



## Halbjahresbericht 2023 ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts  
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

ARVEST SOLID FUND CHF  
ARVEST SOLID FUND USD  
ARVEST SOLID FUND EUR

## ARVEST SOLID FUND CHF

Kennzahlen in Kürze .....	3
Bericht des Fondsmanagers .....	3
Vermögensrechnung .....	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf .....	4
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	4
Erfolgsrechnung .....	4
Dreijahresvergleich .....	5
Weitere Informationen .....	5
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode .....	6
Derivate und Devisenkurse .....	7
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes .....	8
Mitteilung an die Anleger .....	8

## ARVEST SOLID FUND USD

Kennzahlen in Kürze .....	9
Bericht des Fondsmanagers .....	9
Vermögensrechnung .....	10
Entwicklung der Anteile im Umlauf .....	10
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	10
Erfolgsrechnung .....	10
Dreijahresvergleich .....	11
Weitere Informationen .....	11
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode .....	12
Derivate und Devisenkurse .....	13
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes .....	14
Mitteilung an die Anleger .....	14

## ARVEST SOLID FUND EUR

Kennzahlen in Kürze .....	15
Bericht des Fondsmanagers .....	15
Vermögensrechnung .....	16
Entwicklung der Anteile im Umlauf .....	16
Veränderung des Nettofondsvermögens .....	16
Erfolgsrechnung .....	16
Dreijahresvergleich .....	17
Weitere Informationen .....	17
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode .....	18
Derivate und Devisenkurse .....	19
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes .....	20
Mitteilung an die Anleger .....	20
Anhang .....	21

### Fondsleitung

ARVEST Funds AG  
Bahnhofstrasse 37  
CH-8001 Zürich  
Telefon +41 (0) 44 552 50 20  
Fax +41 (0) 44 552 50 39  
E-Mail funds@arvest.ch  
Web www.arvest.ch

### Depotbank und Zahlstelle

SWISSQUOTE Bank SA  
Chemin de la Crétaux 33  
CH-1196 Gland  
Telefon +41 (0) 44 825 88 88  
Fax +41 (0) 44 825 88 89  
E-Mail fundadmin@swissquote.ch  
Web www.swissquote.ch

### Prüfgesellschaft

Grant Thornton AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8002 Zürich  
Telefon +41 (0) 43 960 71 71  
E-Mail info@ch.gt.com  
Web www.grantthornton.ch

## ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093 ISIN-Nummer CH0016000934

### Kennzahlen in Kürze per 30.06.2023

Nettofondsvermögen	CHF 6'252'400.53
Total ausstehende Anteile	7'708
Inventarwert je Anteil	CHF 811.16
Ausschüttung	CHF 1.10 April 2023
Wertentwicklung in %	-0.1 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2023 des ARVEST Solid Fund CHF vorlegen zu dürfen.

### Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2023 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -0.1%. Bis zum 30.06.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf CHF 6.3 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2023 insbesondere Positionen in CBQ Finance, Shell, Banco Santander, Korea Hydro & Nuclear und Verizon aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Banco Santander, Hyundai und Amgen fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2023

Vermögensrechnung	30.06.2023	31.12.2022	
<b>Verkehrswerte</b>	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	874'844.71	886'078.85	-11'234.14
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'360'144.96	5'219'205.28	140'939.68
Sonstige Vermögenswerte	31'001.09	33'083.51	-2'082.42
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'265'990.76</b>	<b>6'138'367.64</b>	<b>127'623.12</b>
Verbindlichkeiten	-13'590.23	-16'342.40	2'752.17
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'252'400.53</b>	<b>6'122'025.24</b>	<b>130'375.29</b>
Inventarwert pro Anteil	811.16	812.91	-1.75
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>01.01.23-30.06.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'531	6'696	835
Ausgegebene Anteile	231	935	-704
Zurückgenommene Anteile	-54	-100	46
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>7'708</b>	<b>7'531</b>	<b>177</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.23-30.06.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'122'025.24	5'791'070.53	330'954.71
Wert der ausgegebenen Anteile	187'945.14	779'341.30	-591'396.16
Wert der zurückgenommenen Anteile	-43'942.17	-82'680.40	38'738.23
Ausschüttung	-8'285.20	0.00	-8'285.20
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-5'342.48	-365'706.19	360'363.71
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'252'400.53</b>	<b>6'122'025.24</b>	<b>130'375.29</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.23-30.06.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
<b>Ertrag</b>	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	3'757.15	7'624.02	-3'866.87
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	28'645.14	50'518.69	-21'873.55
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	151.37	173.30	-21.93
<b>Total Ertrag</b>	<b>32'553.66</b>	<b>58'316.01</b>	<b>-25'762.35</b>
<b>Aufwand</b>	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-2'792.73	-5'785.06	2'992.33
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-16'941.00	-33'395.08	16'454.08
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'620.28	-9'107.75	4'487.47
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-296.61	-1'719.04	1'422.43
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	27.51	-23.00	50.51
<b>Total Aufwand</b>	<b>-24'623.11</b>	<b>-50'029.93</b>	<b>25'406.82</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>7'930.55</b>	<b>8'286.08</b>	<b>-355.53</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-18'932.45	-54'481.53	35'549.08
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-11'001.90</b>	<b>-46'195.45</b>	<b>35'193.55</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5'659.42	-319'510.74	325'170.16
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-5'342.48</b>	<b>-365'706.19</b>	<b>360'363.71</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021		
Nettofondsvermögen in CHF	6'252'400.53	6'122'025.24	5'791'070.53		
Inventarwert pro Anteil in CHF	811.16	812.91	864.86		
Anzahl Anteile im Umlauf	7'708	7'531	6'696		
<b>Vergangene Wertentwicklung in CHF</b>					
	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST SOLID FUND CHF	-0.1 %	-6.0 %	-0.9 %	-2.0 %	0.0 %

Die Wertentwicklung entspricht der Veränderung des Inventarwertes einschliesslich Wiederanlage der Ausschüttungen ohne bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

## Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	874'844.71	14.0 %
Anlagen	5'360'144.96	85.5 %
Sonstige Vermögenswerte	31'001.09	0.5 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'265'990.76</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'590.23	-0.2 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'252'400.53</b>	<b>99.8 %</b>

Anlagen: Obligationen und Wandelanleihen, die an einer Börse gehandelt werden

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV <sup>3</sup>
	Bermudas							
CH0575017105	CBQ FINANCE 0.735% 27.11.24	0	100'000	0	100'000	97.69 CHF	97'691	1.6 %
	Deutschland							
CH0273925989	DT BANK 0.625% 19.12.23	100'000	0	0	100'000	99.11 CHF	99'110	1.6 %
	Finnland							
CH0302790115	NORDEA 0.25% 27.11.23	200'000	0	0	200'000	99.36 CHF	198'726	3.2 %
	Frankreich							
CH0341725866	EDF 0.65% 13.10.28	250'000	0	0	250'000	91.93 CHF	229'825	3.7 %
CH1218301971	SOC GENERALE 2.625% 14.10.26	250'000	0	0	250'000	100.58 CHF	251'455	4.0 %
	Grossbritannien							
CH0253514761	BAT INT 1.375% 08.09.26	250'000	0	0	250'000	97.74 CHF	244'348	3.9 %
CH1120085688	GAZPROM 1.54% 30.06.27	250'000	0	0	250'000	50.00 CHF	125'000	2.0 %
CH0429659607	LLOYDS BANKING 1% 04.03.25	250'000	0	0	250'000	97.57 CHF	243'935	3.9 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 03.12.24	250'000	0	0	250'000	97.77 CHF	244'415	3.9 %
	Irland							
CH0568231861	GLENCORE 1% 30.03.27	250'000	0	0	250'000	94.17 CHF	235'423	3.8 %
	Luxemburg							
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	1'900'000	0	0	1'900'000	95.14 SEK	150'009	2.4 %
XS1555330999	EIB 1.5% 26.01.24	2'600'000	0	0	2'600'000	98.30 NOK	213'035	3.4 %
	Niederlande							
CH0292877898	SHELL 0.875% 21.08.28	0	250'000	0	250'000	95.37 CHF	238'415	3.8 %
CH0333827506	TEVA PHARMA 1% 28.07.25	100'000	0	0	100'000	94.33 CHF	94'332	1.5 %
	Schweiz							
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.05.26	1'000'000	0	0	1'000'000	100.39 CHF	1'003'870	16.0 %
	Spanien							
CH1112011577	BANCO SANTANDER 0.31% 09.06.28	0	200'000	0	200'000	89.61 CHF	179'222	2.9 %
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.06.23	190'000	0	190'000	0	CHF	0	0.0 %
	Süd Korea							
CH0418609621	HYUNDAI 0.695% 27.06.23	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0485445958	KOREA HYDRO & NUCLEAR 0%	0	100'000	0	100'000	97.54 CHF	97'542	1.6 %
	USA							
CH0314209369	AMGEN 0.41% 08.03.23	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0417086045	GOLDMAN SACHS 1% 24.11.25	250'000	0	0	250'000	96.97 CHF	242'418	3.9 %
CH0347556885	METRO LIFE INSUR 0.3% 19.01.26	250'000	0	0	250'000	95.14 CHF	237'850	3.8 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.05.24	250'000	0	0	250'000	99.75 CHF	249'385	4.0 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	200'000	0	0	200'000	93.70 USD	208'198	3.3 %
CH1105672658	VERIZON 0.1925% 24.03.28	0	250'000	0	250'000	91.52 CHF	228'805	3.7 %
CH0247902916	WELLS FARGO 1.25% 03.09.24	250'000	0	0	250'000	98.86 CHF	247'138	3.9 %
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>							<b>5'360'145</b>	<b>85.5 %</b>

1 „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

2 „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 30.06.2023	In % des NFV 30.06.2023	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

## Devisenkurse per 30.06.2023

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9770
JPY	0.6202
NOK	8.3356
SEK	8.2988
USD	0.8956

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes (gemäss §16 des Fondsvertrages)

- 1.) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
- 2.) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 3.) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- 4.) Der Wert von Geldmarkinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarkinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

## ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094 ISIN-Nummer CH0016000942

### Kennzahlen in Kürze per 30.06.2023

Nettofondsvermögen	USD 6'683'871.83
Total ausstehende Anteile	7'327
Inventarwert je Anteil	USD 912.22
Ausschüttung	USD 15.98 April 2023
Wertentwicklung in %	1.6 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2023 des ARVEST Solid Fund USD vorlegen zu dürfen.

### Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2023 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 1.6%. Bis zum 30.06.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.4 Mio. auf USD 6.7 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2023 insbesondere Positionen in Japan Bank for International Cooperation, Royal Bank of Canada, Qatar, International Business Machine und Verizon aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Vodafone und Polen fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2023

Vermögensrechnung	30.06.2023	31.12.2022	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Bankguthaben Sicht	1'270'359.63	1'619'962.79	-349'603.16
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'389'079.57	4'651'503.08	737'576.49
Sonstige Vermögenswerte	38'672.13	33'721.95	4'950.18
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'698'111.33</b>	<b>6'305'187.82</b>	<b>392'923.51</b>
Verbindlichkeiten	-14'239.50	-15'986.26	1'746.76
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'683'871.83</b>	<b>6'289'201.56</b>	<b>394'670.27</b>
Inventarwert pro Anteil	912.22	913.86	-1.64
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>01.01.23-30.06.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'882	6'799	83
Ausgegebene Anteile	470	93	377
Zurückgenommene Anteile	-25	-10	-15
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>7'327</b>	<b>6'882</b>	<b>445</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.23-30.06.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'289'201.56	6'540'022.10	-250'820.54
Wert der ausgegebenen Anteile	432'892.70	86'222.43	346'670.27
Wert der zurückgenommenen Anteile	-23'030.76	-8'836.58	-14'194.18
Ausschüttung	-116'286.46	-75'716.08	-40'570.38
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	101'094.79	-252'490.31	353'585.10
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'683'871.83</b>	<b>6'289'201.56</b>	<b>394'670.27</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.23-30.06.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Erträge der Bankguthaben	21'964.51	15'400.56	6'563.95
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	84'401.13	144'690.90	-60'289.77
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	970.70	374.13	596.57
<b>Total Ertrag</b>	<b>107'336.34</b>	<b>160'465.59</b>	<b>-53'129.25</b>
<b>Aufwand</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-2'641.24	-4'199.63	1'558.39
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-18'256.57	-34'839.30	16'582.73
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'979.06	-9'501.62	4'522.56
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-209.34	-1'775.04	1'565.70
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-150.50	-122.00	-28.50
<b>Total Aufwand</b>	<b>-26'236.71</b>	<b>-50'437.59</b>	<b>24'200.88</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>81'099.63</b>	<b>110'028.00</b>	<b>-28'928.37</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'189.75	17'146.65	-3'956.90
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>94'289.38</b>	<b>127'174.65</b>	<b>-32'885.27</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'805.41	-379'664.96	386'470.37
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>101'094.79</b>	<b>-252'490.31</b>	<b>353'585.10</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021		
Nettofondsvermögen in USD	6'683'871.83	6'289'201.56	6'540'022.10		
Inventarwert pro Anteil in USD	912.22	913.86	961.91		
Anzahl Anteile im Umlauf	7'327	6'882	6'799		
<b>Vergangene Wertentwicklung in USD</b>					
	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST SOLID FUND USD	1.6 %	-3.9 %	-0.7 %	3.1 %	3.8 %

Die Wertentwicklung entspricht der Veränderung des Inventarwertes einschliesslich Wiederanlage der Ausschüttungen ohne bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

## Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81 %	0.81 %

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'270'359.63	19.0 %
Anlagen	5'389'079.57	80.5 %
Sonstige Vermögenswerte	38'672.13	0.5 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'698'111.33</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-14'239.50	-0.2 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'683'871.83</b>	<b>99.8 %</b>

Anlagen: Obligationen und Wandelanleihen, die an einer Börse gehandelt werden

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV <sup>3</sup>
	China							
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.04.26	200'000	0	0	200'000	95.10 USD	190'202	2.8 %
	Grossbritannien							
USG08820CH69	BAT INT 3.95% 15.06.25	250'000	0	0	250'000	96.48 USD	241'190	3.6 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.02.23	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
	Hong Kong							
USG46747AB00	CKH HOLDINGS 3.625% 31.10.24	200'000	0	0	200'000	97.35 USD	194'706	2.9 %
	Japan							
US471048AZ14	JAPAN BANK FOR INTL COOP 2.25%	0	250'000	0	250'000	91.58 USD	228'945	3.4 %
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.522% 17.09.25	250'000	0	0	250'000	92.99 USD	232'480	3.5 %
	Kanada							
US78016FZU10	ROYAL BANK OF CA 6% 01.11.27	0	250'000	0	250'000	102.56 USD	256'405	3.8 %
	Katar							
XS1807174393	QATAR 4.5% 23.04.28	0	250'000	0	250'000	100.16 USD	250'398	3.7 %
	Mexiko							
US71654QBW15	PEMEX 4.5% 23.01.26	250'000	0	0	250'000	89.51 USD	223'780	3.3 %
	Niederlande							
USN82008AZ15	SIEMENS 1.7% 11.03.28	250'000	0	0	250'000	86.96 USD	217'410	3.2 %
	Norwegen							
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000	0	0	200'000	97.16 USD	194'318	2.9 %
	Philippinen							
US045167DR18	ASIAN DEV BANK 1.75% 14.08.26	250'000	0	0	250'000	91.87 USD	229'665	3.4 %
	Polen							
US731011AT95	POLAND 3% 17.03.23	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
	Schweiz							
US902613AX64	UBS 3.75% 26.03.25	250'000	0	0	250'000	95.55 USD	238'878	3.6 %
	Singapur							
XS1253849357	SINGAPORE TELECO 3.25% 30.06.25	200'000	0	0	200'000	96.03 USD	192'052	2.9 %
	USA							
US037833CR93	APPLE 3.2% 11.05.27	250'000	0	0	250'000	95.42 USD	238'543	3.6 %
US693070AD69	CARNIVAL 7.875% 01.06.27	100'000	0	0	100'000	102.00 USD	102'000	1.5 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000	0	0	250'000	99.45 USD	248'633	3.7 %
USU37818AW82	GLENCORE 1.625% 01.09.25	200'000	0	0	200'000	91.69 USD	183'380	2.7 %
US459200KA85	IBM 3.5% 15.05.29	0	250'000	0	250'000	92.32 USD	230'788	3.4 %
US595112BP79	MICRON TECH 4.185% 15.02.27	250'000	0	0	250'000	95.79 USD	239'478	3.6 %
US718172BM02	PHILIP MORRIS 3.25% 10.11.24	250'000	0	0	250'000	97.16 USD	242'888	3.6 %
USU75000BJ45	ROCHE 3% 10.11.25	250'000	0	0	250'000	95.44 USD	238'593	3.6 %
US912828X703	US 2% 30.04.24	250'000	0	0	250'000	97.25 USD	243'135	3.6 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	250'000	0	0	250'000	93.70 USD	290'584	4.3 %
US92343VER15	VERIZON 4.329% 21.09.28	0	250'000	0	250'000	96.25 USD	240'633	3.6 %
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>							<b>5'389'080</b>	<b>80.5 %</b>

<sup>1</sup> „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

<sup>2</sup> „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 30.06.2023	In % des NFV 30.06.2023	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

## Devisenkurse per 30.06.2023

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.1166
EUR	1.0909
USD	1.0000

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes (gemäss §16 des Fondsvertrages)

- 1.) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
- 2.) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 3.) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- 4.) Der Wert von Geldmarkinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarkinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

## ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095 ISIN-Nummer CH0016000959

### Kennzahlen in Kürze per 30.06.2023

Nettofondsvermögen	EUR 5'897'250.96
Total ausstehende Anteile	6'749
Inventarwert je Anteil	EUR 873.80
Ausschüttung	EUR 6.59 April 2023
Wertentwicklung in %	1.2 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2023 des ARVEST Solid Fund EUR vorlegen zu dürfen.

### Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2023 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 1.2%. Bis zum 30.06.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio auf EUR 5.9 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2023 insbesondere Positionen in Israel, Unilever, Volkswagen, DNB Boligkreditt und Polen aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in European Investment Bank und Linde fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2023

Vermögensrechnung	30.06.2023	31.12.2022	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Bankguthaben Sicht	812'846.67	1'151'656.23	-338'809.56
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'047'182.75	4'500'579.29	546'603.46
Sonstige Vermögenswerte	50'149.19	49'305.97	843.22
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'910'178.61</b>	<b>5'701'541.49</b>	<b>208'637.12</b>
Verbindlichkeiten	-12'927.65	-15'005.66	2'078.01
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'897'250.96</b>	<b>5'686'535.83</b>	<b>210'715.13</b>
Inventarwert pro Anteil	873.80	869.77	4.03
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>01.01.23-30.06.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'538	5'985	553
Ausgegebene Anteile	236	570	-334
Zurückgenommene Anteile	-25	-17	-8
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>6'749</b>	<b>6'538</b>	<b>211</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.23-30.06.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'686'535.83	5'525'457.37	161'078.46
Wert der ausgegebenen Anteile	207'084.55	519'636.70	-312'552.15
Wert der zurückgenommenen Anteile	-21'774.83	-14'712.18	-7'062.65
Ausschüttung	-44'442.96	-36'232.85	-8'210.11
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	69'848.37	-307'613.21	377'461.58
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'897'250.96</b>	<b>5'686'535.83</b>	<b>210'715.13</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.23-30.06.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Erträge der Bankguthaben	5'576.60	7'846.69	-2'270.09
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	41'748.66	81'401.59	-39'652.93
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	132.67	837.10	-704.43
<b>Total Ertrag</b>	<b>47'457.93</b>	<b>90'085.38</b>	<b>-42'627.45</b>
<b>Aufwand</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-2'909.71	-5'251.45	2'341.74
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-16'152.68	-31'457.70	15'305.02
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'405.31	-8'579.33	4'174.02
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-329.50	-1'625.41	1'295.91
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-48.75	-94.52	45.77
<b>Total Aufwand</b>	<b>-23'845.95</b>	<b>-47'008.41</b>	<b>23'162.46</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>23'611.98</b>	<b>43'076.97</b>	<b>-19'464.99</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'065.44	23'446.04	-24'511.48
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>22'546.54</b>	<b>66'523.01</b>	<b>-43'976.47</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47'301.83	-374'136.22	421'438.05
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>69'848.37</b>	<b>-307'613.21</b>	<b>377'461.58</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021		
Nettofondsvermögen in EUR	5'897'250.96	5'686'535.83	5'525'457.37		
Inventarwert pro Anteil in EUR	873.80	869.77	923.22		
Anzahl Anteile im Umlauf	6'749	6'538	5'985		
<b>Vergangene Wertentwicklung in EUR</b>					
	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST SOLID FUND EUR	1.2 %	-5.2 %	-0.2 %	-0.3 %	0.9 %

Die Wertentwicklung entspricht der Veränderung des Inventarwertes einschliesslich Wiederanlage der Ausschüttungen ohne bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

## Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	812'846.67	13.8 %
Anlagen	5'047'182.75	85.4 %
Sonstige Vermögenswerte	50'149.19	0.8 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'910'178.61</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-12'927.65	-0.2 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'897'250.96</b>	<b>99.8 %</b>

Anlagen: Obligationen und Wandelanleihen, die an einer Börse gehandelt werden

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV <sup>3</sup>
	Caiman Inseln							
XS1806124753	CKH HOLDINGS 1.25% 13.04.25	200'000	0	0	200'000	94.70 EUR	189'406	3.2 %
	Deutschland							
DE000A30WV1	DT PFANDBR 4.375% 28.08.26	200'000	0	0	200'000	98.05 EUR	196'092	3.3 %
	Grossbritannien							
XS1686846061	ANGLO AMER 1.625% 18.09.25	200'000	0	0	200'000	94.87 EUR	189'736	3.2 %
XS1040506898	BP 2.972% 27.02.26	200'000	0	0	200'000	98.19 EUR	196'382	3.3 %
XS2496028502	BRITISH TELECOMM 2.75% 30.08.27	200'000	0	0	200'000	95.58 EUR	191'168	3.2 %
XS1082971588	TESCO 2.5% 01.07.24	200'000	0	0	200'000	98.55 EUR	197'102	3.3 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.08.23	200'000	0	0	200'000	99.72 EUR	199'436	3.4 %
XS1794084068	WPP PLC 1.375% 20.03.25	200'000	0	0	200'000	95.32 EUR	190'640	3.2 %
	Israel							
XS1936100483	ISRAEL 1.5% 16.01.29	100'000	100'000	0	200'000	89.15 EUR	178'302	3.0 %
	Italien							
XS2022425297	INTESA SANPAOLO 1% 04.07.24	200'000	0	0	200'000	96.88 EUR	193'756	3.3 %
	Japan							
XS1675764945	MITSUBISHI UFJ 0.872% 07.09.24	200'000	0	0	200'000	96.31 EUR	192'626	3.3 %
	Jersey							
XS1489184900	GLENCORE 1.875% 13.09.23	100'000	0	0	100'000	99.55 EUR	99'550	1.7 %
	Luxemburg							
XS2247718435	BLACKSTONE PROPE 1.25% 26.04.27	200'000	0	0	200'000	80.00 EUR	159'990	2.7 %
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	2'000'000	0	0	2'000'000	95.14 SEK	161'622	2.7 %
XS2249882064	EIB 4.75% 29.10.25	800'000	0	0	800'000	91.72 BRL	140'439	2.4 %
XS1748439533	EIB 7.5% 11.01.23	600'000	0	600'000	0	BRL	0	0.0 %
	Niederlande							
XS1557096267	DT TELEKOM 0.875% 30.01.24	200'000	0	0	200'000	98.43 EUR	196'868	3.3 %
DE000A1R07P5	LINDE 2% 18.04.23	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1403015156	UNILEVER 1.125% 29.04.28	0	200'000	0	200'000	89.71 EUR	179'414	3.0 %
XS2234567233	VW 0.875% 22.09.28	0	200'000	0	200'000	84.50 EUR	168'992	2.9 %
	Norwegen							
XS1719108463	DNB BOLIGKREDIT 0.375% 20.11.24	0	200'000	0	200'000	95.29 EUR	190'578	3.2 %
NO0010705536	NORWAY 3% 14.03.24	2'300'000	0	0	2'300'000	99.31 NOK	194'878	3.3 %
	Österreich							
XS2000538343	ERSTE GROUP BANK 0.875% 22.05.26	200'000	0	0	200'000	91.38 EUR	182'766	3.1 %
	Polen							
XS1584894650	POLAND 1.375% 22.10.27	0	200'000	0	200'000	91.64 EUR	183'270	3.1 %
	Rumänien							
XS1934867547	ROMANIA 2% 08.12.26	100'000	0	0	100'000	91.41 EUR	91'413	1.5 %
XS2434895558	ROMANIA 2.125% 07.03.28	100'000	0	0	100'000	87.04 EUR	87'035	1.5 %
	Schweiz							
CH0576402181	UBS 0.25% 05.11.28	200'000	0	0	200'000	82.15 EUR	164'298	2.8 %
CH0483180946	UBS 1% 24.06.27	200'000	0	0	200'000	88.74 EUR	177'476	3.0 %
	Spanien							
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 04.02.27	200'000	0	0	200'000	87.37 EUR	174'732	3.0 %
	USA							
XS1664644710	BAT CAP 1.125% 16.11.23	200'000	0	0	200'000	98.90 EUR	197'808	3.3 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000	0	0	200'000	90.70 EUR	181'408	3.1 %
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>							<b>5'047'183</b>	<b>85.4 %</b>

1 „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

2 „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR 30.06.2023	In % des NFV 30.06.2023	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

## Devisenkurse per 30.06.2023

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.1914
CHF	1.0235
EUR	1.0000
NOK	8.5318
SEK	8.4942
USD	0.9167

## Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes (gemäss §16 des Fondsvertrages)

- 1.) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
- 2.) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 3.) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- 4.) Der Wert von Geldmarkinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarkinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

## Anhang

Keine weiteren Angaben