



ARNICA EUROPEAN OPPORTUNITY FUND

**Halbjahresbericht
28 Juni 2024**

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35 - Case postale 2259 1260 Nyon 2 Tél.
+41 58 261 94 00 - Fax +41 58 261 94 60
www.caceis.com

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|---|---|
| Fondsinformationen | 3 |
| Akteure in der Laufzeit des Fonds | 4 |
| Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen..... | 5 |
| Performances..... | 6 |
| Vergütungen..... | 7 |
| Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts..... | 8 |
| ARNICA EUROPEAN OPPORTUNITY FUND..... | 9 |

Anlagefonds schweizerischen Rechts Art übriger Fonds für traditionelle anlagen

Fondsleitung

CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy 35,
1260 Nyon

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62,
4002 Basel

CACEIS (Switzerland) SA**Verwaltungsrat:**

| | |
|------------------------------|----------------------------|
| Thies Clemenz | Präsident (bis 12.12.2023) |
| Joseph Saliba | Präsident (ab 13.05.2024) |
| Yvar Mentha | Vizepräsident |
| Jacques Bourachot | Mitglied |
| Marc-André Poirier | Mitglied |
| Jean-Pierre Valentini | Mitglied |
| Fernando Valenzuela | Mitglied (ab 13.05.2024) |

Geschäftsleitung:

| | |
|-----------------------|-----------------|
| Oscar Garcia | Geschäftsführer |
| Claude Marchal | Vizedirektor |
| Lionel Bauer | Vizedirektor |

Vermögensverwalter:

Rieter Fischer Partners AG,
Stockerstrasse 23, Postfach 2065,
8027 Zürich

Fondsleitung:

CACEIS (Switzerland) SA,
Route de Signy 35,
1260 Nyon

Depotbank:

Bank J. Safra Sarasin AG,
Elisabethenstrasse 62,
4002 Basel

Prüfgesellschaft:

KPMG SA
Esplanade de Pont-Rouge 6,
1211 Genf

Der **Arnica European Opportunity Fund** ist ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Übrige Fonds für traditionelle Anlagen" gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006. Der Fondsvertrag wurde von der **CACEIS (Switzerland) SA** als Fondsleitung aufgestellt und mit Zustimmung der Depotbank **Bank J. Safra Sarasin AG**.

Der Anlagefonds basiert auf einem Kollektivanlagevertrag (Fondsvertrag), in dem sich die Fondsleitung verpflichtet, den Anleger nach Massgabe der von ihm erworbenen Fondsanteile am Anlagefonds zu beteiligen und diesen gemäss den Bestimmungen von Gesetz und Fondsvertrag selbständig und im eigenen Namen zu verwalten. Die Depotbank nimmt nach Massgabe der ihr durch Gesetz und Fondsvertrag übertragenen Aufgaben am Fondsvertrag teil.

Gemäss Fondsvertrag steht der Fondsleitung das Recht zu, mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde jederzeit verschiedene Anteilsklassen zu schaffen, aufzuheben oder zu vereinigen.

Es besteht zurzeit eine Anteilsklasse A1, welche dem gesamten Anlegerpublikum offen steht.

Die Anteilsklassen stellen keine segmentierten Vermögen dar. Entsprechend kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine Anteilsklasse für Verbindlichkeiten einer anderen Anteilsklasse haftet, auch wenn Kosten grundsätzlich nur derjenigen Anteilsklasse belastet werden, der eine bestimmte Leistung zukommt.

Performances

| | Lancierung | 2023 | 2024¹ | Seit Lancierung¹ |
|----------------------------------|-------------------|-------------|-------------------------|------------------------------------|
| Arnica European Opportunity Fund | 24.08.2007 | 13.55% | -1.39% | 147.84% |

¹ : bis 28.06.2024

Gemäss Fondsvertrag findet für diesen Anlagefonds kein Benchmark Anwendung.
Wertentwicklung in der Vergangenheit garantieren nicht deren zukünftige Entwicklung.

Vergütungen :

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten der Anleger (Auszug aus § 19 des Fondsvertrages)

| | |
|---|------------------------|
| Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland | höchstens 5.00% |
| Ausgabekommission zugunsten des Anlagefonds | höchstens 1.00% |
| Rücknahmekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder Vertriebssträgern im In- und Ausland | höchstens 1.00% |
| Rücknahmekommission zugunsten des Anlagefonds | keine |

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Fondsvermögens (Auszug aus § 20 des Fondsvertrages)

| | |
|--|------------------------|
| Verwaltungskommission der Fondsleitung <i>Die Kommission wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und gegebenenfalls für den Vertrieb des Anlagefonds und für die Entschädigung des Sponsors.</i> | höchstens 1.90% |
|--|------------------------|

| | |
|--|------------------------|
| Depotbankkommission der Depotbank <i>Die Kommission wird verwendet für die Aufgaben der Depotbank wie die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 aufgeführten Aufgaben.</i> | höchstens 0.20% |
|--|------------------------|

| | |
|--|------------------------|
| Verwaltungskommission der Zielfonds (inkl. verbundene Zielfonds) | höchstens 3.00% |
|--|------------------------|

Für die Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger belastet die Depotbank dem Anlagefonds eine Kommission von höchstens 0.25% des Bruttobetragtes der Ausschüttung.

Effektiv zur Anwendung kommende Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens

| | |
|--|-------|
| Kommission für das Asset Management , den Vertrieb des Anlagefonds, und die Fondsleitung | 0.80% |
|--|-------|

| | |
|------------------------------|-------|
| Kommission für die Depotbank | 0.10% |
|------------------------------|-------|

Zusätzlich können dem Anlagefonds die weiteren in § 20 des Reglements aufgeführten Kommissionen und Kosten in Rechnung gestellt werden.

Im Rahmen des Fondsvertriebs werden Bestandeskommissionen an Vertriebssträger und -partner, und Rückvergütungen an qualifizierte Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise Fondsanteile für Dritte halten, ausbezahlt.

«Soft commissions»

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

Berechnung des Nettoinventarwertes

Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in Euro berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.

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.

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.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, 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 Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus dem Verkehrswert des Fondsvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:

- a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
- b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
- c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Vermögensrechnung

| | 28.06.24 | 31.12.23 |
|---|----------------------|----------------------|
| (Börsenwert) | EUR | EUR |
| Effekten | | |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | 48'962'305.52 | 48'118'811.87 |
| Bankguthaben | | |
| Sichtguthaben | 1'387'063.85 | 2'993'350.46 |
| Sonstige Vermögenswerte | 103'787.02 | 62'719.15 |
| Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode | 50'453'156.39 | 51'174'881.48 |
| Andere Verbindlichkeiten | -118'151.17 | -122'699.49 |
| Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode | 50'335'005.22 | 51'052'181.99 |

Veränderung des Nettofondsvermögens

| | 01.01.24 | 01.01.23 |
|--|----------------------|----------------------|
| | 28.06.24 | 31.12.23 |
| | EUR | EUR |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode | 51'052'181.99 | 46'051'825.10 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | -4'983.44 | -1'227'513.52 |
| Gesamterfolg | -712'193.33 | 6'227'870.41 |
| Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode | 50'335'005.22 | 51'052'181.99 |

Entwicklung der Anzahl der Anteile**Klasse A1**

| | 01.01.24 | 01.01.23 |
|---|--------------------|--------------------|
| | 28.06.24 | 31.12.23 |
| Stand zu Beginn der Rechnungsperiode | 206'102.627 | 211'112.293 |
| Ausgegebene Anteile | 0.000 | 0.000 |
| Zurückgenommene Anteile | 20.000 | 5'009.666 |
| Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode | 206'082.627 | 206'102.627 |
| Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | EUR 244.25 | 247.70 |

| Erfolgsrechnung | 01.01.24 | 01.01.23 |
|---|----------------------|----------------------|
| | 28.06.24 | 31.12.23 |
| | EUR | EUR |
| Erträge | | |
| Erträge der Effekten | | |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere | 332'972.68 | 453'990.54 |
| Ertrag der Bankguthaben | | |
| Zeitguthaben | 0.00 | 35'613.44 |
| Erträge der Effektenleihe | 1'570.91 | 192.87 |
| Total Erträge | 334'543.59 | 489'796.85 |
| Aufwendungen | | |
| Reglementarische Vergütungen : | | |
| an die Fondsleitung | -19'101.21 | -37'216.15 |
| an die Depotbank | -24'870.13 | -49'161.11 |
| an die Verwaltung | -179'861.59 | -356'061.02 |
| Prüfaufwand | -6'130.94 | -12'199.45 |
| Sonstige Aufwendungen | -1'863.37 | -7'051.63 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 3.34 | -938.57 |
| Total Aufwendungen | -231'823.90 | -462'627.93 |
| Nettoertrag | 102'719.69 | 27'168.92 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -1'583'969.23 | -2'482'690.63 |
| Realisierter Erfolg | -1'481'249.54 | -2'455'521.71 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 769'056.21 | 8'683'392.12 |
| Gesamterfolg | -712'193.33 | 6'227'870.41 |
| TER in % : Klasse A1 | 0.93 | 0.94 |

Inventar des Vermögens

| Titelbezeichnung | Anzahl per 31.12.23 | Käufe | Verkäufe | Anzahl per 28.06.24 | Kurs | Verkehrswert EUR | in % |
|--|------------------------|--------|----------|------------------------|----------|---------------------|-------|
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | | | | | | | |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | |
| DSV A/S | 19'000 | 0 | 0 | 19'000 | 1'067.00 | 2'718'489.56 | 5.39 |
| <i>Dänemark</i> | | | | | | 2'718'489.56 | 5.39 |
| Dänische Krone | | | | | | 2'718'489.56 | 5.39 |
| BIONTECH --- SHS SPONSORED ADR | 1'000 | 0 | 0 | 1'000 | 80.36 | 74'980.17 | 0.15 |
| <i>Deutschland</i> | | | | | | 74'980.17 | 0.15 |
| MICROSOFT CORP | 14'000 | 0 | 0 | 14'000 | 446.95 | 5'838'395.15 | 11.57 |
| NVIDIA CORP | 1'000 | 14'400 | 1'400 | 14'000 | 123.54 | 1'613'771.87 | 3.20 |
| TESLA MOTORS INC | 22'000 | 0 | 0 | 22'000 | 197.88 | 4'061'917.42 | 8.05 |
| <i>Vereinigte Staaten von Amerika</i> | | | | | | 11'514'084.44 | 22.82 |
| Dollar Us | | | | | | 11'589'064.61 | 22.97 |
| BECHTLE | 18'000 | 0 | 0 | 18'000 | 43.94 | 790'920.00 | 1.57 |
| CTS EVENTIM AG & CO KGAA | 6'000 | 0 | 0 | 6'000 | 77.90 | 467'400.00 | 0.93 |
| ECKERT ET ZIEGLER STRAHLEN UND MEDIZIN | 19'000 | 0 | 0 | 19'000 | 45.86 | 871'340.00 | 1.73 |
| HELLOFRESH SE | 45'000 | 0 | 25'000 | 20'000 | 4.52 | 90'400.00 | 0.18 |
| HYPOPORT AG ACT NOM | 2'369 | 0 | 0 | 2'369 | 299.20 | 708'804.80 | 1.40 |
| NAGARRO - REGISTERED SHS | 48'999 | 0 | 0 | 48'999 | 75.90 | 3'719'024.10 | 7.37 |
| NEXUS AG | 47'224 | 0 | 0 | 47'224 | 54.60 | 2'578'430.40 | 5.11 |
| RATIONAL NAMEN | 80 | 0 | 0 | 80 | 777.50 | 62'200.00 | 0.12 |
| SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT. | 400 | 0 | 0 | 400 | 219.00 | 87'600.00 | 0.17 |
| ZEAL NETWORK SE | 52'004 | 0 | 0 | 52'004 | 34.50 | 1'794'138.00 | 3.56 |
| <i>Deutschland</i> | | | | | | 11'170'257.30 | 22.14 |
| ID LOGISTICS | 3'974 | 0 | 0 | 3'974 | 351.50 | 1'396'861.00 | 2.77 |
| L'OREAL SA | 0 | 3'500 | 0 | 3'500 | 410.05 | 1'435'175.00 | 2.84 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | 10'000 | 0 | 0 | 10'000 | 224.30 | 2'243'000.00 | 4.45 |
| TELEPERFORMANCE SE | 10'000 | 0 | 0 | 10'000 | 98.34 | 983'400.00 | 1.95 |
| <i>Frankreich</i> | | | | | | 6'058'436.00 | 12.01 |
| EUROFINS SCIENTIFIC SE | 50'000 | 0 | 0 | 50'000 | 46.55 | 2'327'500.00 | 4.61 |
| <i>Luxemburg</i> | | | | | | 2'327'500.00 | 4.61 |
| ALFEN NV | 7'000 | 0 | 7'000 | 0 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| <i>Niederlande</i> | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Euro | | | | | | 19'556'193.30 | 38.76 |
| BETTER COLLECTIVE AS (davon 10'000 Aktien ausgeliehen) | 164'039 | 0 | 0 | 164'039 | 227.00 | 3'280'780.00 | 6.50 |
| <i>Dänemark</i> | | | | | | 3'280'780.00 | 6.50 |
| BIOTAGE | 51'040 | 0 | 0 | 51'040 | 163.10 | 733'447.05 | 1.45 |
| HEXAGON - REG SHS -B- | 170'000 | 0 | 0 | 170'000 | 119.65 | 1'792'114.54 | 3.55 |

Inventar des Vermögens

| Titelbezeichnung | Anzahl per 31.12.23 | Käufe | Verkäufe | Anzahl per 28.06.24 | Kurs | Verkehrswert EUR | in % |
|--|------------------------|-------|----------|------------------------|----------|----------------------|--------------|
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | |
| INVISIO AB | 60'000 | 0 | 0 | 60'000 | 233.00 | 1'231'718.06 | 2.44 |
| MIPS AB | 35'008 | 0 | 0 | 35'008 | 415.00 | 1'280'028.19 | 2.54 |
| VITROLIFE -REGISTERED SHS | 20'456 | 0 | 0 | 20'456 | 174.30 | 314'139.28 | 0.62 |
| <i>Schweden</i> | | | | | | 5'351'447.12 | 10.61 |
| Schwedische Krone | | | | | | 8'632'227.12 | 17.11 |
| BELIMO HOLDING LTD | 600 | 400 | 0 | 1'000 | 450.60 | 467'888.48 | 0.93 |
| GIVAUDAN SA - REG SHS | 500 | 0 | 0 | 500 | 4'260.00 | 2'211'723.17 | 4.38 |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG - NAMNE-AKT | 1'600 | 0 | 0 | 1'600 | 1'154.00 | 1'917'242.10 | 3.80 |
| SIKA - REGISTERED SHS (davon 5'251 Aktien ausgeliehen) | 7'000 | 0 | 0 | 7'000 | 257.20 | 1'869'477.18 | 3.71 |
| <i>Schweiz</i> | | | | | | 6'466'330.93 | 12.82 |
| Schweizer Franken | | | | | | 6'466'330.93 | 12.82 |
| Die an einer Börse gehandelt Effekten | | | | | | 48'962'305.52 | 97.05 |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | 48'962'305.52 | 97.05 |
| Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte | | | | | | 48'962'305.52 | 97.05 |

| Titelbezeichnung | Verkehrswert EUR | in % |
|---------------------|---------------------|-------------|
| Bankguthaben | | |
| Sichtguthaben | 1'387'063.85 | 2.75 |
| Bankguthaben | 1'387'063.85 | 2.75 |

Devisenkurs

| | | | |
|-------|---|-----|---------|
| 1 CHF | = | EUR | 1.03837 |
| 1 DKK | = | EUR | 0.13409 |
| 1 SEK | = | EUR | 0.08811 |
| 1 USD | = | EUR | 0.93305 |

Angaben früherer Jahre

| Datum | Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode | Anzahl Anteile im Umlauf | Nettofondsvermögen | Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil |
|----------|---|--------------------------|--------------------|---|
| 31.12.22 | EUR 218.14 | 211'112.293 | 46'051'825.10 | 0.00 |
| 31.12.23 | EUR 247.70 | 206'102.627 | 51'052'181.99 | 0.00 |
| 28.06.24 | EUR 244.25 | 206'082.627 | 50'335'005.22 | 0.00 |