



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