



Halbjahresbericht 2020

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

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

Prüfungsgesellschaft

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 - ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093

ISIN-Nummer CH0016000934

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2020

Nettofondsvermögen	CHF 5'995'449.89
Total ausstehende Anteile	6'868
Inventarwert je Anteil	CHF 872.95
Ausschüttung	CHF 1.82 (April 2020)
Wertentwicklung in %	-2.0 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2020 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -2.0%. Bis zum 30.06.2020 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.1 Mio. auf CHF 6.0 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 keine Positionen aufgebaut, fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2020

Vermögensrechnung		30.06.20	31.12.19	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'041'412.61	1'058'756.97	-17'344.36	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	4'948'692.59	5'057'137.22	-108'444.63	
Sonstige Vermögenswerte	18'423.74	28'247.49	-9'823.75	
Gesamtfondsvermögen	6'008'528.94	6'144'141.68	-135'612.74	
Verbindlichkeiten	-13'079.05	-16'139.88	3'060.83	
Nettofondsvermögen	5'995'449.89	6'128'001.80	-132'551.91	
Inventarwert pro Anteil	872.95	892.38	-19.43	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'867.00	6'733.00	134.00	
Ausgegebene Anteile	1.00	290.00	-289.00	
Zurückgenommene Anteile	0.00	-156.00	156.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'868.00	6'867.00	1.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	CHF	CHF	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'128'001.80	6'017'172.33	110'829.47	
Wert der ausgegebenen Anteile	891.62	260'328.70	-259'437.08	
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-139'179.75	139'179.75	
Ausschüttung	-12'499.76	-9'688.32	-2'811.44	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-120'943.77	-631.16	-120'312.61	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'995'449.89	6'128'001.80	-132'551.91	

Erfolgsrechnung		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	1'654.24	9'222.42	-7'568.18	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	22'024.80	52'604.82	-30'580.02	
Erträge Sonstige	0.00	102.60	-102.60	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.03	313.10	-313.07	
Total Ertrag	23'679.07	62'242.94	-38'563.87	
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	-16.83	16.83	
Prüfaufwand	-2'576.94	-5'239.65	2'662.71	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-16'527.55	-33'718.03	17'190.48	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'507.52	-9'195.84	4'688.32	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-193.74	-1'356.81	1'163.07	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-208.51	208.51	
Total Aufwand	-23'805.75	-49'735.67	25'929.92	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	-126.68	12'507.27	-12'633.95	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12'106.29	-20'778.91	8'672.62	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter 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	-12'232.97	-8'271.64	-3'961.33	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-108'710.80	7'640.48	-116'351.28	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-120'943.77	-631.16	-120'312.61	

Dreijahresvergleich

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF	5'995'449.89	6'128'001.80	6'017'172.33
Inventawert pro Anteil in CHF	872.95	892.38	893.68
Anzahl Anteile im Umlauf	6'868	6'867	6'733

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST SOLID FUND CHF	-2.0 %	0.0 %	-0.5 %	-1.3 %	1.6 %

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.	30.06.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

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)	1'041'412.61	17.3 %
Anlagen	4'948'692.59	82.4 %
Sonstige Vermögenswerte	18'423.74	0.3 %
Gesamtfondsvermögen	6'008'528.94	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'079.05	-0.2 %
Nettofondsvermögen	5'995'449.89	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Deutschland								
CH0341440300	DEUT PFANDBRIEF 0.3% 2.11.21	225'000			225'000	99.49 CHF	223'841	3.7 %
CH0273925989	DEUTSCHE BANK 0.625% 19.12.23	100'000			100'000	97.87 CHF	97'868	1.6 %
CH0320297895	DEUTSCHE BANK 0.75% 05.7.21	100'000			100'000	99.96 CHF	99'956	1.7 %
Finnland								
CH0302790115	NORDEA BANK 0.25% 27.11.23	200'000			200'000	101.24 CHF	202'470	3.4 %
Grossbritannien (UK)								
CH0253514753	BAT INTL FIN. 0.625% 8.9.21	200'000			200'000	100.64 CHF	201'278	3.3 %
US80281LAC90	SANTANDER 2.875% 16.10.20	100'000			100'000	100.65 USD	95'351	1.6 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 3.12.24	95'000			95'000	100.97 CHF	95'919	1.6 %
Guernsey								
CH0292774657	CRED SUIS GP 0.625% 21.8.20	250'000			250'000	100.07 CHF	250'185	4.2 %
Jersey								
CH0255893049	GLENCORE FIN. 1.25% 1.12.20	100'000			100'000	100.47 CHF	100'469	1.7 %
Mexiko								
CH0323735669	PETROLEOS MEX 2.38% 14.12.21	200'000			200'000	98.09 CHF	196'180	3.3 %
Niederlande								
CH0446595602	DAIMLER INTL FIN. 0.25% 14.11.22	200'000			200'000	100.21 CHF	200'418	3.3 %
CH0333827498	TEVA PHARM FIN 0.5% 28.7.22	245'000			245'000	94.30 CHF	231'035	3.8 %
Schweiz								
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.5.26	1'000'000			1'000'000	111.26 CHF	1'112'610	18.5 %
Spanien								
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.6.23	190'000			190'000	101.21 CHF	192'297	3.2 %
Suedkorea								
CH0418609621	HYUNDAI CAPITAL 0.695% 27.6.23	250'000			250'000	100.16 CHF	250'395	4.2 %
Supranational								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	1'900'000			1'900'000	104.95 SEK	202'674	3.4 %
XS1227593933	EIB 1.5% 12.5.22	2'500'000			2'500'000	102.14 NOK	251'336	4.2 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	400'000			400'000	108.13 BRL	74'930	1.2 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
CH0314209369	AMGEN INC 0.41% 8.3.23	250'000			250'000	101.17 CHF	252'932	4.2 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.5.24	50'000			50'000	104.67 CHF	52'333	0.9 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	200'000			200'000	107.03 USD	202'787	3.4 %
CH0247902908	WELLS FARGO 0.625% 3.9.20	160'000			160'000	100.16 CHF	160'253	2.7 %
Virgin Island (Brit.)								
CH0282018974	SINOCH 0.76% 17.6.22	200'000			200'000	100.59 CHF	201'174	3.3 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'948'693	82.4 %

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 CHF 30.06.2020	In % des NFV 30.06.2020	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
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 30.06.2020

Währung	Wechselkurs in CHF
BRL	0.1732
CHF	1.0000
EUR	1.0642
NOK	0.09843
SEK	0.1016
USD	0.9473
JPY	0.008777

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.
- 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 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 Markttrendite 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.
- 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 - ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2020

Nettofondsvermögen	USD 6'417'100.40
Total ausstehende Anteile	6'637
Inventarwert je Anteil	USD 966.87
Ausschüttung	USD 16.74 (April 2020)
Wertentwicklung in %	1.7 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2020 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 1.7%. Bis zum 30.06.2020 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.2 Mio. auf USD 6.4 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in Carnival, Singapore Telecommunications und inflationsgeschützten US-Staatsanleihen aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Russian Federation und Bank of America fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2020

Vermögensrechnung		30.06.20	31.12.19	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'554'708.52	1'826'131.56	-271'423.04	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	4'850'358.85	4'747'943.33	102'415.52	
Sonstige Vermögenswerte	31'621.73	37'655.08	-6'033.35	
Gesamtfondsvermögen	6'436'689.10	6'611'729.97	-175'040.87	
Verbindlichkeiten	-19'588.70	-29'612.42	10'023.72	
Nettofondsvermögen	6'417'100.40	6'582'117.55	-165'017.15	
Inventarwert pro Anteil	966.87	967.11	-0.24	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'806.00	6'762.00	44.00	
Ausgegebene Anteile	1.00	44.00	-43.00	
Zurückgenommene Anteile	-170.00	0.00	-170.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'637.00	6'806.00	-169.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	USD	USD	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'582'117.55	6'400'914.25	181'203.30	
Wert der ausgegebenen Anteile	953.19	41'718.90	-40'765.71	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-161'240.21	0.00	-161'240.21	
Ausschüttung	-113'932.44	-99'286.56	-14'645.88	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	109'202.31	238'770.96	-129'568.65	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'417'100.40	6'582'117.55	-165'017.15	

Erfolgsrechnung		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	USD	USD	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	5'024.72	29'720.63	-24'695.91	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	63'454.81	135'742.46	-72'287.65	
Erträge Sonstige	0.00	149.18	-149.18	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	4.31	335.67	-331.36	
Total Ertrag	68'483.84	165'947.94	-97'464.10	
Aufwand	USD	USD	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-2'264.00	-4'970.65	2'706.65	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-23'731.39	-48'436.45	24'705.06	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	5'831.25	12'600.10	-6'768.85	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'881.87	-9'773.53	4'891.66	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-278.63	-1'398.70	1'120.07	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-742.90	0.00	-742.90	
Total Aufwand	-26'067.54	-51'979.23	25'911.69	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	42'416.30	113'968.71	-71'552.41	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-15'034.79	-1'439.09	-13'595.70	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-5'831.25	-12'600.10	6'768.85	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	21'550.26	99'929.52	-78'379.26	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	87'652.05	138'841.44	-51'189.39	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	109'202.31	238'770.96	-129'568.65	

Dreijahresvergleich

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in USD	6'417'100.40	6'582'117.55	6'400'914.25
Inventawert pro Anteil in USD	966.87	967.11	946.60
Anzahl Anteile im Umlauf	6'637	6'806	6'762

Vergangene Wertentwicklung in USD	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST SOLID FUND USD	1.7 %	3.8 %	0.7 %	1.2 %	2.6 %

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.	30.06.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.95 %	0.81 %

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)	1'554'708.52	24.1 %
Anlagen	4'850'358.85	75.4 %
Sonstige Vermögenswerte	31'621.73	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'436'689.10	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-19'588.70	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'417'100.40	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Chile								
US168863AV04	REP. OF CHILE 3.875% 5.8.20	250'000			250'000	100.39 USD	250'970	3.9 %
Frankreich								
USF86921CJ48	SCHNEIDER ELEC. 2.95% 27.9.22	250'000			250'000	104.71 USD	261'770	4.1 %
US83368TAC27	SOCIETE GENERALE 2.625% 16.9.20	200'000			200'000	100.43 USD	200'856	3.1 %
Grossbritannien (UK)								
US693070AD69	CARNIVAL PLC 7.88% 1.6.27 USD	0	100'000		100'000	91.32 USD	91'325	1.4 %
US80281LAC90	SANTANDER 2.875% 16.10.20	200'000			200'000	100.65 USD	201'306	3.1 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.2.23	250'000			250'000	105.62 USD	264'045	4.1 %
Italien								
IT0004966229	BANCA IMI SPA 3.003% 18.10.20	200'000			200'000	100.39 USD	200'788	3.1 %
Kaiman Inseln								
USG46747AB00	HUTCH WHAMPOA 3.625% 31.10.24	200'000			200'000	108.62 USD	217'232	3.4 %
Niederlande								
US822582BS00	SHELL INT. 1.875% 10.5.21	250'000			250'000	101.23 USD	253'083	3.9 %
Norwegen								
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000			200'000	111.40 USD	222'796	3.5 %
Polen								
US731011AT95	POLAND 3% 17.3.23	250'000			250'000	106.07 USD	265'163	4.1 %
Russland								
XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION 5% 29.4.20	300'000		300'000	0	USD	0	0.0 %
Singapur								
XS1253849357	SINGTEL GROUP 3.25% 30.6.25	0	200'000		200'000	109.29 USD	218'572	3.4 %
Supranational								
US045167DR18	ASIA DEVELOPMENT BANK 1.75% 14.8.26	250'000			250'000	106.73 USD	266'820	4.1 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	600'000			600'000	108.13 BRL	118'692	1.8 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US06051GFN43	BANK OF AMERICA 2.25% 21.4.20	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000			250'000	110.03 USD	275'075	4.3 %
US25245BAB36	DIAGEO INVEST. 2.875% 11.5.22	250'000			250'000	104.50 USD	261'250	4.1 %
US58013MEM29	MCDONALD'S 2.625% 15.1.22	200'000			200'000	103.33 USD	206'664	3.2 %
US713448DL91	PEPSI CO INC 1.7% 6.10.21	250'000			250'000	101.69 USD	254'223	3.9 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	250'000			250'000	107.03 USD	267'578	4.2 %
US912828L36	TSY INFL IX 0.375% 15.7.27	0	250'000		250'000	114.05 USD	285'132	4.4 %
US912828X703	US TREASURY 2% 30.4.24	250'000			250'000	106.81 USD	267'021	4.1 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'850'359	75.4 %

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 USD 30.06.2020	In % des NFV 30.06.2020	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
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 30.06.2020

Währung	Wechselkurs in USD
BRL	0.1830
CHF	1.0556
EUR	1.1233
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.
- 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 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 Markttrendite 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.
- 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 - ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2020

Nettofondsvermögen	EUR 5'365'581.93
Total ausstehende Anteile	5'825
Inventarwert je Anteil	EUR 921.13
Ausschüttung	EUR 8.31 (April 2020)
Wertentwicklung in %	-1.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2020 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR -1.2%. Bis zum 30.06.2020 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf EUR 5.4 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in Norwegian Government, Erste Group, Carnival, Romania und Banco Santander aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Hornbach und Santander fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2020

Vermögensrechnung		30.06.20	31.12.19	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'252'782.20	1'226'551.94		26'230.26
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	4'083'881.20	3'893'884.67		189'996.53
Sonstige Vermögenswerte	40'329.06	44'772.57		-4'443.51
Gesamtfondsvermögen	5'376'992.46	5'165'209.18		211'783.28
Verbindlichkeiten	-11'410.53	-13'879.43		2'468.90
Nettofondsvermögen	5'365'581.93	5'151'329.75		214'252.18
Inventarwert pro Anteil	921.13	941.23		-20.10

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'473.00	5'342.00		131.00
Ausgegebene Anteile	352.00	185.00		167.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	-54.00		54.00
Bestand Ende Berichtsperiode	5'825.00	5'473.00		352.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'151'329.75	5'034'162.67		117'167.08
Wert der ausgegebenen Anteile	322'856.20	173'400.20		149'456.00
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-50'311.15		50'311.15
Ausschüttung	-45'896.13	-48'879.30		2'983.17
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-62'707.89	42'957.33		-105'665.22
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'365'581.93	5'151'329.75		214'252.18

Erfolgsrechnung		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	1'866.88	6'445.64		-4'578.76
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Forderungswertpapiere	34'744.57	79'567.51		-44'822.94
Erträge Sonstige	0.00	80.80		-80.80
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	408.66	1'055.45		-646.79
Total Ertrag	37'020.11	87'149.40		-50'129.29
Aufwand	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-2'179.09	-4'457.70		2'278.61
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-14'276.50	-27'965.36		13'688.86
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-3'893.60	-7'626.88		3'733.28
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Sonstige Aufwendungen	-177.50	-1'261.53		1'084.03
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-336.30		336.30
Total Aufwand	-20'526.69	-41'647.77		21'121.08
Nettoertrag in der Berichtsperiode	16'493.42	45'501.63		-29'008.21
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14'647.18	-32'306.54		17'659.36
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter 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	1'846.24	13'195.09		-11'348.85
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-64'554.13	29'762.24		-94'316.37
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-62'707.89	42'957.33		-105'665.22

Dreijahresvergleich

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	5'365'581.93	5'151'329.75	5'034'162.67
Inventawert pro Anteil in EUR	921.13	941.23	942.37
Anzahl Anteile im Umlauf	5'825	5'473	5'342

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST SOLID FUND EUR	-1.2 %	0.9 %	-0.5 %	-1.4 %	1.9 %

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.	30.06.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

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)	1'252'782.20	23.3 %
Anlagen	4'083'881.20	75.9 %
Sonstige Vermögenswerte	40'329.06	0.8 %
Gesamtfondsvermögen	5'376'992.46	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-11'410.53	-0.2 %
Nettofondsvermögen	5'365'581.93	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Deutschland								
DE000A1R04X6	DAIMLER AG 2.25% 24.1.22	200'000			200'000	103.08 EUR	206'170	3.8 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1.5% 20.1.22	200'000			200'000	100.49 EUR	200'978	3.7 %
DE000A1R02E0	HORNBAACH 3.875% 15.2.20	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
Grossbritannien (UK)								
XS1686846061	ANGLO AMERICA 1.625% 18.9.25	200'000			200'000	100.47 EUR	200'950	3.7 %
XS0704178556	BAT INTL FIN. 3.625% 9.11.21	250'000			250'000	104.00 EUR	260'000	4.8 %
XS1082971588	TESCO CORP. 2.5% 1.7.24	200'000			200'000	106.50 EUR	213'008	4.0 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.8.23	200'000			200'000	104.70 EUR	209'398	3.9 %
Japan								
XS1675764945	MITSUBISHI UFJ FIN 0.87% 7.9.24	200'000			200'000	101.50 EUR	203'010	3.8 %
Jersey								
XS1489184900	GLENCORE FIN. 1.875% 13.9.23	100'000			100'000	101.36 EUR	101'361	1.9 %
Kaiman Inseln								
XS1806124753	CK HUTCHISON 1.25% 13.4.25	200'000			200'000	100.97 EUR	201'942	3.8 %
Niederlande								
DE000A1R07P5	LINDE AG 2% 18.4.23	200'000			200'000	105.79 EUR	211'574	3.9 %
XS1439749109	TEVA PHARM 0.375% 25.7.20	200'000			200'000	60.75 EUR	121'492	2.3 %
Norwegen								
NO0010705536	NORWEGIAN GOVER. 3% 14.3.24	0	1'900'000		1'900'000	110.25 NOK	193'752	3.6 %
Oesterreich								
XS2000538343	ERSTE GROUP 0.875% 22.5.26	0	200'000		200'000	101.24 EUR	202'486	3.8 %
Panama								
XS1317305198	CARNIVAL CORP 1.878% 7.11.22	0	100'000		100'000	74.30 EUR	74'296	1.4 %
Rumänien								
XS1934867547	ROMANIA 2% 8.12.26	0	100'000		100'000	100.32 EUR	100'325	1.9 %
Spanien								
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 4.2.27	0	100'000		100'000	96.25 EUR	96'247	1.8 %
XS0877984459	SANTANDER 4% 24.1.20	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1290729208	TELEFONICA 1.477% 14.9.21	200'000			200'000	101.71 EUR	203'426	3.8 %
Supranational								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	2'000'000			2'000'000	104.95 SEK	200'470	3.7 %
XS1637353001	EIB 7.25% 28.6.21	400'000			400'000	104.89 BRL	68'318	1.3 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1290850707	BANK OF AMERICA 1.625% 14.9.22	200'000			200'000	103.00 EUR	206'006	3.8 %
XS1310493744	JPMORGAN 1.5% 26.10.22	200'000			200'000	103.05 EUR	206'092	3.8 %
XS1070075988	KELLOGG CO 1.75% 24.5.21	200'000			200'000	101.18 EUR	202'354	3.8 %
XS0954684972	TOYOTA MOTOR 1.8% 23.7.20	200'000			200'000	100.11 EUR	200'226	3.7 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'083'881	75.9 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratsittel, 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 30.06.2020	In % des NFV 30.06.2020	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
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 30.06.2020

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.1628
CHF	0.9397
EUR	1.0000
NOK	0.09249
SEK	0.09551
USD	0.8902

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.
- 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 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.
- 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 Angaben