FR0013326204	0,000% Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.18(2024)	0	0	1.000.000	100,1280	909.510,40	0,72
FR0013309184	0,000% Compagnie Générale des Établissements Michelin [Michelin et Cie] S.C.p.A./Compagnie Générale des Établissements Michelin	0	0	1.600.000	97,1000	1.411.209,01	1,12
US26441CBX20	4,125% Duke Energy Corporation/Duke Energy Corporation CV v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	102,1010	1.854.864,20	1,48
US29355AAK34	0,000% Enphase Energy Inc./Enphase Energy Inc. CV v.21(2028)	1.500.000	0	1.500.000	94,3050	1.284.925,97	1,02
US29786AAL08	0,125% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.20(2027)	0	0	1.000.000	87,8675	798.142,43	0,64
US345370CZ16	0,000% Ford Motor Co./Ford Motor Co. CV v.22(2026)	0	0	1.500.000	96,6060	1.316.277,59	1,05
US457669AB50	0,750% Insmad Inc./Insmad Inc. CV v.21(2028)	0	0	1.000.000	82,2640	747.243,16	0,60

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

## Vermögensaufstellung zum 30. April 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
US477839AB04	0,250% John Bean Technologies Corporation/ John Bean Technologies Corporation CV v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	92,9930	844.699,79	0,67
US501812AB77	1,125% LCI Industries/LCI Industries CV v.21(2026)	0	0	1.000.000	91,3553	829.823,78	0,66
US55405YAB65	0,250% MACOM Technology Solutions Holdings Inc./MACOM Technology Solutions Holdings Inc. CV v.21(2026)	0	0	1.000.000	94,6020	859.315,11	0,68
US553368AA93	0,250% MP Materials Corporation/MP Materials Corporation CV v.21(2026)	500.000	0	1.500.000	85,0660	1.159.042,60	0,92
US65341BAD82	0,000% NextEra Energy Partners LP/NextEra Energy Partners LP CV v.20(2025)	0	0	1.500.000	90,7500	1.236.488,33	0,98
US682189AT21	0,500% ON Semiconductor Corporation/ ON Semiconductor Corporation CV v.23(2029)	1.000.000	0	1.000.000	96,0770	872.713,23	0,70
US722304AC65	0,000% PDD Holdings Inc./PDD Holdings Inc. CV v.20(2025)	1.000.000	0	1.000.000	95,5170	867.626,49	0,69
US69352PAR47	2,875% PPL Capital Funding Inc./PPL Corporation CV v.23(2028)	1.500.000	0	1.500.000	100,6570	1.371.473,34	1,09
US844741BG22	1,250% Southwest Airlines Co./Southwest Airlines Co. CV v.20(2025)	500.000	0	2.250.000	106,6930	2.180.572,71	1,74
US86333MAA62	1,125% Stride Inc./Stride Inc. CV v.20(2027)	1.200.000	0	1.200.000	104,4340	1.138.348,62	0,91
						<b>23.791.623,65</b>	<b>18,93</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>73.317.646,86</b>	<b>58,36</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>JPY</b>							
XS2468429902	0,000% Aica Kogyo Co. Ltd./Aica Kogyo Co. Ltd. Reg.S. CV v.22(2027)	0	0	320.000.000	104,6100	2.267.326,91	1,81
XS2419433722	0,000% Koei Tecmo Holdings Co. Ltd./Koei Tecmo Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2024)	0	0	220.000.000	106,4050	1.585.534,44	1,26
XS2307769203	0,000% Senko Group Holdings Co. Ltd./Senko Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2025)	200.000.000	0	200.000.000	100,5950	1.362.690,89	1,09
XS1916285783	0,000% Ship Healthcare Holdings Inc./Ship Healthcare Holdings Inc. Reg.S. CV v.18(2023)	100.000.000	0	250.000.000	101,2200	1.713.946,67	1,37
						<b>6.929.498,91</b>	<b>5,53</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>6.929.498,91</b>	<b>5,53</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>120.640.821,95</b>	<b>96,08</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>120.640.821,95</b>	<b>96,08</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>2.441.426,26</b>	<b>1,94</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>2.472.792,48</b>	<b>1,98</b>
<b>Netto-Fondsvermögen in EUR</b>						<b>125.555.040,69</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.



## Devisentermingeschäfte

Zum 30. April 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	91.690.000,00	93.212.048,19	74,24
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	180.000.000,00	1.220.477,65	0,97
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.495.000,00	4.973.435,79	3,96
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	4.000.000,00	2.403.765,26	1,91
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	6.500.000,00	6.588.456,62	5,25
EUR/HKD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	52.000.000,00	6.016.970,40	4,79
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.780.000.000,00	18.849.599,20	15,01
EUR/SGD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.600.000,00	1.086.807,38	0,87
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	39.000.000,00	35.400.254,34	28,20

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



# Arve Global Convertible Fund

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2023 in Euro umgerechnet.

---

Australischer Dollar	AUD	1	1,6637
Britisches Pfund	GBP	1	0,8828
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6416
Japanischer Yen	JPY	1	147,6417
Schwedische Krone	SEK	1	11,3517
Schweizer Franken	CHF	1	0,9872
Singapur Dollar	SGD	1	1,4717
US-Dollar	USD	1	1,1009





## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023

### 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 8. November 2019 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 2022 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 Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet. 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 und auf zwei Dezimalstellen gerundet. Weitere Einzelheiten zur Berechnung des Anteilwertes sind insbesondere in Artikel 6 des Verwaltungsreglements festgelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres 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 am 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.
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:
  - 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.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023

- 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 nach 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.

### 3.) BESTEUERUNG

#### Besteuerung des Fonds

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen 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. 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.



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023

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

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent, d.h. die Anleger des Fonds werden auf ihre Einkünfte aus den Anlagen des Fonds besteuert, als wenn sie direkt in diese Anlagen investiert hätten und gemäß den Gesetzen des Landes, in dem der Anleger steuerlich ansässig ist.

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.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 15. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Es wurden Musteranpassungen und redaktionelle Änderungen vorgenommen.

Mit Wirkung zum 16. Januar 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Wechsel von Fondsmanagement und Anlageberatung
- Namensänderung des Fonds
- Streichung der zusätzlich aufgeführten festen High-Watermark
- Änderung der Verwaltungsvergütung sowie der Auszahlung der Anlageberatungsvergütung
- Streichung der Anteilklasse USD R aus dem Verkaufsprospekt des Fonds

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

### 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.

## 7.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023

### 8.) 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.

### 9.) 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 Berichtszeitraums getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

### 10.) PERFORMANCEVERGÜTUNG (AUF GRUNDLAGE DES VERKAUFSPROSPEKTS IN DER FASSUNG VOM 16. JANUAR 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 hinzu gerechnet.

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.

Für den Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis zum 30. April 2023 wurde keine Performancevergütung gezahlt.

### 11.) 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“).



## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2023

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-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](http://www.ipconcept.com) unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

### 12.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

#### a) Allgemeines

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

#### b.) Valorennummern:

Fondsname – Anteilscheinklasse	Valorennummer
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)

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 Vergütungen und Nebenkosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Netto-Fondsvermögens aus und ist grundsätzlich folgendermaßen 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 2022 bis zum 30. April 2023 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	1,11	1,11
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) EUR R-RVM	2,04	2,04
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) EUR I	1,05	1,05
Arve Global Convertible Fund (vormals: Mobilitas Global Convertible Fund) USD I	1,11	1,11

#### 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](http://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 Mitglied des Vorstands DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied:	Klaus-Peter Bräuer Bernhard Singer
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft Vorstandsvorsitzender:	Marco Onischschenko
Vorstandsmitglieder:	Silvia Mayers Nikolaus Rummler
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
Zahlstellen Großherzogtum Luxemburg:	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
Kontakt- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland:	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Fondsmanager	bis 15. Januar 2023: Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH Poppenreuther Straße 144 D-90765 Fürth  ab 16. Januar 2023: Arve Asset Management AG Talstrasse 58 CH-8001 Zürich





## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

### Anlageberater

bis 15. Januar 2023:  
Arve Asset Management AG  
Talstrasse 58  
CH-8001 Zürich

ab 16. Januar 2023:  
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  
\* Änderung der Firmierung von vormalig  
„KPMG Luxembourg, Société anonyme“  
in „KPMG Audit S.à r.l.“ mit Wirkung zum 1. Januar 2023

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
L-1014 Luxemburg

### 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

### Kontakt- und Informationsstelle 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

