

**arvy**

# GOOD STORY & GOOD CHART®

---

arvy-Aktienstrategie

# Zusammenfassung

---

## Wer sind wir?

- Qualitätsorientierte Investoren mit einer Leidenschaft für technische Analysen
- Verwaltetes Vermögen von über 400 Millionen, 5 Jahre Erfolgsbilanz mit 5\* Morningstar-Rating (vorheriger Arbeitgeber mit gleicher Strategie)
- Gründung von arvy im Jahr 2023 nach dem Aufbau des Fonds-/Asset Managements eines Multi-Family-Office

## Anlagestil

- Langfristige Investoren in Qualitäts-Unternehmen – wir sind Co-Investoren in der eigenen Strategie
- 25–35 globale Positionen
- Eine traderorientierte Denkweise, die taktische Anpassungen unserer Positionen und unseres Engagements ermöglicht

### **Unser Ziel:**

Überdurchschnittliche risikobereinigte Renditen erzielen und Kapital über Jahrzehnte hinweg vermehren.

# TEAM



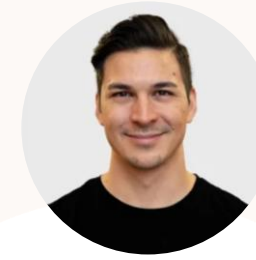
**FLORIAN JAUCH, CFA**  
Mitgründer

- Florians Führungsrolle bei Tramondo führte zu einem Anstieg der Vermögenswerte von 800 Millionen auf über 1'500 Millionen, was seine Fähigkeiten in der Geschäftsentwicklung unter Beweis stellt.
- Florian kennt sich bestens mit Finanzregulierungen aus und versteht es gekonnt, strategische Partner auf die Effizienz von arvy abzustimmen.
- Mit seinem tiefen Investmentverständnis stärkt Florian den Qualitätsinvestitionsansatz von arvy.



**THIERRY BORGEAT, CFA**  
Mitgründer

- Als Mitbegründer der Tramondo-Vermögensverwaltung zusammen mit Florian glänzt Thierrys Expertise in Sachen Anlagestrategie.
- Mit wirkungsvollen Beiträgen zu "NZZ The Market" und einem robusten digitalen Fußabdruck entmystifiziert Thierry geschickt die Finanzwelt für den Online-Bereich.
- Thierrys Talent, die Jugend für das Thema Finanzen zu begeistern und aufzuklären, unterstreicht die Kernaufgabe von arvy.



**PATRICK RISSI, CFA**  
Mitgründer

- Von der Leitung der europäischen Aktienstrategie von Tramondo bis zur Gründung von Brainie Group (ESG-Plattform) verkörpert Patrick finanzielle Vielseitigkeit und Innovation.
- Mit seinem Engagement für ESG entspricht Patrick den zukunftsorientierten Investitionspräferenzen und schlägt eine Brücke zwischen arvy und den Investoren der nächsten Generation.
- Patricks Brainie-Projekt unterstreicht sein Talent für kluge Ressourcenallokation und Pionierarbeit und verstärkt den Vorwärtsdrang von arvy.



# Eine jahrzehntelange Vielfalt an Fachwissen

## Verwaltungsrat



**Nicholas Daxelhoffer, CMT**

- VRP, Asset Mgmt
- Managing Director Pictet Asset Management



**Curo Dolf, FRM**

- Risk Management
- Deputy Head Operational Risk ZKB



**Philip Wingeier**

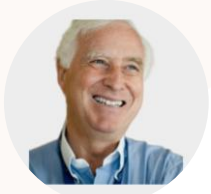
- Compliance
- Head Monaco Office PLURIMI



**Florian Jauch, CFA**

- Management

## Beirat



**Reinout van Lennepe**

- Former CEO ABN AMRO Switzerland
- Governance/Management Advisor



**Melanie Strässle**

- Partner Muri Rechtsanwälte
- Legal Advisor



**Noah Dwora**

- Chief of Staff Ollie
- Business Expansion Advisor



**Steffen Müller**

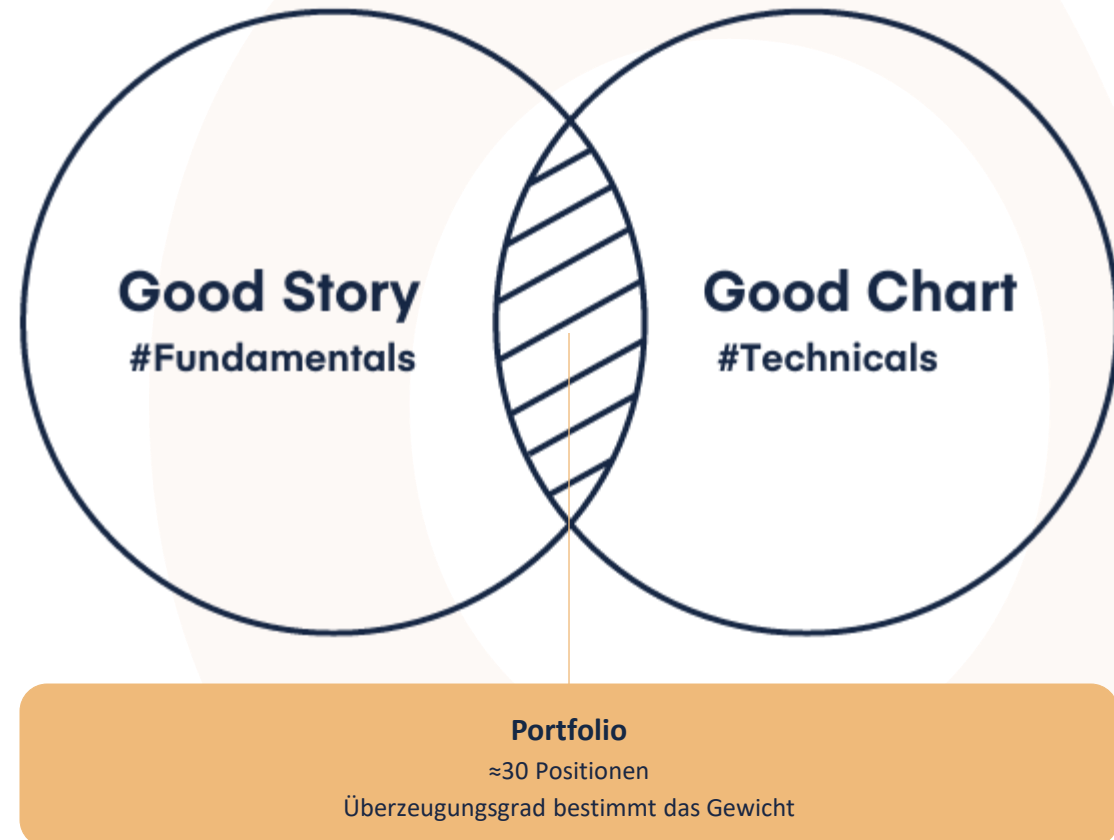
- Head Project & Process Management LGT
- Process and project management and strategic sales planning



# Unsere Anlagemethodologie

**Wir verfolgen einen kombinierten Anlageansatz, der Fundamentaldaten und technische Faktoren miteinander verbindet.**

Wir ziehen Lehren aus der Vergangenheit und balancieren sie mit der Denkweise eines Traders aus. Wir glauben, dass Investieren mehr Kunst als Wissenschaft ist. Wir glauben, dass es um Intuition, Innovation und tiefes Fachwissen geht, die alle in bewährten Strategien verwurzelt sind.



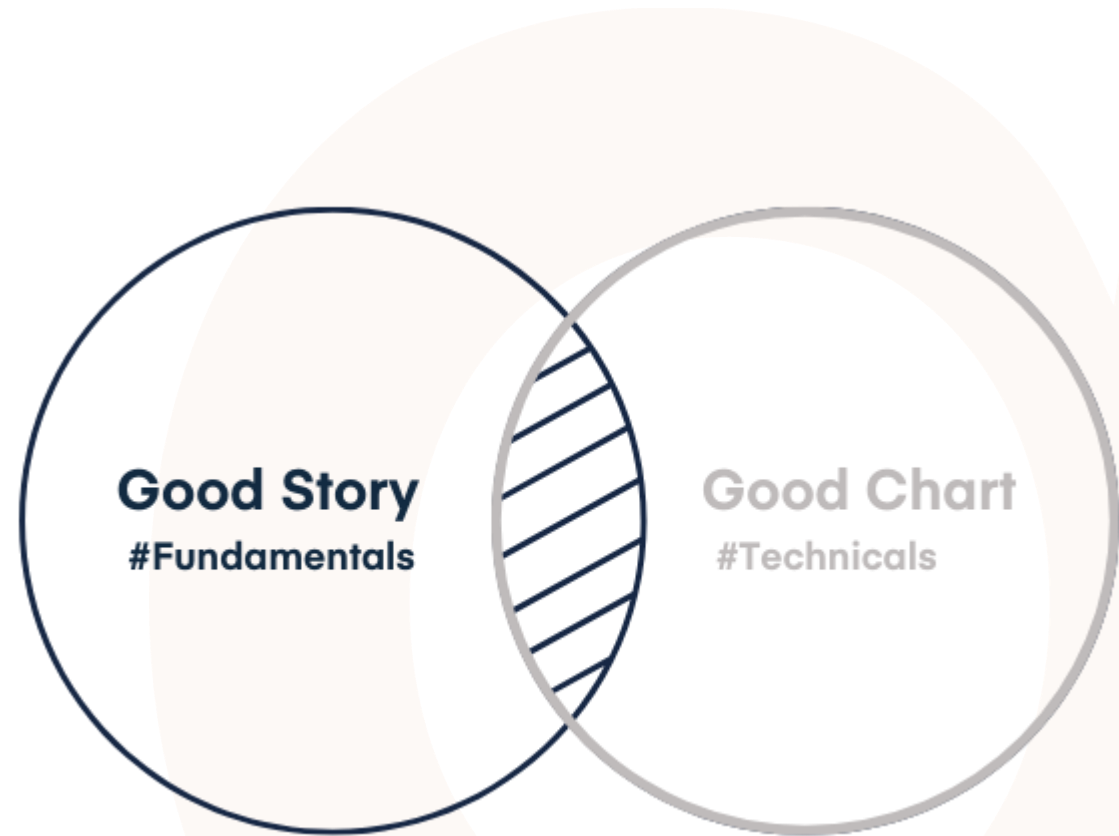
# Wie wir gute Unternehmen auswählen

## Wir investieren in Qualitätsunternehmen

Wir glauben an die Investition in qualitativ hochwertige Unternehmen, weil sie das Potenzial für eine robuste langfristige Performance bieten.

Mit unserem eigenen Screening-Modell, das wir in den letzten 10 Jahren entwickelt haben, suchen wir nach folgenden Kriterien:

1. Erstklassige Geschäftsmodelle (Burggraben, Ertragsstabilität, ROIC, Margen, Management)
2. Nachhaltiges organisches Umsatz-/EPS-Wachstum
3. Angemessene Free-Cash-Flow-Bewertung / robuste FCF-Generierung
4. Niedriger Verschuldungsgrad
5. Strukturelle Rückenwinde



# Wie wir entscheiden, wann es Zeit ist, sie zu kaufen

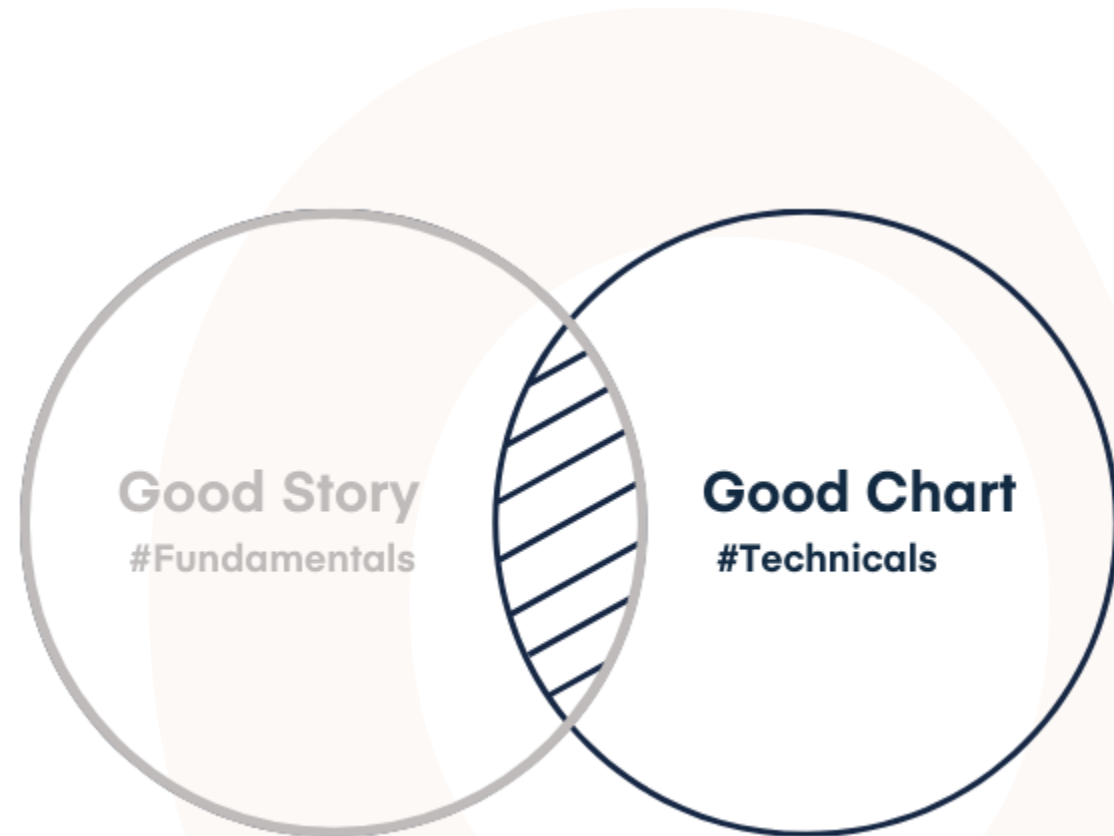
## Wir nutzen die Technische Analyse

Wir sind der Meinung, dass es sich nicht lohnt, eine Story zu verfolgen, egal wie attraktiv sie aussieht, wenn der Markt den Investment Case nicht honoriert.

Deshalb bringen wir unsere Fundamentaldaten (Good Story) mit den technischen Daten (Good Chart) in Einklang.

Wonach wir suchen:

1. Aktienkursstruktur / -verhalten
2. Akkumulation/Distribution
3. Neue Höchststände
4. Relative Stärke
5. Linearität



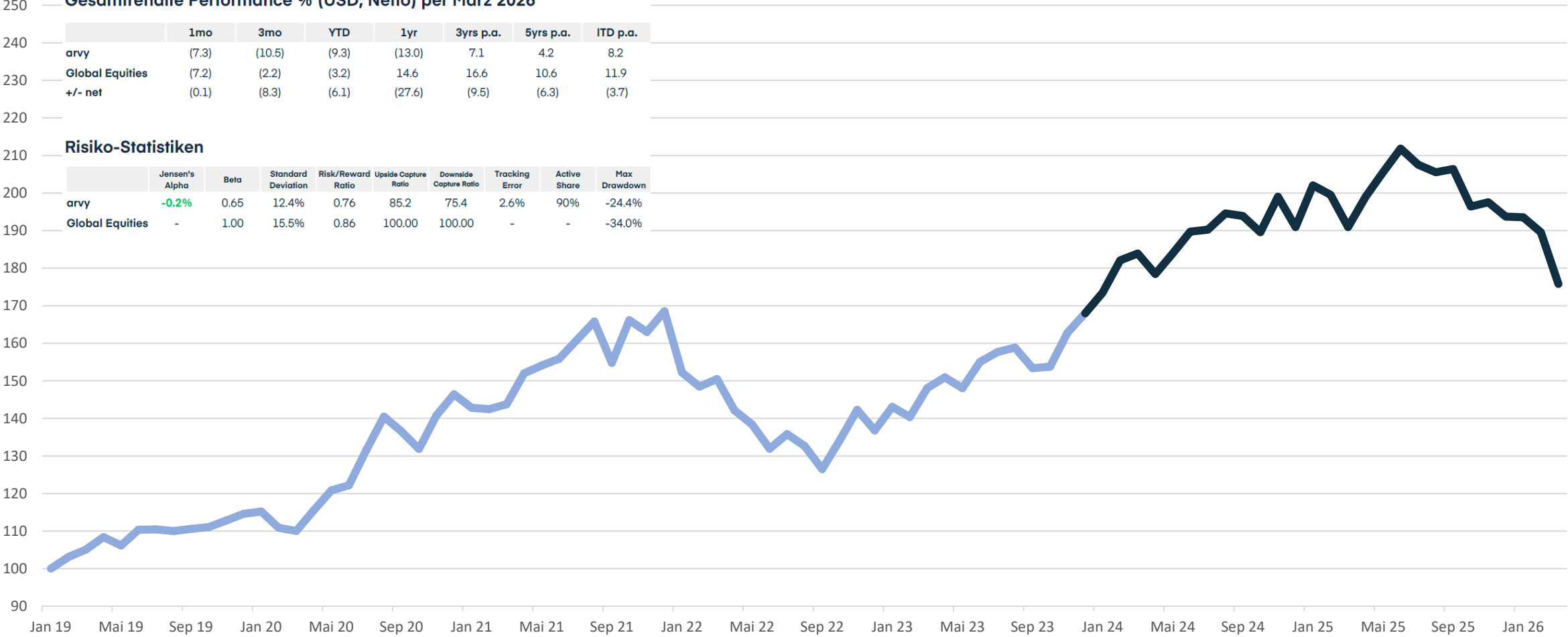
# Entwicklung seit Beginn der Strategie (März 2019)

**Gesamtrendite Performance % (USD, Netto) per März 2026**

	1mo	3mo	YTD	1yr	3yrs p.a.	5yrs p.a.	ITD p.a.
arvy	(7.3)	(10.5)	(9.3)	(13.0)	7.1	4.2	8.2
Global Equities	(7.2)	(2.2)	(3.2)	14.6	16.6	10.6	11.9
+/- net	(0.1)	(8.3)	(6.1)	(27.6)	(9.5)	(6.3)	(3.7)

**Risiko-Statistiken**

	Jensen's Alpha	Beta	Standard Deviation	Risk/Reward Ratio	Upside Capture Ratio	Downside Capture Ratio	Tracking Error	Active Share	Max Drawdown
arvy	-0.2%	0.65	12.4%	0.76	85.2	75.4	2.6%	90%	-24.4%
Global Equities	-	1.00	15.5%	0.86	100.00	100.00	-	-	-34.0%

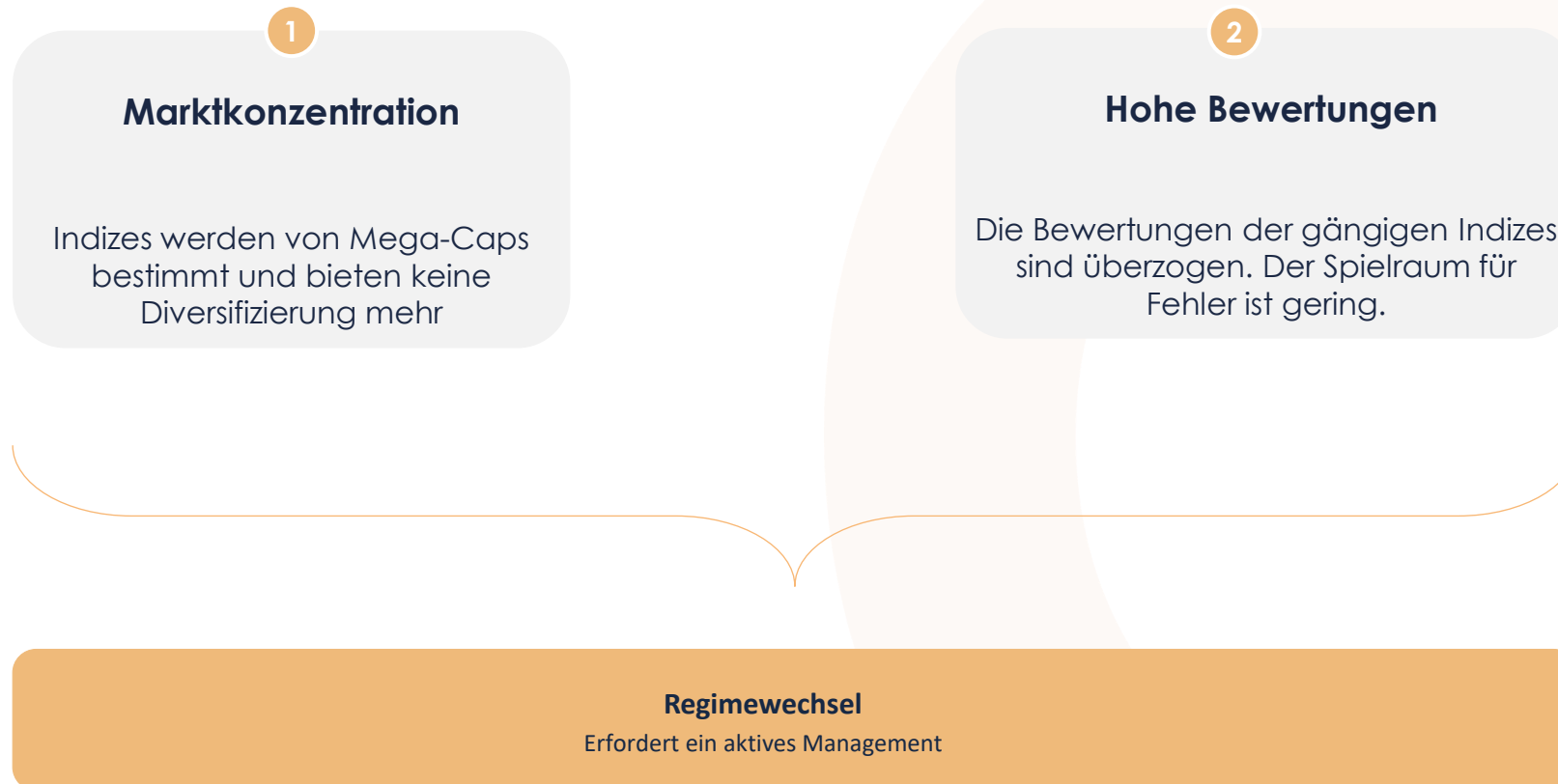


Vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse

Quelle: Die Performance-Statistiken der Grafik und der Spalte sind nach Abzug der Verwaltungsgebühren (TER 1,24%). Die Morningstar- und Citywire-Peer-Ratings verstehen sich abzüglich aller Gebühren (0,55% Verwaltungsgebühr und 10% Performancegebühr). Die Verwaltung des Fonds wurde am 14.12.2022 übergeben. 14.12.2022 - 14.12.2023 ist unser Modellportfolio auf portfolio123.com. 15.12.2023 ff. ist arvy equity.

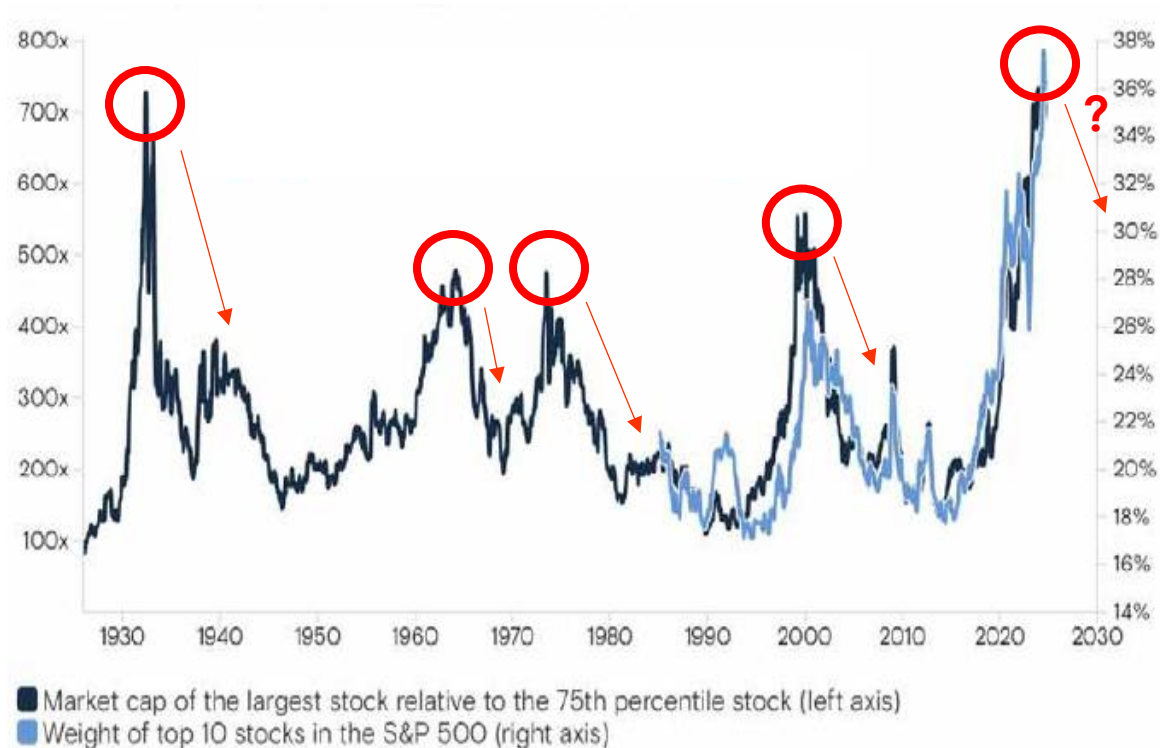
# Index-Konzentration ist ein ernstes Risiko

Durch aktives Management diversifizieren



# Hohe Marktkonzentration führt immer zu Mean-Reversion

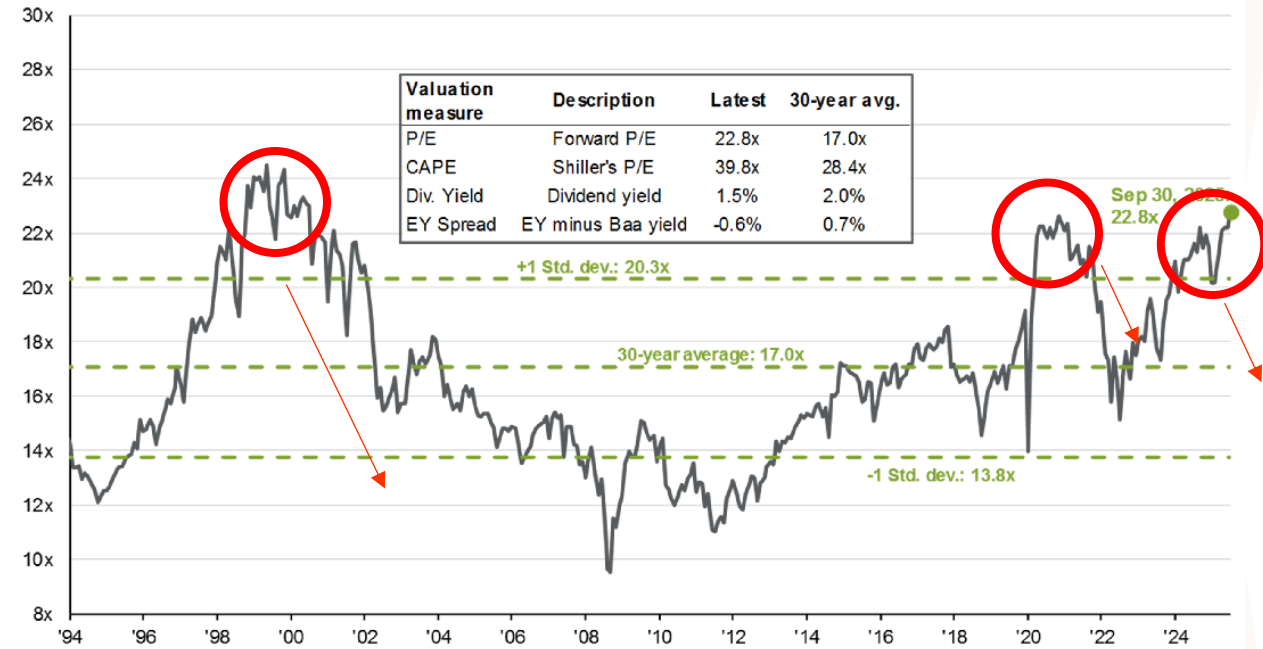
## Marktkonzentration



○ Aktive Manager Outperformen !!!

## Hohe Bewertungen erfordern Selektivität

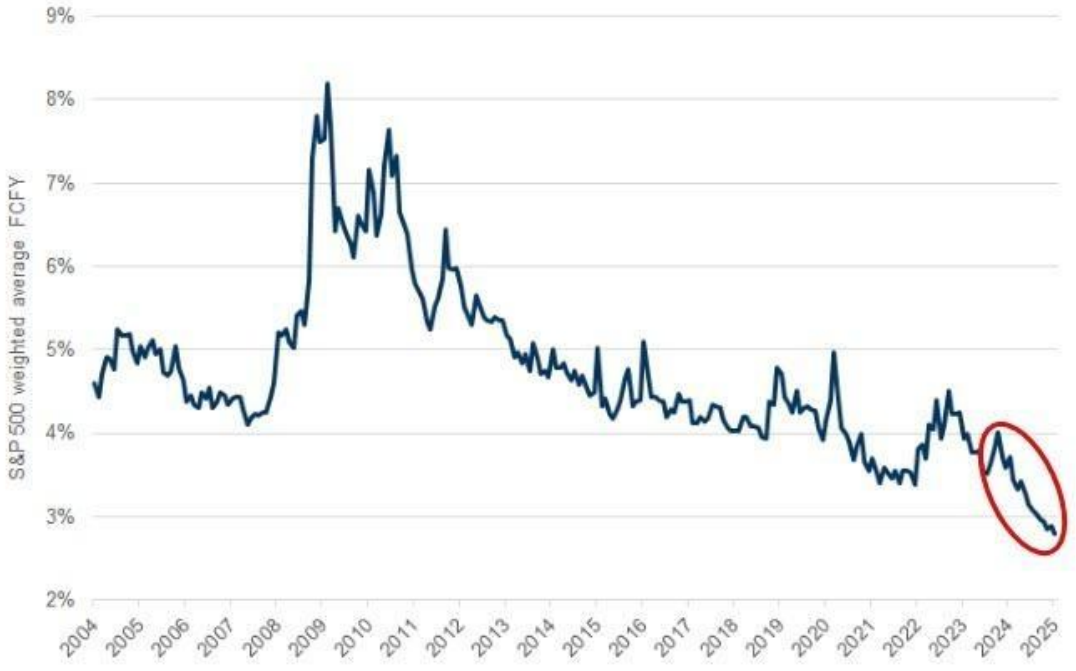
S&P 500 index: Forward P/E ratio



# Die Bewertung spielt keine Rolle – bis sie es tut

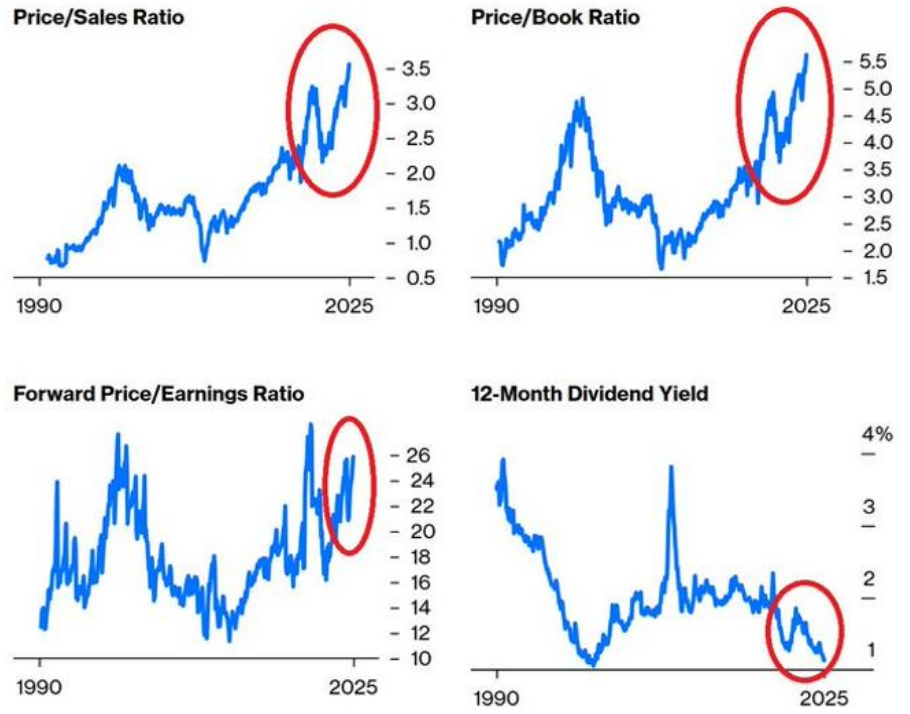
- Die Sicherheitsmarge ist hauchdünn, da die Unternehmen sehr hohe Erwartungen erfüllen müssen, wie die mehrfache Expansion zeigt

**Exhibit 1: Free cash flow yield is at its lowest level over the past 20 years**  
 S&P 500 stocks weighted average free cash flow yield



Source: Goldman Sachs Global Investment Research, Compustat, Bloomberg

**How Expensive Is the S&P 500? Let Me Count the Ways...**  
 Multiples of sales and book value are at a record; dividend yield is close



Source: Bloomberg

# Marktanomalie: Schwächste Relative Performance von Quality

High Quality Stocks' Underperformance is at 1999 Extremes



**Rare Kaufgelegenheit in Qualitätsaktien**

Source: Refinitiv, as of 11/10/2025. File #1077

# Aktives Management ist nicht optional - es ist unerlässlich

---

## 1. Indexkonzentration ist ein ernstes Risiko

- Historisch gesehen führt eine hohe Marktkonzentration immer zu einer Mean-Reversion. Aktive Manager erzielen in diesen Phasen eine bessere Performance, indem sie sich von konzentrierten Risiken fernhalten.

## 2. Hohe Bewertungen belohnen Stockpicker

- Das zukünftige KGV des S&P 500 von 23x liegt weit über den historischen Durchschnittswerten. Aktive Manager können starke Unternehmen ausfindig machen und diese überhöhten Bewertungen meistern.

**Integriere aktives Management in deine Aktienallokation, um das Portfoliorisiko zu reduzieren und die Diversifikation zu erhöhen. arvy Aktien erzielte in den vergangenen sieben Jahren die gleiche jährliche Rendite (Netto), bei deutlich geringerem Verlustpotenzial (Downside Capture) und Investitionen in hochwertigere Unternehmen zu attraktiveren Bewertungen.**

# AKTIENAUSWAHL

---

Ein tiefer Einblick

# Unser proprietäres Screening

## Wie wir unsere Aktien auswählen



Ticker	50d % away	200d % away	SHORT_NAME	CS_SECTOR_NAI	Sector Rank	S_SUB_INDUSTRY_NAI	Subsector Rank	Reporting Date	TED_REPC	PX_LAST	Composite Rating	Good Story Score	Good Chart Score	CRNCY
RLI US Equity	4%	5%	RLI CORP	Financials	2	Property & Casualty Insur	10	-28	23.10.2023	140.0	98%	98.2%	97.6%	USD
8053 Jp Equity	5%	18%	SUMITOMO CORP	Industrials	3	Trading Companies & Dis	35	-43	07.11.2023	3169.0	98%	96.6%	98.9%	JPY
8058 Jp Equity	3%	24%	MITSUBISHI CORP	Industrials	3	Trading Companies & Dis	35	-44	08.11.2023	7426.0	97%	99.1%	96.1%	JPY
9301 Jp Equity	9%	18%	MITSUBISHI LOGISTICS CO	Industrials	3	Marine Ports & Services	#N/A	-36	31.10.2023	4106.0	97%	96.6%	97.8%	JPY
BWLPG NO Equity	13%	31%	BW LPG LTD	Energy	1	Oil & Gas Storage & Trans	43	-50	14.11.2023	139.2	97%	98.2%	96.1%	NOK
9107 Jp Equity	10%	33%	KAWASAKI KISEN KAISHA	Industrials	3	Marine	18	-38	02.11.2023	5304.0	97%	98.2%	96.1%	JPY
SGE LN Equity	6%	18%	SAGE GROUP PLC/THE	Information Techno	4	Application Software	74	-58	22.11.2023	1024.0	97%	98.2%	96.1%	GBP
CCO CN Equity	11%	28%	CAMECO CORP	Energy	1	Coal & Consumable Fuels	2	-36	31.10.2023	53.9	97%	98.2%	96.1%	CAD
8015 Jp Equity	8%	29%	TOYOTA TSUSHO CORP	Industrials	3	Trading Companies & Dis	35	-32	27.10.2023	9082.0	97%	94.2%	99.7%	JPY
ALSN US Equity	0%	15%	ALLISON TRANSMISSION F	Industrials	3	Construction Machinery &	28	-31	26.10.2023	59.1	96%	99.1%	93.9%	USD
RNR US Equity	5%	3%	RENAISSANCE HOLDING	Financials	2	Reinsurance	8	-37	01.11.2023	202.9	96%	99.1%	93.9%	USD
BBVA SM Equity	4%	10%	BANCO BILBAO VIZCAYA A	Financials	2	Diversified Banks	42	-36	31.10.2023	7.5	96%	96.6%	96.1%	EUR
BBVA SQ Equity	4%	10%	BANCO BILBAO VIZCAYA A	Financials	2	Diversified Banks	42	-36	31.10.2023	7.5	96%	96.6%	96.1%	EUR
CTAS US Equity	1%	7%	CINTAS CORP	Industrials	3	Diversified Support Servi	64	-1	26.09.2023	504.8	96%	98.2%	93.9%	USD
AON US Equity	2%	5%	AON PLC-CLASS A	Financials	2	Insurance Brokers	1	-32	27.10.2023	336.0	96%	98.2%	93.9%	USD
SYDB DC Equity	3%	7%	SYDBANK A/S	Financials	2	Diversified Banks	42	-37	01.11.2023	338.8	96%	98.2%	93.9%	DKK
5020 Jp Equity	12%	21%	ENEOS HOLDINGS INC	Energy	1	Oil & Gas Refining & Mark	11	-46	10.11.2023	615.7	96%	94.2%	97.8%	JPY
BAF IN Equity	6%	15%	BAJAJ FINANCE LTD	Financials	2	Consumer Finance	100	-25	20.10.2023	7804.0	95%	99.1%	91.5%	INR
PCAR US Equity	0%	11%	PACCAR INC	Industrials	3	Construction Machinery &	28	-30	25.10.2023	84.9	95%	96.6%	93.9%	USD
MMC US Equity	2%	9%	MARSH & MCLENNAN COS	Financials	2	Insurance Brokers	1	-24	19.10.2023	195.5	95%	96.6%	93.9%	USD
9104 Jp Equity	9%	20%	MITSUI OSK LINES LTD	Industrials	3	Marine	18	-36	31.10.2023	4423.0	95%	90.3%	99.7%	JPY
SFM US Equity	5%	15%	SPROUTS FARMERS MARKI	Consumer Staples	6	Food Retail	51	-44	08.11.2023	41.4	95%	90.3%	99.7%	USD
IHG LN Equity	4%	10%	INTERCONTINENTAL HOTE	Consumer Discretio	5	Hotels, Resorts & Cruise	72	-149	21.02.2024	6110.0	94%	98.2%	91.5%	GBP
PBF US Equity	10%	21%	PBF ENERGY INC-CLASS A	Energy	1	Oil & Gas Refining & Mark	11	-38	02.11.2023	53.2	94%	90.3%	98.9%	USD
8031 Jp Equity	4%	20%	MITSUI & CO LTD	Industrials	3	Trading Companies & Dis	35	-37	01.11.2023	5685.0	94%	90.3%	98.9%	JPY

Screening per Q2 2023

Nur zu Illustrationszwecken. Das Modell wird monatlich aktualisiert. Die Verwendung des Aktien-Ranking-Modells garantiert weder einen Gewinn noch schützt es vor Verlusten.

# Merkmale einer “Good Story”

---

Was unsere Unternehmen gemeinsam haben

01

Qualitativ  
hochwertiges  
Geschäftsmodell

02

Nachhaltiges  
Umsatz- und  
Gewinnwachstum

03

Starke FCF-  
Generierung,  
angemessene  
FCF-Bewertung

04

Niedrige  
Verschuldung

05

Struktureller  
Rückenwind

# Good Story

## Burggraben

In Unternehmen mit einem breiten Burggraben zu investieren, ist wie auf ein solides Fundament zu bauen; diese Firmen verfügen über dauerhafte Wettbewerbsvorteile, die Ihre Investition im Laufe der Zeit schützen und verstärken können.

Beispiele für Burggräben sind:

### Netzwerkeffekte

Je mehr Menschen einen Dienst nutzen, desto besser wird seine Qualität. Häufig im Technologiebereich.

### Wechselkosten

Kosten oder Unannehmlichkeiten, die beim Wechsel zu einer Alternative entstehen. In den Bereichen Technologie, Gesundheitswesen und Industrie.

### Kostenvorteil

Die Fähigkeit, Konkurrenten beim Preis zu unterbieten. Typisch für Konsumgüter, Gesundheitswesen und Industrieunternehmen.

### Immaterielle Vermögenswerte

Einzigartige Elemente, wie behördliche Genehmigungen oder geistiges Eigentum, die einen Wettbewerbsvorteil darstellen. Weit verbreitet in den Bereichen Konsumgüter, Industrie, Gesundheitswesen und Technologie.

### Effiziente Skalierung

Auf Nischenmärkten können neue Marktteilnehmer die Gesamtgewinne schmälern und so den Wettbewerb verhindern. In verschiedenen Sektoren anzutreffen.

01

Qualitativ hochwertiges Geschäftsmodell

02

Nachhaltiges Umsatz- und Gewinnwachstum

03

Starke FCF-Generierung, angemessene FCF-Bewertung

04

Niedrige Verschuldung

05

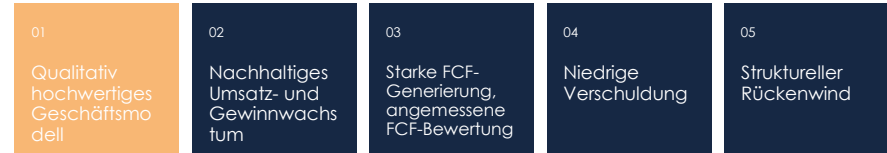
Struktureller Rückenwind



# Good Story

## Hohe und stabile Gewinnmargen

Investitionen in Unternehmen mit hohen Bruttomargen bieten einen Puffer gegen wirtschaftliche Unwägbarkeiten und Inflation und gewährleisten, dass die Rentabilität auch bei Schwankungen der allgemeinen Wirtschaftslage stabil bleibt.



Hermès		VORHER	NACHHER		Volkswagen		VORHER	NACHHER
% vom Umsatz					% vom Umsatz			
Umsatz		100%	100%		Umsatz		100%	100%
COGS*		28%	29%	+4% Material-Inflation 28% * 1.04 = 29% 82% * 1.04 = 85%	COGS		82%	85%
Bruttomarge		72%	71%		Bruttomarge		18%	15%
SG&A		40%	40%		SG&A		14%	14%
Nettomarge		32%	31%		Nettomarge		4%	1%
<b>Rückgang der Profitabilität</b>			<b>-3%</b>		<b>Rückgang der Profitabilität</b>			<b>-75%</b>

\*COGS: Cost Of Goods Sold  
Source: Koyfin, arvy

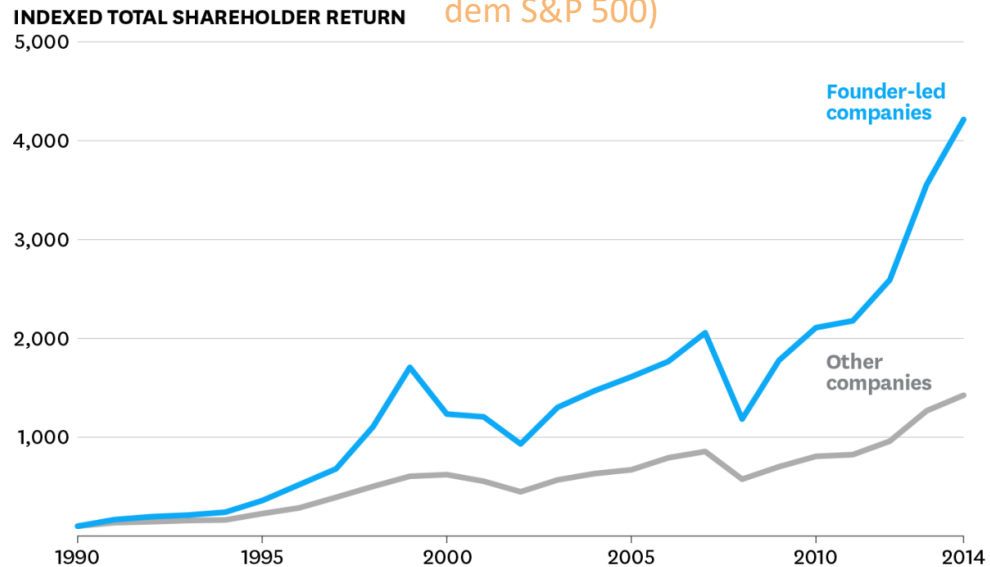
# Good Story

## Management, „Skin in the Game“ und Unternehmenskultur

Der Burggraben sollte von einem Management mit Integrität und „Skin in the Game“ untermauert werden. Nicht nur für mich als Co-Investor in meiner eigenen Strategie, sondern auch für die Unternehmen, in die ich mich einkaufe, möchte ich, dass die Leute für ihr Unternehmen, ihr Produkt und ihre Vision bluten. Integrität und „Skin in the Game“ zu haben, ist sehr wirkungsvoll.

- 01  
Qualitativ hochwertiges Geschäftsmodell
- 02  
Nachhaltiges Umsatz- und Gewinnwachstum
- 03  
Starke FCF-Generierung, angemessene FCF-Bewertung
- 04  
Niedrige Verschuldung
- 05  
Struktureller Rückenwind

## Gründergeführte Unternehmen schneiden besser ab als der Rest (basierend auf dem S&P 500)

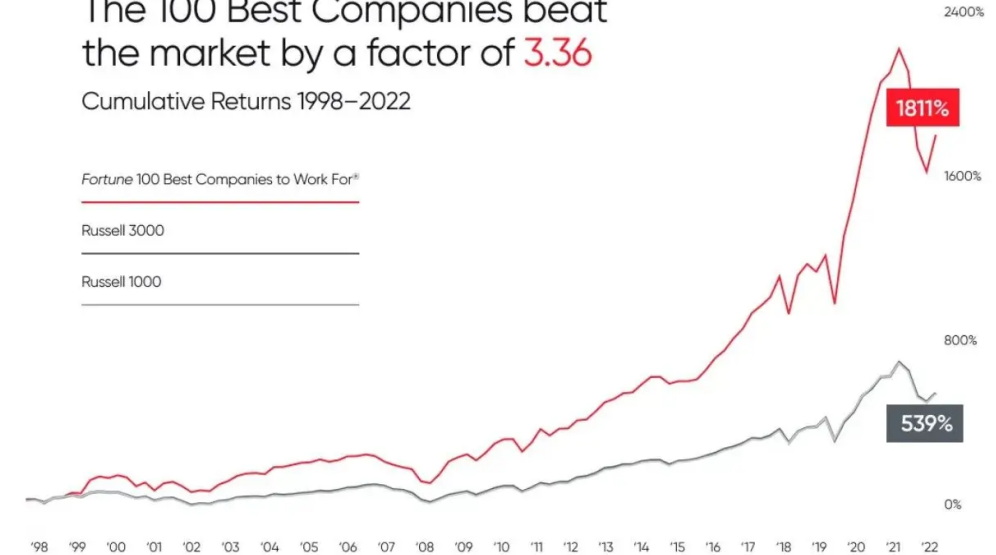


Source: Bain & Company, Harvard Business Review

## Fortune 100 Beste Unternehmen als Arbeitgeber

The 100 Best Companies beat the market by a factor of **3.36**

Cumulative Returns 1998–2022



Source: Great Place To Work

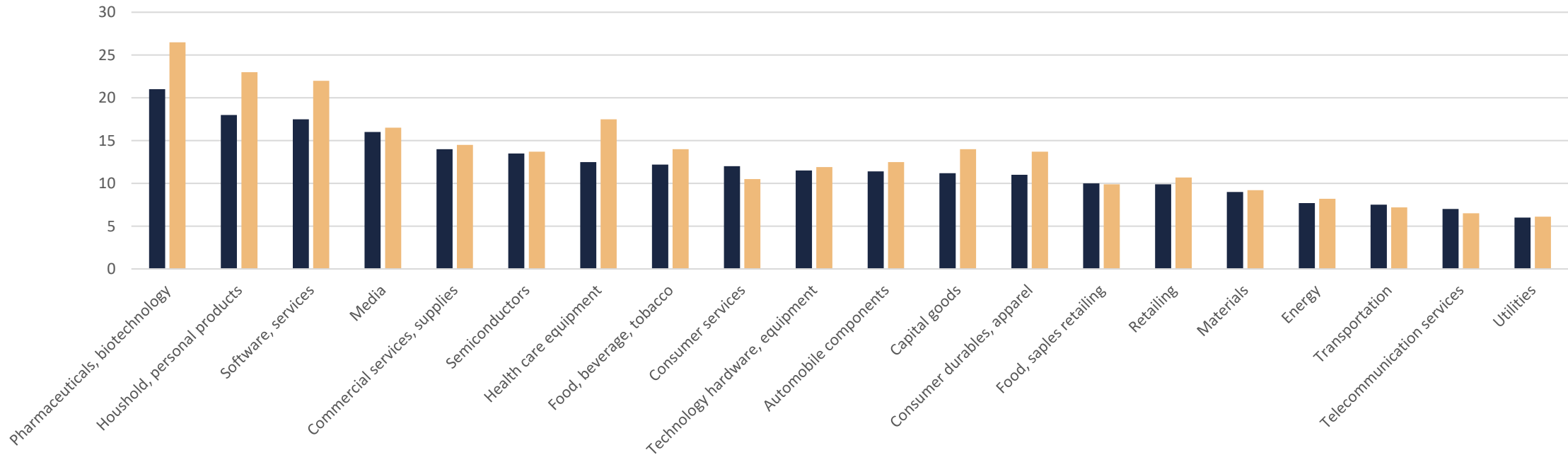
# Good Story

## Starke Rendite auf das investierte Kapital

Eine hohe Kapitalrendite (ROIC) ist ein Zeichen für die Fähigkeit eines Unternehmens, sein Kapital effektiv einzusetzen. Wenn ein Unternehmen eine hohe Kapitalrendite erzielt, kann es in sich selbst reinvestieren und so sein Wachstum weiter vorantreiben. Diese kontinuierliche Reinvestition stärkt nicht nur seine Marktposition, sondern bietet auch Widerstandskraft gegen die Ebbe und Flut typischer Geschäftszyklen.

- 01  
Qualitativ hochwertiges Geschäftsmodell
- 02  
Nachhaltiges Umsatz- und Gewinnwachstum
- 03  
Starke FCF-Generierung, angemessene FCF-Bewertung
- 04  
Niedrige Verschuldung
- 05  
Struktureller Rückenwind

Median der jährlichen Kapitalrendite (ROIC), ohne Goodwill, %.



Source: McKinsey

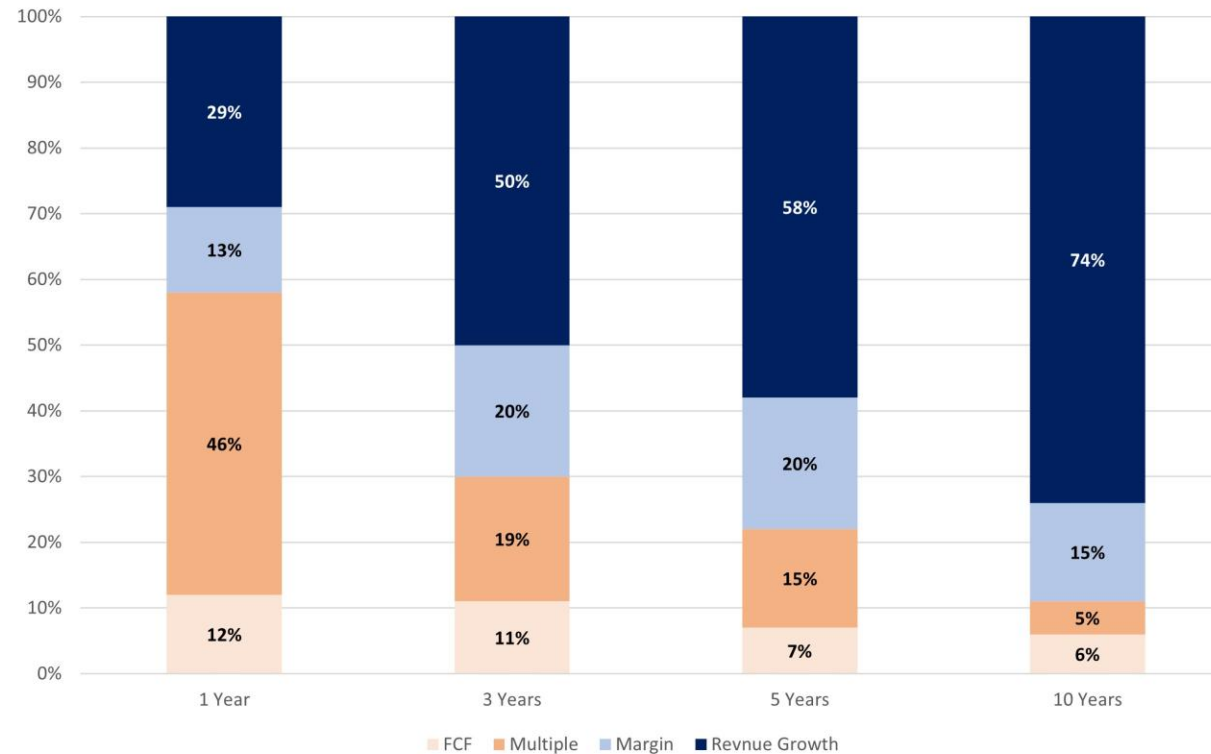
# Good Story

## Nachhaltiges Umsatz- und Gewinnwachstum

Das Ertragswachstum ist der wichtigste Faktor für die langfristige Wertentwicklung von Aktien.

- 01  
Qualitativ hochwertiges Geschäftsmodell
- 02  
Nachhaltiges Umsatz- und Gewinnwachstum
- 03  
Starke FCF-Generierung, angemessene FCF-Bewertung
- 04  
Niedrige Verschuldung
- 05  
Struktureller Rückenwind

Treiber der Gesamttrendite für Unternehmen im obersten Performance-Quartil, S&P 500 (1990 - 2009):



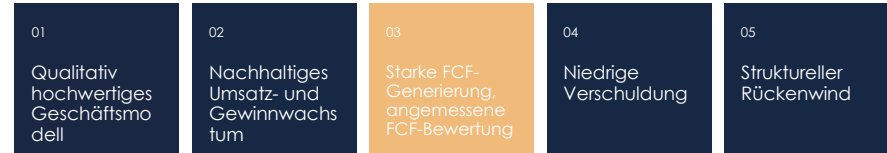
Source: BCG, Morgan Stanley Research

# Good Story

## FCF Generation

Investitionen in Unternehmen, die einen soliden freien Cashflow erwirtschaften, sind wie das Anzapfen einer immerwährenden Quelle: Sie stehen für finanzielle Stärke und gewährleisten einen stetigen Wertstrom, der das Wachstum unterstützt und wirtschaftliche Stürme übersteht. Eine starke FCF-Generierung ermöglicht es Unternehmen:

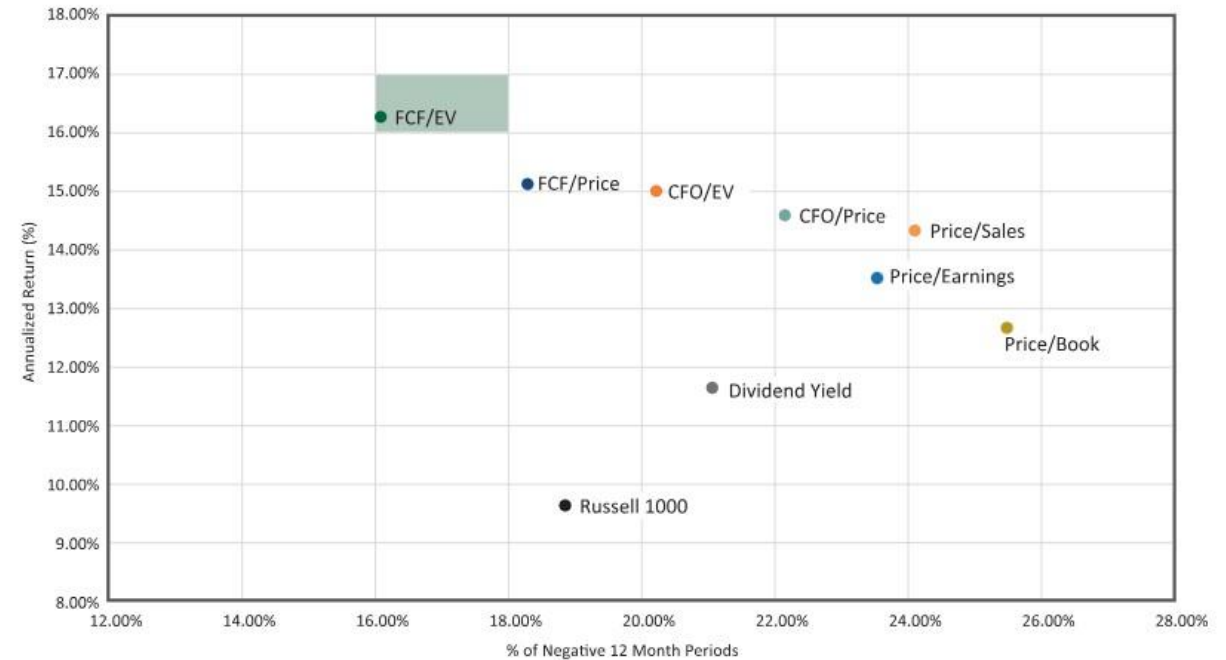
1. Kapital intern mit hoher Rendite investieren
2. Kluge Übernahmen tätigen
3. Schuldenlast reduzieren
4. Dividenden zahlen
5. Aktienrückkauf



Die FCF-Rendite bot dem Anleger die höchste Rendite und die wenigsten Perioden mit negativer Rendite.

### Valuation Metrics

(12/31/1991 - 12/31/2022)



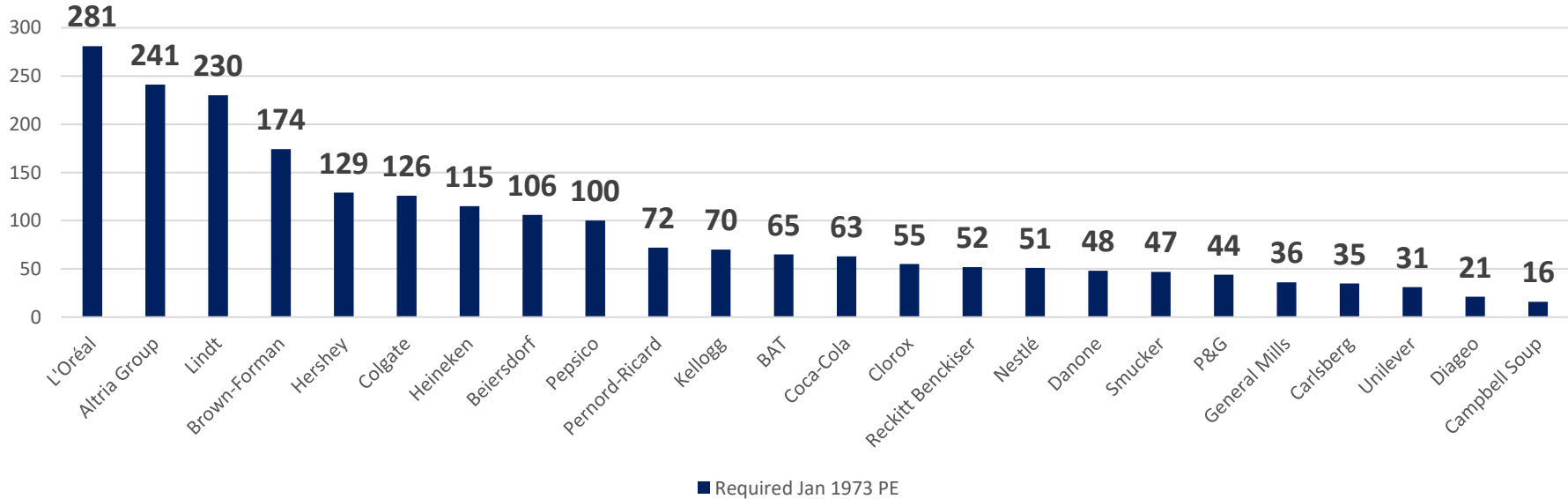
# Good Story

## FCF-Bewertung

Die Zahlung einer Prämie für Unternehmen mit einer hohen Bewertung des freien Cashflows (FCF) kommt einer Investition in Qualität gleich; in der Vergangenheit haben diese Unternehmen nicht nur ihre Prämie gerechtfertigt, sondern auch durchweg eine bessere Leistung erbracht und bieten langfristig mehr Stabilität und Wachstumsaussichten.



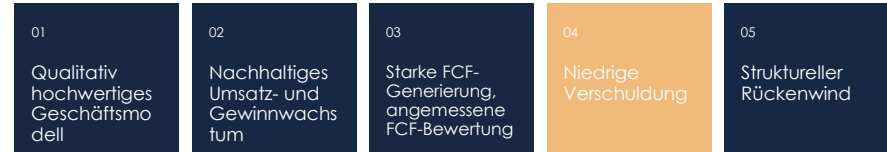
KGV, das Sie im Januar 1973 für einen CAGR von 7 % hätten zahlen können - der MSCI WORLD (Kursrendite) lag im gleichen Zeitraum bei 6,2 %.



# Good Story

## Niedrige Verschuldung

Die Bevorzugung von Unternehmen mit geringer Verschuldung bedeutet, dass man sich für Stabilität und Widerstandsfähigkeit entscheidet; diese Firmen können wirtschaftliche Herausforderungen oft besser bewältigen und so eine solide Grundlage für Wachstum und langfristige Wertschöpfung schaffen.



Wir wollen keine Unternehmen mit hoher Verschuldung besitzen.

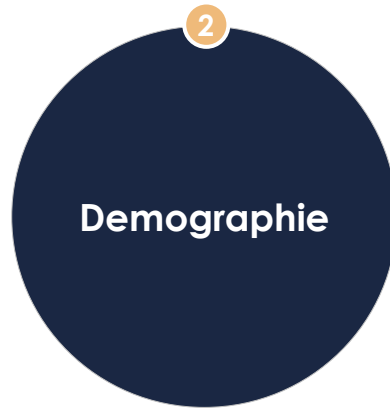
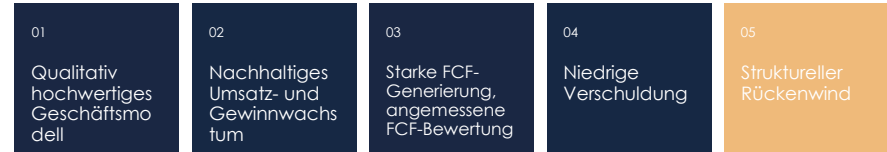
Wir wollen keine Unternehmen, die auf Fremdkapital angewiesen sind, um ihren Betrieb zu sichern.

# Good Story

## Strukturelle Rückenwind

Die Auswahl von Unternehmen mit strukturellem Rückenwind ist vergleichbar mit der Nutzung der Kraft einer günstigen Brise. Warum gegen den Strom schwimmen, wenn man die Kräfte nutzen kann, die die Branchen auf natürliche Weise vorantreiben?

Beispiele hierfür sind:



# Merkmale eines “Good Chart”

---

Was unsere Unternehmen gemeinsam haben

01

Aktienkursstruktur / -  
verhalten

02

Linearität

03

Akkumulation/Distribu-  
tion & Relative Stärke

04

Neue Höchststände

# Good Chart

## Starke Preisentwicklung

Da wir wissen, dass sich drei von vier Aktien parallel zum Gesamtmarkt entwickeln, sind wir davon überzeugt, dass die Hälfte der Kursbewegungen einer Aktie direkt mit der Dynamik der Branche zusammenhängt, in der sie tätig ist.

- 01  
Aktienkursstruktur /  
-verhalten
- 02  
Linearität
- 03  
Akkumulation/Distri-  
bution & Relative  
Stärke
- 04  
Neue Höchststände



Good Story / Good Chart	Date						
Date	02.02.2022	25.01.2022	17.01.2022	10.01.2022	04.01.2022	14.12.2021	08.12.2021
Information Technology	5	6	5	7	1	2	2
Energy	1	1	1	2	7	11	11
Consumer Discretionary	9	7	7	6	5	8	8
Communication Services	8	9	9	9	11	10	10
Real Estate	10	8	8	8	6	9	9
Health Care	7	11	10	10	9	4	4
Materials	4	3	2	1	4	6	3
Industrials	6	5	4	4	3	7	7
Financials	2	2	3	3	2	1	1
Utilities	11	10	11	11	10	5	5
Consumer Staples	3	4	6	5	8	3	6

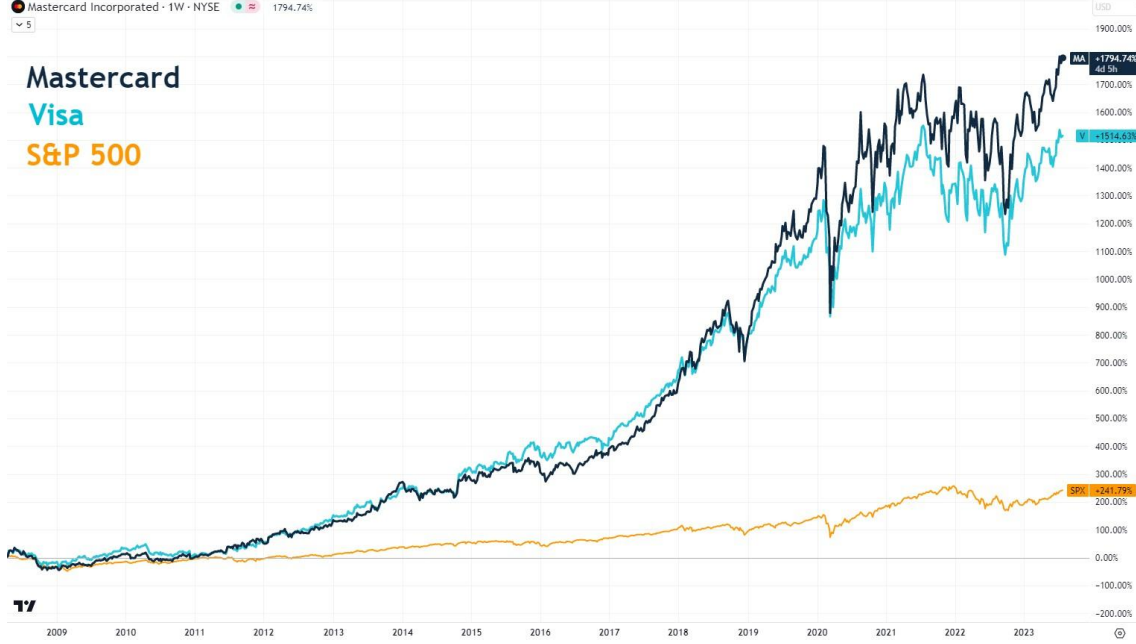
Good Chart / Forward Looking	Date						
Date	02.02.2022	25.01.2022	17.01.2022	10.01.2022	04.01.2022	14.12.2021	08.12.2021
Information Technology	9	10	10	10	5	4	4
Energy	1	1	2	2	7	9	6
Consumer Discretionary	10	9	9	8	9	10	9
Communication Services	7	8	8	9	11	11	11
Real Estate	4	5	5	3	2	5	3
Health Care	11	11	11	11	10	7	10
Materials	6	6	4	5	8	8	7
Industrials	8	7	7	7	4	6	5
Financials	2	3	1	1	3	3	1
Utilities	3	2	3	4	1	1	2
Consumer Staples	5	4	6	6	6	2	8

# Good Chart

## Preislinearität

Wir tendieren zu Aktien mit einer konsistenten Preislinearität, da diese oft eine klarere Richtung aufweisen als Aktien, die ziellos innerhalb breiter Spannen schwanken.

- 01  
Aktienkursstruktur /  
-verhalten
- 02  
Linearität
- 03  
Akkumulation/Distri-  
bution & Relative  
Stärke
- 04  
Neue Höchststände

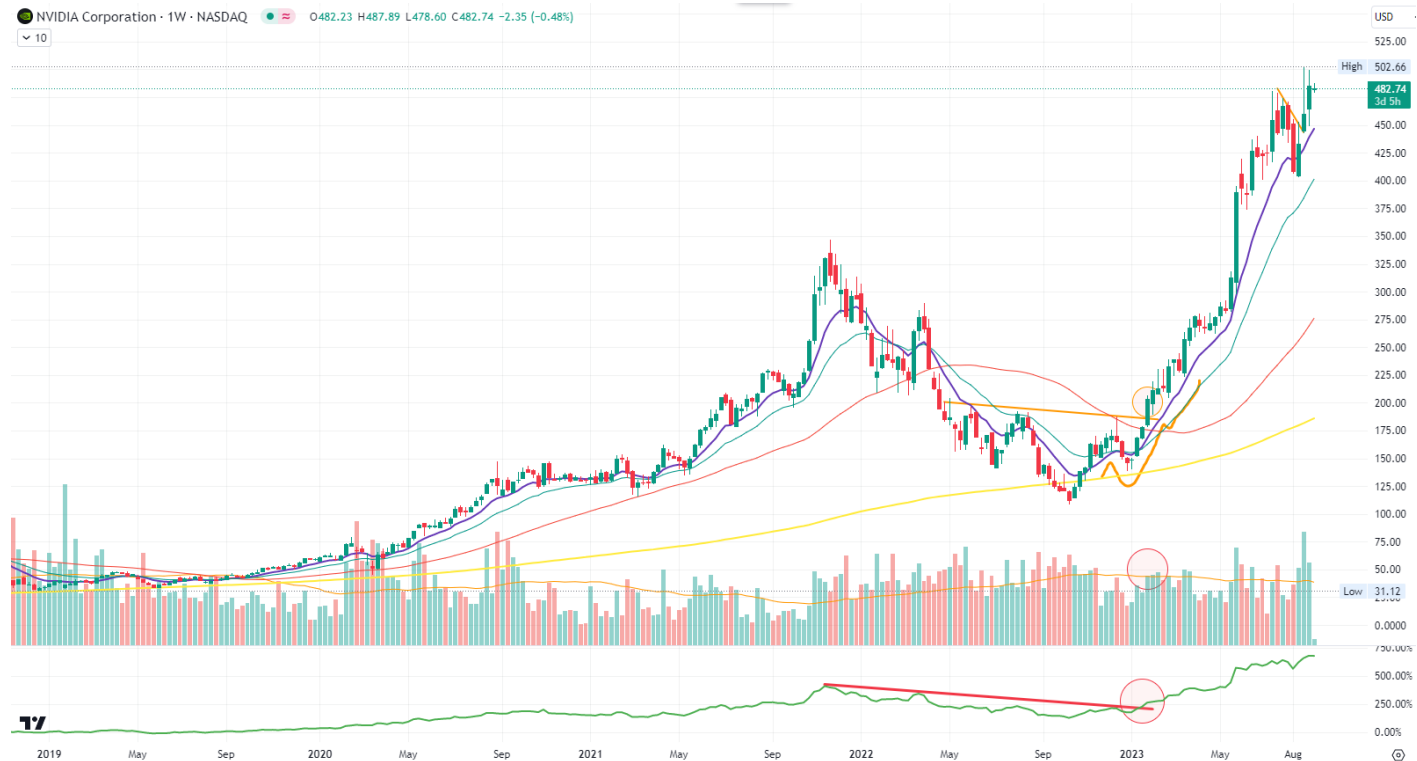


# Good Chart

## Akkumulation & Relative Stärke

Bei der Beobachtung eines Ausbruchs der relativen Stärke ist es entscheidend, dass dieser durch robuste Kaufvolumina gestützt wird. Solche signifikanten Volumenspitzen deuten oft auf institutionelle Käufe hin, was die Glaubwürdigkeit und Dynamik des Ausbruchs unterstreicht.

- 01  
Aktienkursstruktur /  
-verhalten
- 02  
Linearität
- 03  
Akkumulation/Distri-  
bution & Relative  
Stärke
- 04  
Neue Höchststände

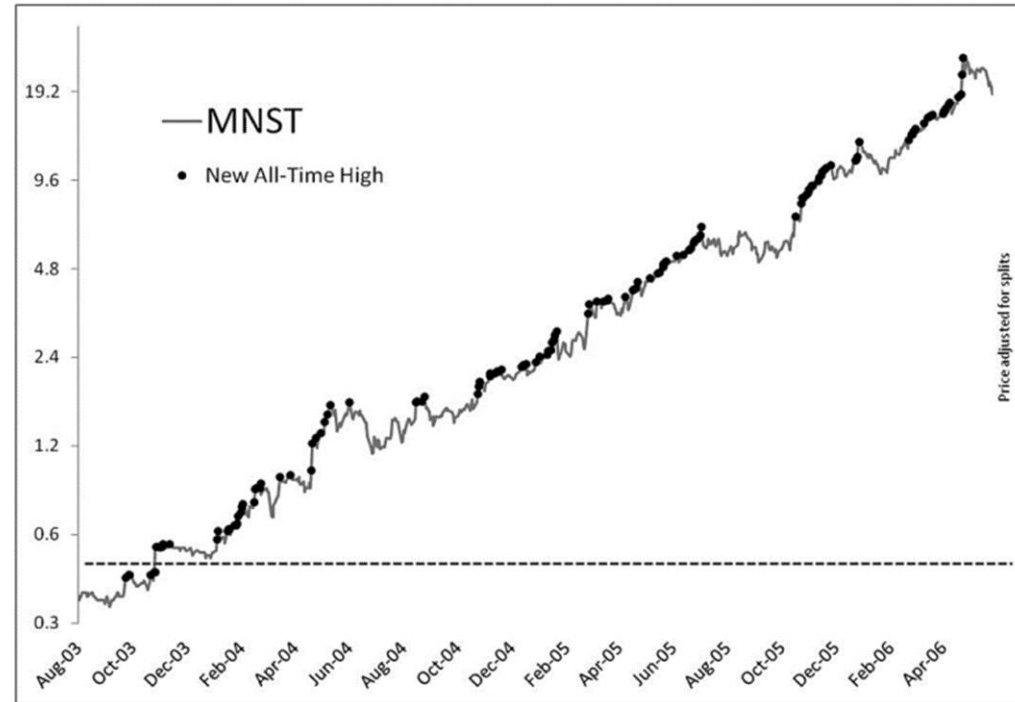


# Good Chart

## Neue Höchststände

Um mit einer Aktie erhebliche Gewinne zu erzielen, muss sie grundsätzlich neue Höchststände erreichen. Das ist ein wesentlicher Grundsatz: Ohne diese neuen Höchststände kann eine Aktie keine bedeutenden Fortschritte erzielen.

- 01  
Aktienkursstruktur /  
-verhalten
- 02  
Linearität
- 03  
Akkumulation/Distri-  
bution & Relative  
Stärke
- 04  
Neue Höchststände



Source: Mark Minervini, Trade like a Stock Market Wizard

# PORTFOLIO ZUSAMMENSETZUNG

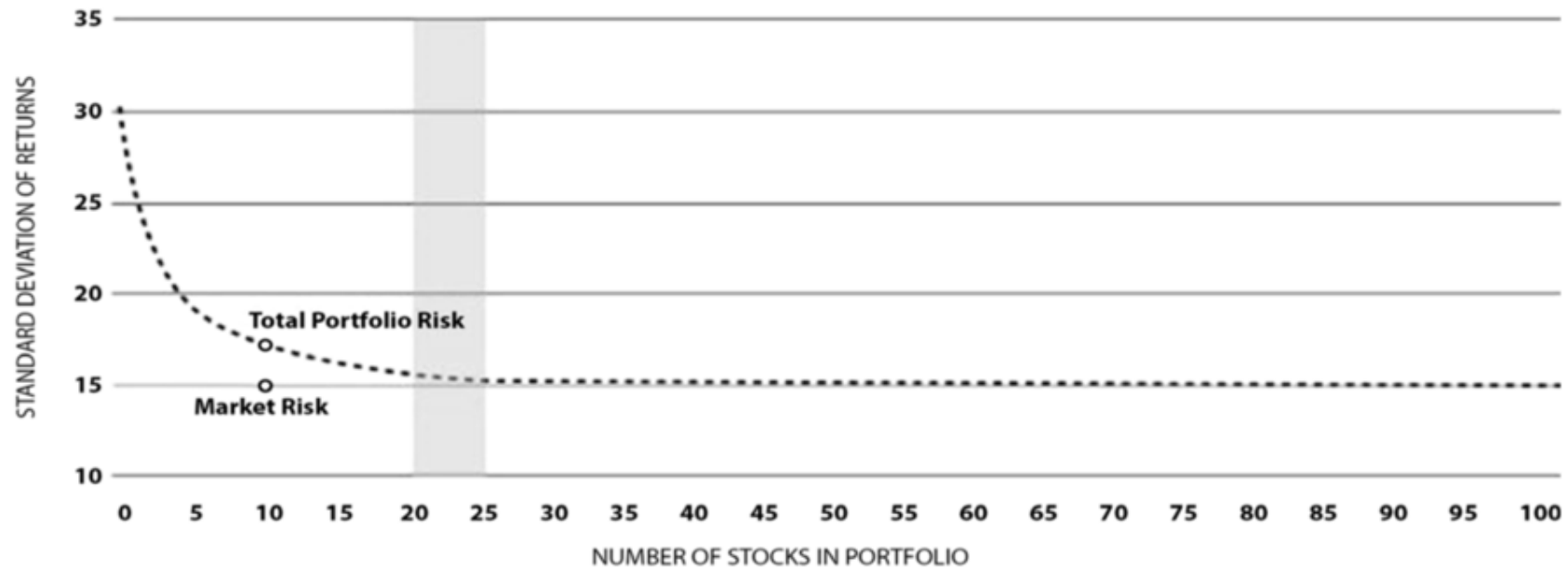
---

Ein tiefer Einblick

# Portfolio Zusammensetzung

## Diversifizierung und Portfoliokonzentration

Ein Portfolio mit 30 Aktien bietet eine solide Diversifizierung und das Potenzial für eine Outperformance. Dieser Ansatz, der von mehreren erfolgreichen Fondsmanagern verfolgt wird, zeigt, dass eine strategische Auswahl zu überdurchschnittlichen Ergebnissen führen kann.



Source: A Random Walk Down Wall Street, Burton Malkiel

# Portfolio Zusammensetzung

## Positionsgrösse

Indem wir unseren Titeln mit der höchsten Überzeugung mehr Gewicht beimessen, verstärken wir potenzielle Gewinne und stellen sicher, dass unsere stärksten Überzeugungen die grösste Wirkung erzielen.

## Kaufregeln

Wir starten mit einer Probepositionen von 0,5 % bis 1 % und erhöhen dann sukzessive (pyramiding-up). Die Grösse variiert zwischen 0,5 % und 5,00+ %.

Wir bauen Positionen auf geringvolumige Rückgänge bei wichtigen Unterstützungen oder hochvolumige Ausbrüche aus Konsolidierungsmustern auf.



## Verkaufsregeln

- Rückgang der langfristigen Wachstumsaussichten
- Erosion der Wettbewerbsfähigkeit
- Grosse Fusionen oder Übernahmen
- Starke Marktreaktionen auf unerwartete Nachrichten
- Anpassung der Positionen bei schnellen Kursveränderungen
- Wir verkaufen niemals allein aufgrund einer teuren Bewertung
- Reduktion der Position bei extremen Kursbewegungen.

NZZ Artikel: [Wann soll ich verkaufen? Zwölf Regeln weisen den Weg](#)

# APPENDIX

---

# Risikoadjustierte Performance (alter Arbeitgeber)

## Tramondo Funds - Dynamic Equity Opportunities USD I1

🔒 Für den Zugriff auf unsere Ratings hier anmelden

Morningstar Rating™ (Relativ zur Kategorie) <span style="float: right;">31.12.2022</span>			
	Morningstar Return	Morningstar Risk	Morningstar Rating™
3 Jahre	über Durchschnitt	Niedrig	★★★★★
5 Jahre	über Durchschnitt	Niedrig	★★★★★
10 Jahre	-	-	Nicht klassifiziert
Gesamt	über Durchschnitt	Niedrig	★★★★★

Kategorie: Aktien weltweit Standardwerte Blend Klicken Sie hier um unsere Methodik zu sehen.

Volatilität <span style="float: right;">31.12.2022</span>			
Std. Abweichung	12,11 %	3 J. Sharpe Ratio	0,40
Durchsch. monatl. Wertentw. 3 Jahre p.a.	4,19 %		

	31.12.2022		31.12.2022	
	Standard Index		Best Fit Index	
	MSCI ACWI NR USD		MSCI World Free Growth NR USD	
Beta	0,56		0,54	
Alpha	2,23		1,66	



Incl. 10% Perf Fee

### Performance

Global Blend over : **3 years** ▼ 30/11/2019 - 30/11/2022

Rank <b>86/396</b>	Rank <b>10/396</b>	Rank <b>29/396</b>
<b>Total Return</b>	<b>Standard Deviation</b>	<b>Max Drawdown</b>

### Performance

Global Blend over : **5 years** ▼ 30/11/2017 - 30/11/2022

Rank <b>85/320</b>	Rank <b>8/320</b>	Rank <b>21/320</b>
<b>Total Return</b>	<b>Standard Deviation</b>	<b>Max Drawdown</b>

Source: Performance stats of the graph and column are net of custody fees but gross management fees & gross performance fees, live track record. Morningstar and Citywire peer ratings are net of all fees (mgmt 0.55% & 10% perf fee). Management of the fund has been handed over as of 14.12.2022. 14.12.2022 - 31.10.2023 is our model portfolio on portfolio123.com

# ESG-Integration des Fonds

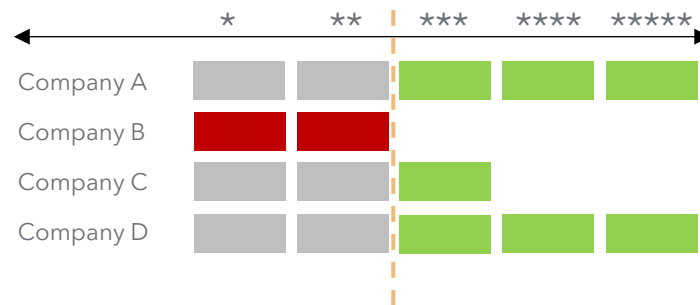
## ESG FÖRDERT QUALITÄT

### Qualitätsansatz begünstigt ESG-Vorreiter

Untersuchungen\*\* von MSCI haben eine positive Korrelation zwischen dem Qualitätsfaktor und ESG-Ratings aufgezeigt. Daher enthält unser qualitätsorientiertes Portfolio natürlich Unternehmen mit hohen ESG-Ratings. Der Zusammenhang zwischen Qualität und ESG beruht auf der Intuition, dass eine starke Unternehmensführung zu einer besseren Entscheidungsfindung, einer effizienten Kapitalallokation und damit zu einer höheren Rentabilität führt, einem wichtigen KPI für qualitätsorientierte Anleger.

## UNTERNEHMENSEBENE

### LGT Sustainability Rating



<3 Star Rating: Zusätzliche Überprüfung erforderlich

## PORTFOLIO-EBENE



■ 5 Star ■ 4 Star ■ 3 Star ■ 2 Star ■ 1 Star

\*The LGT Sustainability: Companies are assessed on the basis of up to 460 different criteria in the environmental (E), social (S) and governance (G) categories. The assessment is based on the companies' public information about their activities (e.g. management bodies, strategies, goals) and on a media screening of controversies concerning the companies' activities, products and services. The assessment also includes data on the contribution of the companies' economic activities to the UN Sustainable Development Goals (SDGs). The rating is sector-specific. This is achieved by weighting the same criteria differently for different industries and applying sector-specific criteria. \*\* 'Honey I Shrunk the ESG Alpha': Risk-adjusting ESG Portfolio Returns - Scientific Beta - An SGX and EDHEC Venture - April 2021.

# ESG-Integration in den Fonds

AREQUSD LE \$ NAV 11.56 +0.06  
 On 19-Aug

AREQUSD LE Equity Export Page 5/5 Security Description

Profile Performance Holdings Organizational **ESG**

Classifications		Regulatory Framework	
Fund Peer Group	--	% with UNGC Violations	0.00%
ESG Fund	N.A.	EET Reported	N.R.
SFDR Classification	--	Sustainable Investment %	N.R.
Fund Peer Rank	Score ● Fund ◆ Peer Median	Reported EU Taxonomy Alignment %	N.R.
Bloomberg ESG	-- ●	Revenue Exposures   REVB »	
Bloomberg Environmental	83.44 ◆	Fossil Fuels (Oil, Gas & Coal)	3.73%
Bloomberg Social	75.80 ◆	Plastics	0.00%
Bloomberg Governance	80.64 ◆	Mining Operations	0.00%
Morningstar Rating	--	Controversial Business Involvement	0.00%
Bloomberg ESG Score ?	Carbon Intensity	Other Emissions	0.00%
AREQUSD LE Equity ESG Score	Scope	Sustainable Revenue	0.64%
	Emissions	SDG-Positive Impact Revenue	49.42%
	Total	Policy & Commitment	
	1-Direct	% with Human Rights Commitment	77.05%
	2-Indirect	% with Biodiversity Commitment	50.00%
	3-Value Cha...	% with Emissions Reduction Initiati...	84.65%
	Social & Governance	% with Equal Opportunity Policy	82.98%
	ESG Linked Comp	% with Data Protection Policy	84.52%
	Indep. Directors	% with Waste Reduction Commitment	85.53%
	Women on Board	*Gray Indicates Disclosure Below 80% Coverage	
	Women in Manage...		

# Wichtige Daten und Fondsinformationen

arvy Equity	
Fondsmanager	arvy AG
Fondsname	arvy Equity
Gründungsdatum	15.12.2023
Fondsdomizil	Liechtenstein
Fondsstruktur	UCITS/OGAW
Fondsadministrator	LGT Financial Services AG
Fondsauditor	PwC
Compliance	SwissComply AG
Fondswährung	USD
Management Fee	1.00%
Performance Fee	None
TER (Total Expense Ratio)	Ca. 1.22%
AuM in \$	42 m
Mindestinvestition	USD 10 / 1 Share
Verkaufsregistrierungen	Schweiz, Deutschland, Österreich, Liechtenstein, Privatanleger und qualifizierte Investoren
Steuerliche Berichterstattung	Schweiz, Deutschland (Aktienfonds), Österreich, Liechtenstein, Spanien, Frankreich
Währung der Anteilklassen	USD, EUR (h), CHF (h)
Kauf- und Verkaufsfrequenz	Täglich
Bewertungsintervall	Täglich

# Portfolio-Richtlinien

arvy Aktienfonds	
<b>Investierbares Universum</b>	MSCI AC WORLD + highly liquid mid caps (ca 3'000 stocks)
<b>Marktkapitalisierung. Exposition</b>	Fokus auf grosse Unternehmen (im Allgemeinen mehr als 10 Mrd. \$)
<b>Positionen grösse</b>	Typischerweise 2 bis 6 % (max. 10 %), Überzeugungskraft treibt Gewicht
<b>Sektor-/Ländergewichtung</b>	Uneingeschränkt, jedoch mindestens 5 Sektoren, bottom-up-orientiert
<b>Anzahl der Positionen</b>	In der Regel 25 bis 35 Positionen, wir streben einen hohen aktiven Anteil an
<b>Kassenquote</b>	In der Regel weniger als 5 %, maximal 20 %
<b>Tracking Risk</b>	2.7%, Nicht zielgerichtet
<b>Kapazität und Liquidität</b>	>90 % können innerhalb von 3 Tagen für 1 Mrd. USD AuM liquidiert werden
<b>Portfolio turnover</b>	Gering bis moderat, in der Regel 4–6 Namen pro Jahr (20 % des Portfolios)
<b>Währungsrisiko</b>	Die Referenzwährung ist USD. Auf Portfolioebene unhedged / auf Anteilsklassenebene hedged
<b>Investitionshorizont</b>	Für Anleger gedacht, die über einen Zeitraum von mindestens 5 bis 7 Jahren ein langfristiges Kapitalwachstum anstreben
<b>ESG-Integration</b>	Analyse und Integration werden sowohl als renditesteigernd als auch als risikomindernd angesehen



## KONTAKTIEREN SIE UNS

Thierry Borgeat  
thierry.borgeat@arvy.ch  
+41 79 933 97 98

Florian Jauch  
florian.jauch@arvy.ch  
+41 79 672 81 96

Patrick Rissi  
patrick.rissi@arvy.ch  
+41 79 581 94 19

arvy AG  
Claridenstrasse 36  
8002 Zürich  
Switzerland

# Haftungsausschluss

---

Diese Präsentation wurde von der arvy (die "Gesellschaft") unabhängig von spezifischen oder künftigen Anlagezielen, einer besonderen finanziellen oder steuerlichen Situation oder individuellen Bedürfnissen eines bestimmten Empfängers erstellt und wird Ihnen ausschließlich zum persönlichen Gebrauch und zu Ihrer Information zur Verfügung gestellt. Sie basiert auf spezifischen Fakten und Umständen und wird für einen bestimmten Zweck erstellt. Sie darf nicht von anderen Personen benutzt werden.

Die Informationen in dieser Präsentation stellen weder eine Aufforderung, ein Angebot, noch eine Empfehlung an eine Person in der Schweiz oder einer Jurisdiktion dar, Wertpapiere oder andere Finanzinstrumente zu kaufen, zu zeichnen oder zu verkaufen, sie als ausreichende Grundlage für eine Anlageentscheidung zu verwenden oder irgendeine Rechtshandlung zu diesem Zweck abzuschliessen. Darüber hinaus ist diese Präsentation nicht als Finanz-, Rechts- oder Steuerberatung zu verstehen.

Die in dieser Präsentation erwähnten Informationen und Meinungen wurden von der Gesellschaft auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen aus vertrauenswürdigen Quellen zum Zeitpunkt der Präsentationserstellung sorgfältig erhoben, analysiert und verfasst. Sie können sich jeweils ändern. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren, und es sei darauf hingewiesen, dass wesentliche Ereignisse nach dem Datum der Erstellung eingetreten sein können. Obwohl die Informationen aus Quellen stammen, die die Gesellschaft für zuverlässig hält, wird keine Gewähr für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Informationen übernommen. Eine Bezugnahme auf vergangene Performancedaten ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf aktuelle und zukünftige Renditen.

Die errechneten Werte sind rein indikativer Natur. Die effektive Allokation und die Resultate sind abhängig von der Investitionstätigkeit und der Entwicklung der Investments und können von den Modellresultaten abweichen. Die Umsetzung eines Anlagevorschlages kann schlussendlich in einer abweichenden Form erfolgen und von der vorgestellten Struktur oder den erwähnten Produkten abweichen.

Einzelne Produkte oder Komponenten dieser Präsentation können eine gewisse Komplexität und ein hohes Risiko aufweisen (z.B. Derivate, alternative Anlagen, strukturierte Anlagen). Sie sind nur für Anleger bestimmt, welche die damit verbundenen Risiken verstehen und übernehmen. Anlagen in Fremdwährungen unterliegen Währungsschwankungen, Investitionen in Schwellenländern oder in speziellen Produkten sind zudem besonderen Risiken ausgesetzt.

Eine Investition in ein in dieser Präsentation beschriebenes Ziel sollte nur nach sorgfältiger Überprüfung des letzten Prospekts und einer umfassenden Due Diligence der angestrebten Vermögenswerte erfolgen. Die Gesellschaft empfiehlt den Anlegern, vor einer endgültigen Anlageentscheidung oder Umsetzung einer Strategie die finanziellen, rechtlichen, regulatorischen, kreditmässigen, steuerlichen und buchhalterischen Konsequenzen sorgfältig zu prüfen und sich bei Bedarf professionell beraten zu lassen. Der Anleger übernimmt die Verantwortung für die ordnungsgemässe Deklaration sämtlicher Vermögenswerte und deren steuerliche Bemessung.

Die Gesellschaft behält sich das Recht vor, den Inhalt dieser Präsentation jederzeit und ohne vorherige Ankündigung ganz oder teilweise zu ändern. Obwohl die Gesellschaft mit der gebotenen Sorgfalt für die Richtigkeit der in dieser Präsentation enthaltenen Informationen sorgt, kann sie dies nicht garantieren.

Die Gesellschaft oder ihre Mitarbeiter übernehmen keine Haftung für Schäden (weder materielle noch immaterielle), die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der hierin enthaltenen Informationen entstehen, insbesondere keine Verantwortung für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit oder Vergleichbarkeit der hierin enthaltenen Informationen betreffend Dritten, die ausschließlich auf öffentlich zugänglichen Informationen beruhen.

Ohne vorherige schriftliche Zustimmung der Gesellschaft darf diese Präsentation weder ganz noch teilweise kopiert, darauf hingewiesen oder veröffentlicht werden. Dies gilt insbesondere für das Logo der Gesellschaft.

Diese Angaben dienen ausschliesslich Informations- und Werbezwecken und stellen weder ein Angebot noch eine Empfehlung zum Kauf oder zum Verkauf von Anlagefonds dar. Für weitergehende Informationen konsultieren Sie bitte das Basisinformationsblatt (BIB), den Prospekt, oder die betreffenden Dokumente nach ausländischem Recht, die dem Basisinformationsblatt gleichwertig sind (wie z.B. Key Information Documents/KIDs), welche via <http://open-funds.ch/en/abrufbar> sind.