



Halbjahresbericht 2024 ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

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	20
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	21
Mitteilung an die Anleger	21
Anhang	22

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 30.06.2024

Nettofondsvermögen	CHF 6'657'428.24
Total ausstehende Anteile	8'051
Inventarwert je Anteil	CHF 826.91
Ausschüttung	CHF 1.77 April 2024
Wertentwicklung in %	0.9 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2024 des ARVEST Solid Fund CHF vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2024 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 0.9%. Bis zum 30.6.2024 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf CHF 6.7 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2024 insbesondere Positionen in E.ON, UBS und Asian Development Bank aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in European Investment Bank und Philip Morris fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2024

Vermögensrechnung	30.06.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	597'648.94	711'821.72	-114'172.78
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'039'207.41	5'764'587.31	274'620.10
Sonstige Vermögenswerte	34'981.01	32'246.43	2'734.58
Gesamtfondsvermögen	6'671'837.36	6'508'655.46	163'181.90
Verbindlichkeiten	-14'409.12	-16'767.90	2'358.78
Nettofondsvermögen	6'657'428.24	6'491'887.56	165'540.68
Inventarwert pro Anteil	826.91	820.93	5.98
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'908	7'531	377
Ausgegebene Anteile	270	561	-291
Zurückgenommene Anteile	-127	-184	57
Bestand Ende Berichtsperiode	8'051	7'908	143
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'491'887.56	6'122'025.24	369'862.32
Wert der ausgegebenen Anteile	221'583.65	456'442.64	-234'858.99
Wert der zurückgenommenen Anteile	-100'654.86	-149'140.30	48'485.44
Ausschüttung	-14'218.41	-8'285.20	-5'933.21
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	58'830.30	70'845.18	-12'014.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'657'428.24	6'491'887.56	165'540.68
Erfolgsrechnung	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	2'433.44	7'592.78	-5'159.34
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	31'629.94	56'952.29	-25'322.35
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	16.30	710.07	-693.77
Total Ertrag	34'079.68	65'255.14	-31'175.46
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	-0.01	0.00	-0.01
Prüfaufwand	-2'973.53	-5'585.06	2'611.53
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-18'115.78	-34'411.18	16'295.40
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'940.65	-9'384.89	4'444.24
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-193.71	-1'660.65	1'466.94
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-3'728.74	-179.94	-3'548.80
Total Aufwand	-29'952.42	-51'221.72	21'269.30
Nettoertrag in der Berichtsperiode	4'127.26	14'033.42	-9'906.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-59'466.83	-22'370.67	-37'096.16
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-55'339.57	-8'337.25	-47'002.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	114'169.87	79'182.43	34'987.44
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	58'830.30	70'845.18	-12'014.88

Dreijahresvergleich

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	6'657'428.24	6'491'887.56	6'122'025.24
Inventarwert pro Anteil in CHF	826.91	820.93	812.91
Anzahl Anteile im Umlauf	8'051	7'908	7'531

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST SOLID FUND CHF	0.9 %	1.1 %	-6.0 %	-0.9 %	-2.0 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betragen 0.1-0.5%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betragen 0.5%.

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.	30.06.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81 %	0.81 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	597'648.94	9.0 %
Anlagen	6'039'207.41	90.5 %
Sonstige Vermögenswerte	34'981.01	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'671'837.36	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-14'409.12	-0.2 %
Nettofondsvermögen	6'657'428.24	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
	Bermudas							
CH0575017105	CBQ FINANCE 0.735% 27.11.24	100'000	0	0	100'000	99.61 CHF	99'610	1.5 %
	Deutschland							
CH1227937708	E.ON SE 2.5025% 05.12.29	0	250'000	0	250'000	106.26 CHF	265'658	4.0 %
	Frankreich							
CH0341725866	EDF 0.65% 13.10.28	250'000	0	0	250'000	95.98 CHF	239'940	3.6 %
CH1218301971	SOC GENERALE 2.625% 14.10.26	250'000	0	0	250'000	102.78 CHF	256'958	3.9 %
	Grossbritannien							
CH0253514761	BAT INT 1.375% 08.09.26	250'000	0	0	250'000	100.12 CHF	250'305	3.8 %
CH1120085688	GAZPROM 1.54% 30.06.27	250'000	0	0	250'000	44.00 CHF	110'000	1.6 %
CH0429659607	LLOYDS BANKING 1% 04.03.25	250'000	0	0	250'000	99.80 CHF	249'495	3.7 %
CH1264823498	UBS 2.55% 09.05.29	0	250'000	0	250'000	105.22 CHF	263'048	3.9 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 03.12.24	250'000	0	0	250'000	99.61 CHF	249'020	3.7 %
	Irland							
CH0568231861	GLENCORE 1% 30.03.27	250'000	0	0	250'000	98.64 CHF	246'605	3.7 %
	Luxemburg							
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	1'900'000	0	0	1'900'000	98.17 SEK	158'096	2.4 %
XS1555330999	EIB 1.5% 26.01.24	2'600'000	0	2'600'000	0	NOK	0	0.0 %
	Niederlande							
CH0292877898	SHELL 0.875% 21.08.28	250'000	0	0	250'000	99.07 CHF	247'663	3.7 %
CH0333827506	TEVA 1% 28.07.25	100'000	0	0	100'000	98.23 CHF	98'233	1.5 %
	Norwegen							
CH1230759537	KOMMUNALBANKEN 1.275%	150'000	0	0	150'000	100.94 CHF	151'415	2.3 %
	Philippinen							
XS2352748334	ASIAN DEV BANK 1.342% 18.06.26	0	2'000'000	0	2'000'000	94.00 NOK	158'191	2.4 %
	Schweiz							
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.05.26	1'000'000	0	0	1'000'000	100.95 CHF	1'009'520	15.1 %
	Spanien							
CH1112011577	BANCO SANTANDER 0.31% 09.06.28	200'000	0	0	200'000	95.82 CHF	191'636	2.9 %
	Süd Korea							
CH0485445958	KOREA HYDRO & NUCLEAR 0%	100'000	0	0	100'000	100.03 CHF	100'027	1.5 %
	USA							
CH0417086045	GOLDMAN SACHS 1% 24.11.25	250'000	0	0	250'000	99.53 CHF	248'818	3.7 %
CH0373945044	JACKSON NAT LIFE 0.375% 18.07.25	250'000	0	0	250'000	98.82 CHF	247'040	3.7 %
CH0347556885	METRO LIFE INSUR 0.3% 19.01.26	250'000	0	0	250'000	98.41 CHF	246'023	3.7 %
CH0383104335	NESTLE 0.25% 04.10.27	250'000	0	0	250'000	97.48 CHF	243'705	3.7 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.05.24	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	200'000	0	0	200'000	94.87 USD	218'503	3.3 %
CH1105672658	VERIZON 0.1925% 24.03.28	250'000	0	0	250'000	95.88 CHF	239'698	3.6 %
CH0247902916	WELLS FARGO 1.25% 03.09.24	250'000	0	0	250'000	100.00 CHF	250'005	3.7 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							6'039'207	90.5 %

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 30.06.2024	In % des NFV 30.06.2024	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023
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 30.06.2024

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9628
JPY	0.5582
NOK	8.4144
SEK	8.4757
USD	0.8988

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 30.06.2024

Nettofondsvermögen	USD 7'117'812.69
Total ausstehende Anteile	7'645
Inventarwert je Anteil	USD 931.04
Ausschüttung	USD 23.65 April 2024
Wertentwicklung in %	1.1 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2024 des ARVEST Solid Fund USD vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2024 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 1.1%. Bis zum 30.6.2024 sank das Fondsvermögen um -0.1 Mio. auf USD 7.1 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2024 insbesondere Positionen in Export-Import Bank of India und John Deere Capital Corp aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in United States of America fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2024

Vermögensrechnung	30.06.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'035'944.03	1'292'532.86	-256'588.83
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'046'156.45	5'905'940.15	140'216.30
Sonstige Vermögenswerte	55'436.90	50'395.32	5'041.58
Gesamtfondsvermögen	7'137'537.38	7'248'868.33	-111'330.95
Verbindlichkeiten	-19'724.69	-18'582.23	-1'142.46
Nettofondsvermögen	7'117'812.69	7'230'286.10	-112'473.41
Inventarwert pro Anteil	931.04	944.27	-13.23
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'657	6'882	775
Ausgegebene Anteile	0	930	-930
Zurückgenommene Anteile	-12	-155	143
Bestand Ende Berichtsperiode	7'645	7'657	-12
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'230'286.10	6'289'201.56	941'084.54
Wert der ausgegebenen Anteile	0.00	848'500.30	-848'500.30
Wert der zurückgenommenen Anteile	-11'193.53	-140'100.06	128'906.53
Ausschüttung	-180'851.55	-116'286.46	-64'565.09
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	79'571.67	348'970.76	-269'399.09
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'117'812.69	7'230'286.10	-112'473.41
Erfolgsrechnung	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	22'351.04	46'599.74	-24'248.70
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	103'570.47	184'089.36	-80'518.89
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00	7'081.90	-7'081.90
Total Ertrag	125'921.51	237'771.00	-111'849.49
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'312.90	-5'184.25	1'871.35
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-23'783.29	-38'618.58	14'835.29
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	4'193.85	1'120.91	3'072.94
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'342.58	-10'226.64	4'884.06
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-254.23	-1'698.67	1'444.44
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-86.78	-2'123.90	2'037.12
Total Aufwand	-28'585.93	-56'731.13	28'145.20
Nettoertrag in der Berichtsperiode	97'335.58	181'039.87	-83'704.29
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6'324.72	10'448.05	-4'123.33
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-4'193.85	-1'120.91	-3'072.94
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	99'466.45	190'367.01	-90'900.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-19'894.78	158'603.75	-178'498.53
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	79'571.67	348'970.76	-269'399.09

Dreijahresvergleich

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022		
Nettofondsvermögen in USD	7'117'812.69	7'230'286.10	6'289'201.56		
Inventarwert pro Anteil in USD	931.04	944.27	913.86		
Anzahl Anteile im Umlauf	7'645	7'657	6'882		
Vergangene Wertentwicklung in USD					
	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST SOLID FUND USD	1.1 %	5.1 %	-3.9 %	-0.7 %	3.1 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betragen 0.1-0.5%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betragen 0.5%.

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.	30.06.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.88 %	0.80 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'035'944.03	14.5 %
Anlagen	6'046'156.45	84.7 %
Sonstige Vermögenswerte	55'436.90	0.8 %
Gesamtfondsvermögen	7'137'537.38	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-19'724.69	-0.3 %
Nettofondsvermögen	7'117'812.69	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
	China							
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.04.26	200'000	0	0	200'000	97.16 USD	194'316	2.7 %
	Grossbritannien							
USG08820CH69	BAT INT 3.95% 15.06.25	250'000	0	0	250'000	98.45 USD	246'135	3.4 %
US92936MAF41	WPP 3.75% 19.09.24	150'000	0	0	150'000	99.49 USD	149'237	2.1 %
	Hong Kong							
USG46747AB00	CKH HOLDINGS 3.625% 31.10.24	200'000	0	0	200'000	99.34 USD	198'676	2.8 %
	Indien							
US30216KAG76	EXPORT-IMP INDIA 5.5% 18.01.33	0	200'000	0	200'000	101.00 USD	202'006	2.8 %
	Japan							
US471048AZ14	JAPAN BANK FOR INTL 2.25% 04.11.26	250'000	0	0	250'000	94.20 USD	235'488	3.3 %
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.522% 17.09.25	250'000	0	0	250'000	97.07 USD	242'678	3.4 %
	Kanada							
US06417XAP69	BANK OF NOVA SCO 4.85% 01.02.30	250'000	0	0	250'000	98.26 USD	245'638	3.4 %
US78016FZU10	ROYAL BANK OF CA 6% 01.11.27	250'000	0	0	250'000	102.40 USD	256'003	3.6 %
	Katar							
XS1807174393	QATAR 4.5% 23.04.28	250'000	0	0	250'000	98.88 USD	247'210	3.5 %
	Luxemburg							
US298785JW79	EIB 3.625% 15.07.30	250'000	0	0	250'000	95.57 USD	238'925	3.3 %
	Mexiko							
US71654QBW15	PEMEX 4.5% 23.01.26	250'000	0	0	250'000	95.14 USD	237'853	3.3 %
	Niederlande							
USN82008AZ15	SIEMENS 1.7% 11.03.28	250'000	0	0	250'000	89.46 USD	223'638	3.1 %
	Norwegen							
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000	0	0	200'000	99.13 USD	198'266	2.8 %
	Philippinen							
US045167DR18	ASIAN DEV BANK 1.75% 14.08.26	250'000	0	0	250'000	93.97 USD	234'935	3.3 %
	Schweiz							
US902613AX64	UBS 3.75% 26.03.25	250'000	0	0	250'000	98.60 USD	246'503	3.5 %
	Singapur							
XS1253849357	SINGAPORE TELECO 3.25% 30.06.25	200'000	0	0	200'000	98.11 USD	196'214	2.7 %
	USA							
US037833CR93	APPLE 3.2% 11.05.27	250'000	0	0	250'000	95.82 USD	239'555	3.4 %
US693070AD69	CARNIVAL 7.875% 01.06.27	100'000	0	0	100'000	104.94 USD	104'940	1.5 %
USU37818AW82	GLENCORE 1.625% 01.09.25	200'000	0	0	200'000	95.41 USD	190'816	2.7 %
US459200KA85	IBM 3.5% 15.05.29	250'000	0	0	250'000	93.41 USD	233'528	3.3 %
US24422EVL00	JOHN DEAR 1.45% 15.01.31	0	250'000	0	250'000	81.17 USD	202'913	2.8 %
US595112BP79	MICRON TECH 4.185% 15.02.27	250'000	0	0	250'000	97.20 USD	242'993	3.4 %
US718172BM02	PHILIP MORRIS 3.25% 10.11.24	250'000	0	0	250'000	99.10 USD	247'758	3.5 %
USU75000BJ45	ROCHE 3% 10.11.25	250'000	0	0	250'000	97.28 USD	243'200	3.4 %
US912828X703	US 2% 30.04.24	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	250'000	0	0	250'000	94.87 USD	303'881	4.3 %
US92343VER15	VERIZON 4.329% 21.09.28	250'000	0	0	250'000	97.14 USD	242'858	3.4 %

Total der Obligationen und Wandelanleihen 6'046'156 84.7 %

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 USD 30.06.2024	In % des NFV 30.06.2024	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023
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 30.06.2024

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.1126
EUR	1.0712
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 30.06.2024

Nettofondsvermögen	EUR 6'344'329.81
Total ausstehende Anteile	7'059
Inventarwert je Anteil	EUR 898.76
Ausschüttung	EUR 7.21 April 2024
Wertentwicklung in %	0.3 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2024 des ARVEST Solid Fund EUR vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2024 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 0.3%. Bis zum 30.6.2024 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio auf EUR 6.3 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2024 insbesondere Positionen in E.ON, Republic of Lithuania, United Mexican States, Mercedes-Benz Group AG und Asian Development Bank aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Deutsche Telekom AG, Kingdom of Norway und Goldman Sachs Group fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2024

Vermögensrechnung	30.06.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	618'555.17	1'031'456.42	-412'901.25
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'685'846.77	5'184'768.51	501'078.26
Sonstige Vermögenswerte	53'812.25	45'551.79	8'260.46
Gesamtfondsvermögen	6'358'214.19	6'261'776.72	96'437.47
Verbindlichkeiten	-13'884.38	-15'996.78	2'112.40
Nettofondsvermögen	6'344'329.81	6'245'779.94	98'549.87
Inventarwert pro Anteil	898.76	903.35	-4.59
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'914	6'538	376
Ausgegebene Anteile	150	446	-296
Zurückgenommene Anteile	-5	-70	65
Bestand Ende Berichtsperiode	7'059	6'914	145
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'245'779.94	5'686'535.83	559'244.11
Wert der ausgegebenen Anteile	134'770.00	391'006.05	-256'236.05
Wert der zurückgenommenen Anteile	-4'488.39	-61'044.24	56'555.85
Ausschüttung	-50'895.39	-44'442.96	-6'452.43
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	19'163.65	273'725.26	-254'561.61
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'344'329.81	6'245'779.94	98'549.87
Erfolgsrechnung	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	9'324.34	13'224.40	-3'900.06
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	48'139.73	84'758.48	-36'618.75
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	185.50	1'151.17	-965.67
Total Ertrag	57'649.57	99'134.05	-41'484.48
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-2'961.73	-5'552.45	2'590.72
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-17'254.29	-32'810.04	15'555.75
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'705.75	-8'948.23	4'242.48
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-233.30	-1'679.64	1'446.34
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-13.10	-329.55	316.45
Total Aufwand	-25'168.17	-49'319.91	24'151.74
Nettoertrag in der Berichtsperiode	32'481.40	49'814.14	-17'332.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-42'597.39	-4'550.91	-38'046.48
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-10'115.99	45'263.23	-55'379.22
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29'279.64	228'462.03	-199'182.39
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	19'163.65	273'725.26	-254'561.61

Dreijahresvergleich

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	6'344'329.81	6'245'779.94	5'686'535.83
Inventarwert pro Anteil in EUR	898.76	903.35	869.77
Anzahl Anteile im Umlauf	7'059	6'914	6'538

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST SOLID FUND EUR	0.3 %	4.6 %	-5.2 %	-0.2 %	-0.3 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betragen 0.1-0.5%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betragen 0.5%.

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.	30.06.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81 %	0.81 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	618'555.17	9.8 %
Anlagen	5'685'846.77	89.4 %
Sonstige Vermögenswerte	53'812.25	0.8 %
Gesamtfondsvermögen	6'358'214.19	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'884.38	-0.2 %
Nettofondsvermögen	6'344'329.81	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	Caiman Inseln							
XS1806124753	CKH HOLDINGS 1.25% 13.04.25	200'000	0	0	200'000	97.95 EUR	195'894	3.1 %
	Deutschland							
DE000A30WV1	DT PFANDBR 4.375% 28.08.26	200'000	0	0	200'000	96.90 EUR	193'794	3.0 %
CH1227937708	E.ON SE 2.5025% 05.12.29	0	250'000	0	250'000	106.26 CHF	275'916	4.3 %
	Frankreich							
XS1881593971	SAINT GOBAIN 1.875% 21.09.28	200'000	0	0	200'000	93.82 EUR	187'646	3.0 %
	Grossbritannien							
XS1686846061	ANGLO AMER 1.625% 18.09.25	200'000	0	0	200'000	97.57 EUR	195'138	3.1 %
XS1040506898	BP 2.972% 27.02.26	200'000	0	0	200'000	99.41 EUR	198'820	3.1 %
XS2496028502	BRITISH TELECOMM 2.75% 30.08.27	200'000	0	0	200'000	97.80 EUR	195'608	3.1 %
XS1082971588	TESCO 2.5% 01.07.24	200'000	0	0	200'000	99.99 EUR	199'976	3.1 %
XS1794084068	WPP 1.375% 20.03.25	200'000	0	0	200'000	98.30 EUR	196'600	3.1 %
	Israel							
XS1936100483	ISRAEL 1.5% 16.01.29	200'000	0	0	200'000	88.73 EUR	177'460	2.8 %
	Italien							
XS2022425297	INTESA SANPAOLO 1% 04.07.24	200'000	0	0	200'000	99.98 EUR	199'964	3.1 %
	Japan							
XS1675764945	mitsubishi UFJ 0.872% 07.09.24	200'000	0	0	200'000	99.45 EUR	198'904	3.1 %
	Litauen							
XS2013677864	LITHUANIA 0.5% 19.06.29	0	250'000	0	250'000	86.60 EUR	216'495	3.4 %
	Luxemburg							
XS2247718435	BLACKSTONE PROPE 1.25% 26.04.27	200'000	0	0	200'000	91.75 EUR	183'506	2.9 %
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	2'000'000	0	0	2'000'000	98.17 SEK	172'843	2.7 %
XS2249882064	EIB 4.75% 29.10.25	800'000	0	0	800'000	93.80 BRL	125'473	2.0 %
	Mexiko							
XS1054418600	MEXICO 3.625% 09.04.29	0	200'000	0	200'000	98.15 EUR	196'304	3.1 %
	Niederlande							
XS1557096267	DT TELEKOM 0.875% 30.01.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
DE000A3LSYH6	MERCEDES-BENZ IN 3.25% 10.01.32	0	250'000	0	250'000	98.36 EUR	245'895	3.9 %
XS1403015156	UNILEVER 1.125% 29.04.28	200'000	0	0	200'000	92.92 EUR	185'846	2.9 %
XS2234567233	VW 0.875% 22.09.28	200'000	0	0	200'000	88.97 EUR	177'946	2.8 %
	Norwegen							
XS1719108463	DNB BOLIGKREDIT 0.375% 20.11.24	200'000	0	0	200'000	98.78 EUR	197'566	3.1 %
NO0010705536	NORWAY 3% 14.03.24	2'300'000	0	2'300'000	0	NOK	0	0.0 %
	Österreich							
XS2000538343	ERSTE GROUP BANK 0.875% 22.05.26	200'000	0	0	200'000	95.15 EUR	190'298	3.0 %
	Philippinen							
XS2352748334	ASIAN DEV BANK 1.342% 18.06.26	0	2'000'000	0	2'000'000	94.00 NOK	164'299	2.6 %
	Polen							
XS1584894650	POLAND 1.375% 22.10.27	200'000	0	0	200'000	94.84 EUR	189'674	3.0 %
	Rumänien							
XS1934867547	ROMANIA 2% 08.12.26	100'000	0	0	100'000	95.77 EUR	95'770	1.5 %
XS2434895558	ROMANIA 2.125% 07.03.28	100'000	0	0	100'000	92.33 EUR	92'325	1.5 %
XS1892141620	ROMANIA 2.875% 11.03.29	100'000	0	0	100'000	92.89 EUR	92'890	1.5 %
	Schweiz							
CH0576402181	UBS 0.25% 05.11.28	200'000	0	0	200'000	89.30 EUR	178'590	2.8 %
CH0483180946	UBS 1% 24.06.27	200'000	0	0	200'000	94.62 EUR	189'246	3.0 %
	Spanien							
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 04.02.27	200'000	0	0	200'000	92.64 EUR	185'274	2.9 %
	USA							
XS1614198262	GOLDMAN SACHS 1.375% 15.05.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000	0	0	200'000	94.94 EUR	189'886	3.0 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'685'847	89.4 %

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 30.06.2024	In % des NFV 30.06.2024	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023
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 30.06.2024

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.1672
CHF	1.0386
EUR	1.0000
NOK	8.7393
SEK	8.8030
USD	0.9335

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

Anhang

Keine weiteren Angaben