



Global Convertible Fund

R.C.S. Luxembourg K 434
Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Halbjahresbericht
zum 30. April 2025

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



Inhalt

Geografische Länderaufteilung	Seite	2
Wirtschaftliche Aufteilung	Seite	3
Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens	Seite	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	7
Vermögensaufstellung zum 30. April 2025	Seite	9
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025	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 2024 - 30. April 2025

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
Mindestfolgeanlage:	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	38,01 %
Japan	12,35 %
Frankreich	5,54 %
Spanien	4,52 %
Cayman-Inseln	4,38 %
Italien	4,04 %
Niederlande	3,91 %
Hongkong	2,95 %
Taiwan	2,57 %
Deutschland	1,95 %
Luxemburg	1,61 %
Jersey	1,48 %
Schweiz	1,44 %
Vereinigtes Königreich	1,44 %
Jungferninseln (GB)	1,41 %
China	1,39 %
Australien	1,03 %
Wertpapiervermögen	90,02 %
Bankguthaben ²⁾	6,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,80 %
	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	17,60 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,87 %
Groß- und Einzelhandel	8,47 %
Investitionsgüter	7,52 %
Immobilien	7,44 %
Software & Dienste	6,28 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,38 %
Transportwesen	4,02 %
Energie	3,97 %
Hardware & Ausrüstung	3,10 %
Verbraucherdienste	3,07 %
Banken	2,92 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,40 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,24 %
Telekommunikationsdienste	1,78 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	1,44 %
Versicherungen	1,39 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,13 %
Wertpapiervermögen	90,02 %
Bankguthaben ²⁾	6,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,80 %
	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
31.10.2023	2,70	25.965	-651,76	103,96
31.10.2024	0,82	7.100	-2.073,54	114,98
30.04.2025	0,82	7.130	4,02	115,68

EUR I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.10.2023	26,36	274.321	4.400,42	96,09
31.10.2024	26,74	249.406	-2.511,95	107,23
30.04.2025	30,55	281.751	3.493,42	108,44

CHF I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
31.10.2023	85,37	883.029	2.276,88	96,68	92,56 ¹⁾
31.10.2024	34,60	324.136	-55.991,05	106,76	100,47 ²⁾
30.04.2025	28,29	264.304	-6.351,82	107,04	100,40 ³⁾

USD I

Datum	Netto-Fondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
31.10.2023	4,77	50.098	-676,05	95,26	101,15 ⁴⁾
31.10.2024	0,69	6.527	-4.345,67	105,55	114,65 ⁵⁾
30.04.2025	1,10	10.759	453,55	102,53	116,70 ⁶⁾

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

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2024: 1 EUR = 0,9411 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2025: 1 EUR = 0,9380 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2023: 1 EUR = 1,0618 USD

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Oktober 2024: 1 EUR = 1,0862 USD

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2025: 1 EUR = 1,1382 USD



Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. April 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	54.709.543,33
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 53.981.552,49)	
Bankguthaben ¹⁾	3.758.253,36
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.123.911,16
Zinsforderungen	238.261,91
	60.829.969,76
Sonstige Passiva ²⁾	-59.789,85
	-59.789,85
Netto-Fondsvermögen	60.770.179,91

Zurechnung auf die Anteilklassen

EUR R-RVM

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	824.832,02 EUR
Umlaufende Anteile	7.130,000
Anteilwert	115,68 EUR

EUR I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	30.552.451,17 EUR
Umlaufende Anteile	281.751,000
Anteilwert	108,44 EUR

CHF I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	28.289.764,01 EUR
Umlaufende Anteile	264.303,655
Anteilwert	107,04 EUR
Anteilwert	100,40 CHF ³⁾

USD I

Anteiliges Netto-Fondsvermögen	1.103.132,71 EUR
Umlaufende Anteile	10.759,200
Anteilwert	102,53 EUR
Anteilwert	116,70 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 2025: 1 EUR = 0,9380 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. April 2025: 1 EUR = 1,1382 USD



Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	EUR R-RVM EUR	EUR I EUR	CHF I EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	62.854.498,01	816.370,50	26.744.372,49	34.604.830,52
Ordentlicher Nettoertrag	69.871,93	-3.066,46	40.075,91	32.522,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.072,33	85,69	-878,09	3.893,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.240.622,74	48.934,20	4.114.031,10	624.112,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-7.641.456,12	-44.913,20	-620.609,50	-6.975.933,42
Realisierte Gewinne	4.279.094,90	51.199,80	1.914.905,55	2.132.087,24
Realisierte Verluste	-4.388.786,28	-42.395,36	-1.590.170,09	-2.626.437,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	838.043,94	5.719,41	201.147,44	658.134,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-484.781,54	-7.102,56	-250.423,64	-163.445,34
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	60.770.179,91	824.832,02	30.552.451,17	28.289.764,01

	USD I EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	688.924,50
Ordentlicher Nettoertrag	340,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-28,67
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	453.545,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	180.902,31
Realisierte Verluste	-129.783,19
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-26.957,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-63.810,00
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.103.132,71

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	7.100,000	249.406,000	324.136,155	6.527,155
Ausgegebene Anteile	420,000	38.195,000	5.865,000	4.232,045
Zurückgenommene Anteile	-390,000	-5.850,000	-65.697,500	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.130,000	281.751,000	264.303,655	10.759,200



Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025

	Total EUR	EUR R-RVM EUR	EUR I EUR	CHF I EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	417.192,58	5.312,77	198.294,02	206.705,39
Bankzinsen	25.545,03	326,68	12.211,05	12.581,23
Ertragsausgleich	-14.349,32	176,96	4.373,19	-19.853,73
Erträge insgesamt	428.388,29	5.816,41	214.878,26	199.432,89
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.121,34	-38,84	-1.421,16	-1.623,54
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / Anlageberatervergütung	-246.880,01	-3.154,23	-118.943,41	-120.583,81
Verwahrstellenvergütung	-11.803,68	-150,43	-5.610,23	-5.847,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-16.665,42	-212,61	-7.932,57	-8.244,88
Vertriebsstellenprovision	-3.915,44	-3.915,44	0,00	0,00
Taxe d'abonnement	-15.161,72	-193,48	-7.582,59	-7.099,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.605,09	-148,21	-5.530,39	-5.734,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.381,66	-69,97	-2.615,28	-2.604,54
Register- und Transferstellenvergütung	-3.761,30	-193,82	-1.382,69	-2.010,09
Staatliche Gebühren	-8.167,12	-106,81	-3.968,88	-3.949,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-43.330,57	-436,38	-16.320,05	-25.173,69
Aufwandsausgleich	11.276,99	-262,65	-3.495,10	15.960,33
Aufwendungen insgesamt	-358.516,36	-8.882,87	-174.802,35	-166.910,72
Ordentlicher Nettoertrag	69.871,93	-3.066,46	40.075,91	32.522,17

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025)

2,11

1,16

1,19

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025)

2,11

1,16

1,19

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025)

-

-

-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. November 2024 bis zum 30. April 2025

	USD I	EUR
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	6.880,40	
Bankzinsen	426,07	
Ertragsausgleich	954,26	
Erträge insgesamt	8.260,73	
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-37,80	
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung / ggf. Anlageberatervergütung	-4.198,56	
Verwahrstellenvergütung	-195,70	
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-275,36	
Vertriebsstellenprovision	0,00	
Taxe d'abonnement	-286,47	
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-192,46	
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-91,87	
Register- und Transferstellenvergütung	-174,70	
Staatliche Gebühren	-141,46	
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.400,45	
Aufwandsausgleich	-925,59	
Aufwendungen insgesamt	-7.920,42	
Ordentlicher Nettoertrag	340,31	

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,24**
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025)

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ **1,24**
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025)

Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ **-**
(für den Zeitraum vom 1. Mai 2024 bis 30. April 2025)

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
Anleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US06744EDH71	1,000% Barclays Bank Plc. v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	99,4590	873.827,10	1,44
						873.827,10	1,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						873.827,10	1,44
Anleihen						873.827,10	1,44
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
EUR							
XS2944027726	0,000% ANLLIAN Capital 2 Ltd./Anta Sports Products Ltd. Reg.S. CV v.24(2029)	800.000	0	800.000	107,1240	856.992,00	1,41
						856.992,00	1,41
JPY							
XS2413708442	0,000% ANA Holdings Inc./ANA Holdings Inc. Reg.S. CV v.21(2031)	0	0	100.000.000	108,1110	667.257,94	1,10
XS2727915899	0,000% Kobe Steel Ltd./Kobe Steel Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	0	0	100.000.000	101,6000	627.072,24	1,03
XS2286049338	0,000% Kyoritsu Maintenance Co. Ltd./Kyoritsu Maintenance Co. Ltd. Reg.S. CV v.21(2026)	100.000.000	0	100.000.000	128,3360	792.086,05	1,30
XS2730213290	0,000% OSG Corporation/OSG Corporation CV v.23(2030)	0	0	150.000.000	103,2000	955.421,09	1,57
XS2809275899	0,000% Resonac Holdings Corporation/Resonac Holdings Corporation Reg.S. CV v.24(2028)	100.000.000	0	100.000.000	98,5500	608.247,73	1,00
XS2857240316	0,000% Sbi Holdings Inc./Sbi Holdings Inc. Reg.S. CV v.24(2031)	0	0	100.000.000	107,5000	663.486,87	1,09
XS1915588559	0,000% Takashimaya Co. Ltd./Takashimaya Co. Ltd. Reg.S. CV v.18(2028)	0	0	100.000.000	115,7000	714.097,03	1,18
XS2635167450	0,000% Tokyu Corporation/Tokyu Corporation Reg.S. CV v.23(2028)	0	0	100.000.000	102,5500	632.935,61	1,04
						5.660.604,56	9,31
USD							
XS2854876179	0,000% Giga-Byte Technology Co. Ltd./Giga-Byte Technology Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2029)	0	0	800.000	101,4550	713.090,85	1,17
XS2849520650	1,000% Gold Pole Capital Co. Ltd./Zijin Mining Group Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2029)	0	0	800.000	108,3560	761.595,50	1,25
XS2886113278	0,000% Hon Hai Precision Industry Co. Ltd./Hon Hai Precision Industry Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2029)	0	0	1.000.000	96,6300	848.972,06	1,40

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



Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
XS2523390867	2,500% Lenovo Group Ltd./Lenovo Group Ltd. Reg.S. CV v.22(2029)	0	300.000	400.000	122,8400	431.699,17	0,71
XS2859746237	0,875% Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd./Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. Reg.S. CV v.24(2029)	300.000	0	800.000	120,3580	845.953,26	1,39
XS2269112863	0,000% Xiaomi Best Time International Ltd./Xiaomi Corporation Reg.S. CV v.20(2027)	0	400.000	500.000	137,2440	602.899,31	0,99
						4.204.210,15	6,91
Börsengehandelte Wertpapiere						10.721.806,71	17,63

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

AUD							
XS2487637527	3,500% Dexu Fin Pty. Ltd./DEXUS Reg.S. CV v.22(2027)	0	0	1.000.000	111,3450	624.236,14	1,03
						624.236,14	1,03

CHF

XS2627116176	1,625% Swiss Prime Site AG/Swiss Prime Site AG Reg.S. CV v.23(2030)	0	0	600.000	137,1420	877.240,94	1,44
						877.240,94	1,44

EUR

FR0013521085	0,700% Accor S.A./Accor S.A. Reg.S. CV v.20(2027)	0	0	20.000	53,8600	1.074.542,19	1,77
XS2021212332	0,500% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	0	0	1.000.000	108,4030	1.084.030,00	1,78
XS2566032095	0,000% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./L'Oréal S.A. Reg.S. CV v.23(2028)	0	0	900.000	108,9490	980.541,00	1,61
XS2982266343	0,800% Citigroup Global Markets Holdings Inc./Airbus SE Reg.S. CV v.25(2030)	800.000	0	800.000	100,6770	805.416,00	1,33
XS2637952610	2,950% ENI S.p.A./ENI S.p.A. Reg.S. CV v.23(2030)	0	0	1.200.000	102,1540	1.225.848,00	2,02
XS3034368806	1,500% Iberdrola Finanzas S.A./Iberdrola S.A. Reg.S. CV v.25(2030)	500.000	0	500.000	103,9570	519.785,00	0,86
XS2343113101	1,125% International Consolidated Airlines Group S.A./International Consolidated Airlines Group S.A. Reg.S. CV v.21(2028)	1.000.000	0	1.000.000	114,0350	1.140.350,00	1,88
XS2576250448	0,000% Merrill Lynch B.V./TotalEnergies SE Reg.S. CV v.23(2026)	0	0	1.200.000	99,3370	1.192.044,00	1,96
DE000A352B25	2,250% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	0	0	1.000.000	118,2780	1.182.780,00	1,95
FR001400M9F9	1,970% Schneider Electric SE/Schneider Electric SE Reg.S. CV v.23(2030)	0	0	1.000.000	121,8510	1.218.510,00	2,01

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



Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
EUR (Fortsetzung)							
XS2713344195	3,500% Simon Global Development B.V./ Klépierre S.A. Reg.S. CV v.23(2026)	0	0	1.000.000	118,3930	1.183.930,00	1,95
XS2693301124	3,250% Snam S.p.A./Italgas S.p.A. Reg.S. CV v.23(2028)	0	0	1.000.000	122,9210	1.229.210,00	2,02
FR001400XE50	0,700% VINCI S.A./VINCI S.A. Reg.S. CV v.25(2030)	1.000.000	0	1.000.000	107,1830	1.071.830,00	1,76
						13.908.816,19	22,90
USD							
US00971TAN19	1,125% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.23(2029)	1.500.000	0	1.500.000	97,0420	1.278.887,72	2,10
US01609WBF86	0,500% Alibaba Group Holding Ltd./Alibaba Group Holding Ltd. 144A CV v.24(2031)	0	500.000	1.500.000	131,2260	1.729.388,51	2,85
US125896BX77	3,375% CMS Energy Corporation/CMS Energy Corporation CV v.23(2028)	0	0	1.500.000	110,5920	1.457.459,15	2,40
US25389JAX46	1,875% Digital Realty Trust/Digital Realty Trust Inc. CV v.24(2029)	800.000	0	800.000	103,7800	729.432,44	1,20
US26210CAD65	0,000% Dropbox Inc./Dropbox Inc. CV v.21(2028)	0	0	1.000.000	102,2330	898.198,91	1,48
US26441CBY03	4,125% Duke Energy Corporation/Duke Energy Corporation CV v.23(2026)	0	0	1.000.000	108,5550	953.742,75	1,57
US194014AB28	3,875% Enovis Corporation/Enovis Corporation CV v.23(2028)	0	0	800.000	99,6970	700.734,49	1,15
US30034WAD83	4,500% Evergy Inc./Evergy Inc. CV v.24(2027)	1.500.000	500.000	1.000.000	118,2360	1.038.798,10	1,71
US30063PAE51	1,750% Exact Sciences Corporation/Exact Sciences Corporation CV v.24(2031)	0	0	1.000.000	86,3830	758.943,95	1,25
US37940XAU63	1,500% Global Payments Inc./Global Payments Inc. CV v.24(2031)	1.500.000	0	1.500.000	89,0690	1.173.813,92	1,93
XS2482869208	0,000% Goldman Sachs Finance Corporation International/Tencent Holdings Ltd. Reg.S. CV v.25(2030)	1.000.000	0	1.000.000	102,3380	899.121,42	1,48
US47215PAH91	0,250% JD.com Inc./JD.com Inc. 144A CV v.24(2029)	0	0	1.000.000	105,5300	927.165,70	1,53
US59001ABE10	1,750% Meritage Homes Corporation/Meritage Homes Corporation CV v.24(2028)	0	0	800.000	97,4380	684.856,79	1,13
US55306NAA28	1,250% MKS Instruments Inc./MKS Instruments Inc. CV v.24(2030)	0	0	800.000	86,7820	609.959,59	1,00
US553368AC59	3,000% MP Materials Corporation/MP Materials Corporation CV v.24(2030)	0	400.000	500.000	139,9590	614.826,04	1,01
US65339KCY47	3,000% Nextera Energy Capital Holdings Inc./NextEra Energy Inc. CV v.24(2027)	1.500.000	0	1.500.000	112,1270	1.477.688,46	2,43
US682189AU93	0,500% ON Semiconductor Corporation/ON Semiconductor Corporation CV v.23(2029)	0	0	1.000.000	86,0820	756.299,42	1,24

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



Vermögensaufstellung zum 30. April 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
US70202LAD47	2,625% Parsons Corporation/Parsons Corporation CV v.24(2029)	1.000.000	0	1.000.000	105,9830	931.145,67	1,53
US69352PAS20	2,875% PPL Capital Funding Inc./PPL Corporation CV v.23(2028)	0	0	1.500.000	113,7950	1.499.670,53	2,47
US76169XAE40	4,125% Rexford Industrial Realty L.P./Rexford Industrial Realty Inc. CV v.24(2029)	0	0	1.000.000	97,7060	858.425,58	1,41
US393657AM33	2,875% The Greenbrier Companies Inc./The Greenbrier Companies Inc. CV v.21(2028)	0	0	800.000	102,7905	722.477,60	1,19
US842587DP95	3,875% The Southern Co./The Southern Co. CV v.23(2025)	0	0	1.000.000	111,9930	983.948,34	1,62
US90353TAM27	0,875% Uber Technologies Inc./Uber Technologies Inc. CV v.24(2028)	800.000	0	800.000	129,8820	912.894,04	1,50
US92277GAZ00	3,750% Ventas Realty L.P./Ventas Inc. CV v.23(2026)	0	0	1.000.000	130,0160	1.142.294,85	1,88
US92939UAQ94	4,375% WEC Energy Group Inc./WEC Energy Group Inc. CV v.24(2029)	0	0	900.000	119,9830	948.732,21	1,56
US95041AAD00	3,125% Welltower OP LLC/Welltower Inc. CV v.24(2029)	0	0	1.000.000	132,7800	1.166.578,81	1,92
						25.855.484,99	42,54
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						41.265.778,26	67,91
Nicht notierte Wertpapiere							
JPY							
XS2468429902	0,000% Aica Kogyo Co. Ltd./Aica Kogyo Co. Ltd. Reg.S. CV v.22(2027)	0	0	100.000.000	107,0590	660.765,03	1,09
XS2676373694	0,000% Daifuku Co. Ltd./Daifuku Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	0	70.000.000	80.000.000	121,9130	601.954,79	0,99
XS2920522435	0,000% Kasumigaseki Capital Co. Ltd./Kasumigaseki Capital Co. Ltd. Reg.S. CV v.24(2029)	100.000.000	0	100.000.000	94,8500	585.411,44	0,96
						1.848.131,26	3,04
Nicht notierte Wertpapiere						1.848.131,26	3,04
Wandelanleihen						53.835.716,23	88,58
Wertpapiervermögen						54.709.543,33	90,02
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						3.758.253,36	6,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						2.302.383,22	3,80
Netto-Fondsvermögen in EUR						60.770.179,91	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.



Devisentermingeschäfte

Zum 30. April 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	26.860.000,00	28.733.603,34	47,28
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	150.000.000,00	927.977,82	1,53
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.767.000,00	2.423.507,06	3,99
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.000.000,00	559.391,11	0,92
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.700.000,00	1.817.900,99	2,99
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.412.000.000,00	8.735.364,57	14,37
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	37.041.500,00	32.456.439,15	53,41

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



Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. April 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7837
Britisches Pfund	GBP	1	0,8499
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,8303
Japanischer Yen	JPY	1	162,0228
Schwedische Krone	SEK	1	10,9677
Schweizer Franken	CHF	1	0,9380
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4892
US-Dollar	USD	1	1,1382



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025

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 2024 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“).

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.

3. 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 geteilt.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025

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.

- 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.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025

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

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. 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 luxemburgischen 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.) 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 2025

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

9.) 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.

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.

Diese Vergütungen verstehen sich zuzüglich einer etwaigen Mehrwertsteuer.

Im Berichtszeitraum wurde keine Performancevergütung abgegrenzt.

10.) 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.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. April 2025

11.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a) Allgemeines

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

b.) Valorennummern:

Fondsname – Anteilscheinklasse	Valorennummer
Arve Global Convertible Fund CHF I	45604379
Arve Global Convertible Fund EUR R-RVM	4934111
Arve Global Convertible Fund USD I	50513454
Arve Global Convertible Fund EUR I	45604370

c.) Total Expense Ratio (TER)

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 2024 bis zum 30. April 2025 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 CHF I	1,19	1,19
Arve Global Convertible Fund EUR R RVM	2,11	2,11
Arve Global Convertible Fund EUR I	1,16	1,16
Arve Global Convertible Fund USD I	1,24	1,24

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
Mitglied des Vorstands
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied:

Klaus-Peter Bräuer
Bernhard Singer

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorstandsvorsitzender

Marco Onischschenko

Vorstandsmitglieder

Felix Graf von Hardenberg
Jörg Hügel

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

Vertriebsstelle

Bundesrepublik Deutschland:

Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH
Poppenreuther Straße 144
D-90765 Fürth

**Zusätzliche Angaben für Anleger in der
Bundesrepublik Deutschland, Österreich und Luxemburg
Kontakt- und Informationsstelle gemäß den
Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92**

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

Bellerivestrasse 36

CH-8008 Zürich

Vertriebsstelle in der Schweiz:

Arve Asset Management AG

Talstrasse 58

CH-8001 Zürich

Vertreter und Informationsstelle in der Schweiz:

IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36

CH-8008 Zürich

Zusätzliche Angaben für Österreich

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

