



Halbjahresbericht 2021

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

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
Email info@ch.gt.com
Web www.grant-thornton.ch

ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093

ISIN-Nummer CH0016000934

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2021

Nettofondsvermögen	CHF 5'972'376.76
Total ausstehende Anteile	6'810
Inventarwert je Anteil	CHF 877.00
Ausschüttung	CHF 0.00 (April 2021)
Wertentwicklung in %	0.5 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2021 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 0.5%. Bis zum 30.06.2021 blieb das Fondsvermögen unverändert bei CHF 6.0 Mio.

Es wurden bisher im Jahr 2021 keine Positionen aufgebaut, fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2021

Vermögensrechnung		30.06.21	31.12.20	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	945'586.25	973'023.71	-27'437.46	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	5'020'677.91	5'009'875.36	10'802.55	
Sonstige Vermögenswerte	19'258.16	26'610.64	-7'352.48	
Gesamtfondsvermögen	5'985'522.32	6'009'509.71	-23'987.39	
Verbindlichkeiten	-13'145.56	-15'884.59	2'739.03	
Nettofondsvermögen	5'972'376.76	5'993'625.12	-21'248.36	
Inventarwert pro Anteil	877.00	872.69	4.31	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'868.00	6'867.00	1.00	
Ausgegebene Anteile	0.00	1.00	-1.00	
Zurückgenommene Anteile	-58.00	0.00	-58.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'810.00	6'868.00	-58.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	CHF	CHF	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'993'625.12	6'128'001.80	-134'376.68	
Wert der ausgegebenen Anteile	0.00	891.62	-891.62	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-50'391.22	0.00	-50'391.22	
Ausschüttung	0.00	-12'499.76	12'499.76	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	29'142.86	-122'768.54	151'911.40	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'972'376.76	5'993'625.12	-21'248.36	

Erfolgsrechnung		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	218.35	1'903.89	-1'685.54	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	23'615.47	46'619.83	-23'004.36	
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00	0.03	-0.03	
Total Ertrag	23'833.82	48'523.75	-24'689.93	
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	-6.10	6.10	
Prüfaufwand	-2'963.69	-5'248.72	2'285.03	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-16'377.22	-33'138.17	16'760.95	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'466.52	-9'037.68	4'571.16	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-129.32	-1'615.36	1'486.04	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	1.16	0.00	1.16	
Total Aufwand	-23'935.59	-49'046.03	25'110.44	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	-101.77	-522.28	420.51	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17'851.25	-64'145.79	81'997.04	
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	17'749.48	-64'668.07	82'417.55	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	11'393.38	-58'100.47	69'493.85	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	29'142.86	-122'768.54	151'911.40	

Dreijahresvergleich

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF	5'972'376.76	5'993'625.12	6'128'001.80
Inventawert pro Anteil in CHF	877.00	872.69	892.38
Anzahl Anteile im Umlauf	6'810	6'868	6'867

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST SOLID FUND CHF	0.5 %	-2.0 %	0.0 %	-0.5 %	-1.3 %

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 0-1% 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.	30.06.2021	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)	945'586.25	15.8 %
Anlagen	5'020'677.91	83.9 %
Sonstige Vermögenswerte	19'258.16	0.3 %
Gesamtfondsvermögen	5'985'522.32	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'145.56	-0.2 %
Nettofondsvermögen	5'972'376.76	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Deutschland								
CH0341440300	DEUT PFANDBRIEF 0.3% 2.11.21	225'000			225'000	100.09 CHF	225'207	3.8 %
CH0273925989	DEUTSCHE BANK 0.625% 19.12.23	100'000			100'000	101.51 CHF	101'506	1.7 %
CH0320297895	DEUTSCHE BANK 0.75% 5.7.21	100'000			100'000	100.01 CHF	100'012	1.7 %
Finnland								
CH0302790115	NORDEA BANK 0.25% 27.11.23	200'000			200'000	101.71 CHF	203'426	3.4 %
Grossbritannien (UK)								
CH0253514753	BAT INTL FIN. 0.625% 8.9.21	200'000			200'000	100.24 CHF	200'470	3.3 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 3.12.24	95'000			95'000	101.93 CHF	96'836	1.6 %
Mexiko								
CH0323735669	PETROLEOS MEX 2.38% 14.12.21	200'000			200'000	100.57 CHF	201'134	3.4 %
Niederlande								
CH0446595602	DAIMLER INTL FIN. 0.25% 14.11.22	200'000			200'000	100.93 CHF	201'866	3.4 %
CH0333827498	TEVA PHARM FIN 0.5% 28.7.22	245'000			245'000	98.58 CHF	241'521	4.0 %
Schweiz								
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.5.26	1'000'000			1'000'000	109.11 CHF	1'091'120	18.2 %
Spanien								
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.6.23	190'000			190'000	101.95 CHF	193'713	3.2 %
Suedkorea								
CH0418609621	HYUNDAI CAPITAL 0.695% 27.6.23	250'000			250'000	101.72 CHF	254'295	4.2 %
Supranational								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	1'900'000			1'900'000	103.80 SEK	213'348	3.6 %
XS1227593933	EIB 1.5% 12.5.22	2'500'000			2'500'000	100.88 NOK	271'091	4.5 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	400'000			400'000	101.06 BRL	75'256	1.3 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
CH0314209369	AMGEN INC 0.41% 8.3.23	250'000			250'000	101.28 CHF	253'205	4.2 %
CH0417086045	GOLDMAN SACHS GROUP 1% 24.11.25	250'000			250'000	104.46 CHF	261'147	4.4 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.5.24	50'000			50'000	105.23 CHF	52'617	0.9 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	200'000			200'000	112.69 USD	208'496	3.5 %
US912828L36	TSY INFL IX 0.375% 15.7.27	100'000			100'000	121.80 USD	112'678	1.9 %
CH0247902916	WELLS FARGO 1.25% 3.9.24	250'000			250'000	104.23 CHF	260'570	4.4 %
Virgin Island (Brit.)								
CH0282018974	SINCOH 0.76% 17.6.22	200'000			200'000	100.58 CHF	201'164	3.4 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'020'678	83.9 %

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 30.06.2021	In % des NFV 30.06.2021	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
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 30.06.2021

Währung	Wechselkurs in CHF
BRL	0.1862
CHF	1.0000
EUR	1.0969
JPY	0.008326
NOK	0.1075
SEK	0.1082
USD	0.9251

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 USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2021

Nettofondsvermögen	USD 6'633'313.40
Total ausstehende Anteile	6'849
Inventarwert je Anteil	USD 968.51
Ausschüttung	USD 11.66 (April 2021)
Wertentwicklung in %	-0.0 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2021 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 verlor der ARVEST SOLID FUND USD -0.0%. Bis zum 30.06.2021 reduzierte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf USD 6.6 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in Siemens und Intl. Finance Corp. aufgebaut. Hingegen wurde die Position Shell fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2021

Vermögensrechnung	30.06.21	31.12.20	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'566'088.22	1'700'510.97	-134'422.75
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'053'068.88	5'013'011.02	40'057.86
Sonstige Vermögenswerte	28'636.91	31'722.12	-3'085.21
Gesamtfondsvermögen	6'647'794.01	6'745'244.11	-97'450.10
Verbindlichkeiten	-14'480.61	-27'580.99	13'100.38
Nettofondsvermögen	6'633'313.40	6'717'663.12	-84'349.72
Inventarwert pro Anteil	968.51	980.25	-11.74

Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'853.00	6'806.00	47.00
Ausgegebene Anteile	31.00	217.00	-186.00
Zurückgenommene Anteile	-35.00	-170.00	135.00
Bestand Ende Berichtsperiode	6'849.00	6'853.00	-4.00

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'717'663.12	6'582'117.55	135'545.57
Wert der ausgegebenen Anteile	30'177.26	209'096.67	-178'919.41
Wert der zurückgenommenen Anteile	-33'582.98	-161'240.21	127'657.23
Ausschüttung	-80'150.84	-113'932.44	33'781.60
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-793.16	201'621.55	-202'414.71
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'633'313.40	6'717'663.12	-84'349.72

Erfolgsrechnung	01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	492.71	5'670.84	-5'178.13
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	64'552.95	125'629.70	-61'076.75
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	62.04	1'856.79	-1'794.75
Total Ertrag	65'107.70	133'157.33	-68'049.63
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'026.16	-4'784.55	1'758.39
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-18'207.95	-46'905.60	28'697.65
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	1.19	10'846.13	-10'844.94
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'965.47	-9'834.40	4'868.93
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-146.10	-1'833.28	1'687.18
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-170.45	-742.90	572.45
Total Aufwand	-26'514.94	-53'254.60	26'739.66
Nettoertrag in der Berichtsperiode	38'592.76	79'902.73	-41'309.97
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'518.78	-27'580.39	25'061.61
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-1.19	-10'846.13	10'844.94
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	36'072.79	41'476.21	-5'403.42
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-36'865.95	160'145.34	-197'011.29
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-793.16	201'621.55	-202'414.71

Dreijahresvergleich

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in USD	6'633'313.40	6'717'663.12	6'582'117.55
Inventawert pro Anteil in USD	968.51	980.25	967.11
Anzahl Anteile im Umlauf	6'849	6'853	6'806

Vergangene Wertentwicklung in USD	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST SOLID FUND USD	0.0 %	3.1 %	3.8 %	0.7 %	1.2 %

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.	30.06.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.89 %	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)	1'566'088.22	23.6 %
Anlagen	5'053'068.88	76.0 %
Sonstige Vermögenswerte	28'636.91	0.4 %
Gesamtfondsvermögen	6'647'794.01	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-14'480.61	-0.2 %
Nettofondsvermögen	6'633'313.40	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Frankreich								
USF86921CJ48	SCHNEIDER ELEC. 2.95% 27.9.22	250'000			250'000	103.09 USD	257'722	3.9 %
Grossbritannien (UK)								
US693070AD69	CARNIVAL PLC 7.88% 1.6.27	100'000			100'000	118.59 USD	118'592	1.8 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.2.23	250'000			250'000	103.97 USD	259'930	3.9 %
Japan								
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.52% 17.9.25	250'000			250'000	106.81 USD	267'030	4.0 %
Kaiman Inseln								
USG46747AB00	HUTCH WHAMPOA 3.625% 31.10.24	200'000			200'000	108.96 USD	217'928	3.3 %
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.4.26	200'000			200'000	109.32 USD	218'632	3.3 %
Niederlande								
US822582BS00	SHELL INT. 1.875% 10.5.21	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
USN82008AZ15	SIEMENS FIN. 1.7% 11.3.28	0	250'000		250'000	100.54 USD	251'345	3.8 %
Norwegen								
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000			200'000	108.25 USD	216'502	3.3 %
Polen								
US731011AT95	POLAND 3% 17.3.23	250'000			250'000	104.56 USD	261'395	3.9 %
Singapur								
XS1253849357	SINGTEL GROUP 3.25% 30.6.25	200'000			200'000	107.93 USD	215'858	3.2 %
Supranational								
US045167DR18	ASIA DEVELOPMENT BANK 1.75% 14.8.26	250'000			250'000	103.95 USD	259'875	3.9 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	600'000	400'000		1'000'000	101.06 BRL	203'362	3.1 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US037833CR93	APPLE INC 3.2% 11.5.27	250'000			250'000	110.37 USD	275'925	4.2 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000			250'000	107.90 USD	269'755	4.1 %
US25245BAB36	DIAGEO INVEST. 2.875% 11.5.22	250'000			250'000	102.26 USD	255'658	3.8 %
USU37818AW82	GLENCORE FUNDING 1.63% 1.9.25	200'000			200'000	101.27 USD	202'540	3.0 %
US58013MEM29	MCDONALD'S 2.625% 15.1.22	200'000			200'000	101.28 USD	202'556	3.0 %
US713448DL91	PEPSI CO INC 1.7% 6.10.21	250'000			250'000	100.44 USD	251'098	3.8 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	250'000			250'000	112.69 USD	281'731	4.2 %
US912828L36	TSY INFL IX 0.375% 15.7.27	250'000			250'000	121.80 USD	304'512	4.6 %
US912828X703	US TREASURY 2% 30.4.24	250'000			250'000	104.45 USD	261'123	3.9 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'053'069	76.0 %

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 30.06.2021	In % des NFV 30.06.2021	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
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 30.06.2021

Währung	Wechselkurs in USD
BRL	0.2012
CHF	1.0811
EUR	1.1857
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 EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2021

Nettofondsvermögen	EUR 5'355'671.52
Total ausstehende Anteile	5'780
Inventarwert je Anteil	EUR 926.59
Ausschüttung	EUR 5.30 (April 2021)
Wertentwicklung in %	0.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2021 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 0.2%. Bis zum 30.06.2021 blieb das Fondsvermögen unverändert bei EUR 5.4 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in Blackstone Property Partners und European Investment Bank aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in European Investment Bank und Kellogg fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2021

Vermögensrechnung		30.06.21	31.12.20	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'154'793.02	1'220'820.51		-66'027.49
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	4'170'480.11	4'151'950.50		18'529.61
Sonstige Vermögenswerte	42'108.24	34'812.08		7'296.16
Gesamtfondsvermögen	5'367'381.37	5'407'583.09		-40'201.72
Verbindlichkeiten	-11'709.85	-14'021.63		2'311.78
Nettofondsvermögen	5'355'671.52	5'393'561.46		-37'889.94
Inventarwert pro Anteil	926.59	929.92		-3.33

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'800.00	5'473.00		327.00
Ausgegebene Anteile	0.00	352.00		-352.00
Zurückgenommene Anteile	-20.00	-25.00		5.00
Bestand Ende Berichtsperiode	5'780.00	5'800.00		-20.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'393'561.46	5'151'329.75		242'231.71
Wert der ausgegebenen Anteile	0.00	322'856.20		-322'856.20
Wert der zurückgenommenen Anteile	-18'478.41	-22'842.11		4'363.70
Ausschüttung	-30'634.00	-45'896.13		15'262.13
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	11'222.47	-11'886.25		23'108.72
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'355'671.52	5'393'561.46		-37'889.94

Erfolgsrechnung		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	237.90	2'148.93		-1'911.03
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	0.00		0.00
Erträge Forderungswertpapiere	38'251.60	71'325.18		-33'073.58
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00	408.66		-408.66
Total Ertrag	38'489.50	73'882.77		-35'393.27

Aufwand		EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00	
Prüfaufwand	-2'585.74	-4'447.58		1'861.84	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-14'641.10	-29'181.00		14'539.90	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-3'993.02	-7'958.44		3'965.42	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00	
Sonstige Aufwendungen	-119.75	-1'478.25		1'358.50	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-24.00	-71.00		47.00	
Total Aufwand	-21'363.61	-43'136.27		21'772.66	

Nettoertrag in der Berichtsperiode		17'125.89	30'746.50	-13'620.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24'532.09	-77'871.31		53'339.22
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	-7'406.20	-47'124.81		39'718.61
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	18'628.67	35'238.56		-16'609.89
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	11'222.47	-11'886.25		23'108.72

Dreijahresvergleich

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	5'355'671.52	5'393'561.46	5'151'329.75
Inventawert pro Anteil in EUR	926.59	929.92	941.23
Anzahl Anteile im Umlauf	5'780	5'800	5'473

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST SOLID FUND EUR	0.2 %	-0.3 %	0.9 %	-0.5 %	-1.4 %

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.	30.06.2021	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)	1'154'793.02	21.5 %
Anlagen	4'170'480.11	77.7 %
Sonstige Vermögenswerte	42'108.24	0.8 %
Gesamtfondsvermögen	5'367'381.37	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-11'709.85	-0.2 %
Nettofondsvermögen	5'355'671.52	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Deutschland								
DE000A1R04X6	DAIMLER AG 2.25% 24.1.22	200'000			200'000	101.53 EUR	203'064	3.8 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1.5% 20.1.22	200'000			200'000	101.01 EUR	202'014	3.8 %
Grossbritannien (UK)								
XS1686846061	ANGLO AMERICA 1.625% 18.9.25	200'000			200'000	106.24 EUR	212'488	4.0 %
XS0704178556	BAT INTL FIN. 3.625% 9.11.21	250'000			250'000	101.42 EUR	253'542	4.7 %
XS1082971588	TESCO CORP. 2.5% 1.7.24	200'000			200'000	107.57 EUR	215'138	4.0 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.8.23	200'000			200'000	104.52 EUR	209'044	3.9 %
Japan								
XS1675764945	MITSUBISHI UFJ FIN 0.87% 7.9.24	200'000			200'000	103.09 EUR	206'184	3.8 %
Jersey								
XS1489184900	GLENCORE FIN. 1.875% 13.9.23	100'000			100'000	103.69 EUR	103'692	1.9 %
Kaiman Inseln								
XS1806124753	CK HUTCHISON 1.25% 13.4.25	200'000			200'000	104.48 EUR	208'952	3.9 %
Luxemburg								
XS2247718435	BLACKSTONE PP 1.25% 26.4.27	0	200'000		200'000	102.27 EUR	204'548	3.8 %
Niederlande								
DE000A1R07P5	LINDE AG 2% 18.4.23	200'000			200'000	104.27 EUR	208'548	3.9 %
Norwegen								
NO0010705536	NORWEGIAN GOVER. 3% 14.3.24	1'900'000			1'900'000	105.73 NOK	196'892	3.7 %
Oesterreich								
XS2000538343	ERSTE GROUP 0.875% 22.5.26	200'000			200'000	104.22 EUR	208'448	3.9 %
Panama								
XS1317305198	CARNIVAL CORP 1.878% 7.11.22	100'000			100'000	99.12 EUR	99'124	1.8 %
Rumänien								
XS1934867547	ROMANIA 2% 8.12.26	100'000			100'000	107.82 EUR	107'820	2.0 %
Spanien								
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 4.2.27	200'000			200'000	100.46 EUR	200'930	3.7 %
XS1290729208	TELEFONICA 1.477% 14.9.21	200'000			200'000	100.38 EUR	200'760	3.7 %
Supranational								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	2'000'000			2'000'000	103.80 SEK	204'738	3.8 %
XS1637353001	EIB 7.25% 28.6.21	400'000		400'000	0	BRL	0	0.0 %
XS1748439533	EIB 7.5% 11.1.23	0	600'000		600'000	101.22 BRL	103'086	1.9 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1290850707	BANK OF AMERICA 1.625% 14.9.22	200'000			200'000	102.43 EUR	204'854	3.8 %
XS1310493744	JPMORGAN 1.5% 26.10.22	200'000			200'000	102.55 EUR	205'096	3.8 %
XS1070075988	KELLOGG CO 1.75% 24.5.21	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000			200'000	105.76 EUR	211'518	3.9 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'170'480	77.7 %

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 EUR 30.06.2021	In % des NFV 30.06.2021	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
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 30.06.2021

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.1697
CHF	0.9117
EUR	1.0000
NOK	0.09801
SEK	0.09862
USD	0.8433

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

Anhang

Keine weiteren Angaben