



# Halbjahresbericht 2022

## ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts  
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

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 30.06.2022

Nettofondsvermögen	CHF 6'185'817.51
Total ausstehende Anteile	7'531
Inventarwert je Anteil	CHF 821.38
Ausschüttung	CHF 0.00 (April 2022)
Wertentwicklung in %	-5.0 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2022 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

### Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -5.0%. Bis zum 30.06.2022 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.4 Mio. auf CHF 6.2 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in Electricité de France, BAT International Finance, Vodafone, European Investment Bank, Metropolitan Life Global Funding, Philip Morris und inflationsgeschützten US-Staatsanleihen aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in European Investment Bank, International Finance, inflationsgeschützten US-Staatsanleihen und Sinochem fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2022

<b>Vermögensrechnung</b>		<b>30.06.22</b>	<b>31.12.21</b>	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>	
Bankguthaben Sicht	1'054'301.14	1'045'243.08	9'058.06	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	5'124'853.21	4'732'450.49	392'402.72	
Sonstige Vermögenswerte	20'426.16	29'160.62	-8'734.46	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'199'580.51</b>	<b>5'806'854.19</b>	<b>392'726.32</b>	
Verbindlichkeiten	-13'763.00	-15'783.66	2'020.66	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'185'817.51</b>	<b>5'791'070.53</b>	<b>394'746.98</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>821.38</b>	<b>864.86</b>	<b>-43.48</b>	

  

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		<b>01.01.22-30.06.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Veränderung</b>	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'696.00	6'868.00	-172.00	
Ausgegebene Anteile	935.00	1.00	934.00	
Zurückgenommene Anteile	-100.00	-173.00	73.00	
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>7'531.00</b>	<b>6'696.00</b>	<b>835.00</b>	

  

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		<b>01.01.22-30.06.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'791'070.53	5'993'625.12	-202'554.59	
Wert der ausgegebenen Anteile	779'341.30	867.62	778'473.68	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-82'680.40	-150'001.04	67'320.64	
Ausschüttung	0.00	0.00	0.00	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-301'913.92	-53'421.17	-248'492.75	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'185'817.51</b>	<b>5'791'070.53</b>	<b>394'746.98</b>	

  

<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>01.01.22-30.06.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>	
Erträge der Bankguthaben	970.70	416.20	554.50	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	20'968.49	47'921.23	-26'952.74	
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	173.30	-0.07	173.37	
<b>Total Ertrag</b>	<b>22'112.49</b>	<b>48'337.36</b>	<b>-26'224.87</b>	

  

<b>Aufwand</b>		<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-2'977.39	-5'685.88	2'708.49	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-16'348.47	-32'790.56	16'442.09	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'458.66	-8'942.90	4'484.24	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-249.12	-1'730.44	1'481.32	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-23.00	7.16	-30.16	
<b>Total Aufwand</b>	<b>-24'056.64</b>	<b>-49'142.62</b>	<b>25'085.98</b>	

  

<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>		<b>-1'944.15</b>	<b>-805.26</b>	<b>-1'138.89</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-27'959.77	-7'050.40	-20'909.37	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-29'903.92</b>	<b>-7'855.66</b>	<b>-22'048.26</b>	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-272'010.00	-45'565.51	-226'444.49	
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-301'913.92</b>	<b>-53'421.17</b>	<b>-248'492.75</b>	

## Dreijahresvergleich

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	6'185'817.51	5'791'070.53	5'993'625.12
Inventawert pro Anteil in CHF	821.38	864.86	872.69
Anzahl Anteile im Umlauf	7'531	6'696	6'868

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST SOLID FUND CHF	-5.0 %	-0.9 %	-2.0 %	0.0 %	-0.5 %

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.	30.06.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'054'301.14	17.0 %
Anlagen	5'124'853.21	82.7 %
Sonstige Vermögenswerte	20'426.16	0.3 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'199'580.51</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'763.00	-0.2 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'185'817.51</b>	<b>99.8 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.21	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Deutschland</b>								
CH0273925989	DEUTSCHE BANK 0.625% 19.12.23	100'000			100'000	98.70 CHF	98'705	1.6 %
<b>Finnland</b>								
CH0302790115	NORDEA BANK 0.25% 27.11.23	200'000			200'000	98.99 CHF	197'988	3.2 %
<b>Frankreich</b>								
CH034172586	EDF 0.65% 13.10.28	0	250'000		250'000	92.39 CHF	230'962	3.7 %
<b>Grossbritannien (UK)</b>								
CH0253514761	BAT INTL FIN. PLC 1.375% 8.9.26	0	250'000		250'000	97.61 CHF	244'015	3.9 %
CH1120085688	GAZPROM 1.54% 30.6.27	250'000			250'000	35.00 CHF	87'500	1.4 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 3.12.24	95'000	155'000		250'000	97.97 CHF	244'928	4.0 %
<b>Irland</b>								
CH0568231861	GLENCORE CAP 1% 30.3.27	250'000			250'000	92.45 CHF	231'132	3.7 %
<b>Niederlande</b>								
CH0446595602	MERC.-BENZ INTL FIN. 0.25% 14.11.22	200'000			200'000	100.00 CHF	200'004	3.2 %
CH0333827498	TEVA PHARM FIN 0.5% 28.7.22	245'000			245'000	99.62 CHF	244'069	3.9 %
<b>Schweiz</b>								
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.5.26	1'000'000			1'000'000	103.50 CHF	1'034'990	16.7 %
<b>Spanien</b>								
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.6.23	190'000			190'000	99.74 CHF	189'514	3.1 %
<b>Suedkorea</b>								
CH0418609621	HYUNDAI CAPITAL 0.695% 27.6.23	250'000			250'000	98.72 CHF	246'802	4.0 %
<b>Supranational</b>								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	1'900'000			1'900'000	96.31 SEK	170'920	2.8 %
XS1227593933	EIB 1.5% 12.5.22	2'500'000		2'500'000	0	NOK	0	0.0 %
XS1555330999	EIB 1.5% 26.1.24	0	2'600'000		2'600'000	97.91 NOK	246'926	4.0 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	400'000		400'000	0	BRL	0	0.0 %
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
CH0314209369	AMGEN INC 0.41% 8.3.23	250'000			250'000	99.73 CHF	249'330	4.0 %
CH0417086045	GOLDMAN SACHS GROUP 1% 24.11.25	250'000			250'000	97.59 CHF	243'972	3.9 %
CH0347556885	MET 0.3% 19.1.26	0	250'000		250'000	95.05 CHF	237'630	3.8 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.5.24	50'000	200'000		250'000	100.61 CHF	251'525	4.1 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	200'000		200'000	0	USD	0	0.0 %
US912828L36	TSY INFL IX 0.375% 15.7.27	100'000	100'000		200'000	118.1018 USD	225'557	3.6 %
CH0247902916	WELLS FARGO 1.25% 3.9.24	250'000			250'000	99.35 CHF	248'382	4.0 %
<b>Virgin Island (Brit.)</b>								
CH0282018974	SINOCH 0.76% 17.6.22	200'000		200'000	0	CHF	0	0.0 %
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>							<b>5'124'853</b>	<b>82.7 %</b>

<sup>1</sup> „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

<sup>2</sup> „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 30.06.2022	In % des NFV 30.06.2022	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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 30.06.2022

Währung	Wechselkurs in CHF
JPY	0.007036
CHF	1.0000
EUR	1.0011
NOK	0.09700
SEK	0.09341
USD	0.9549

### 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 30.06.2022

Nettofondsvermögen	USD 6'327'721.26
Total ausstehende Anteile	6'887
Inventarwert je Anteil	USD 918.79
Ausschüttung	USD 11.12 (April 2022)
Wertentwicklung in %	-3.3 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2022 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

### Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST SOLID FUND USD -3.3%. Bis zum 30.06.2022 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.2 Mio. auf EUR 6.3 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in Petroleos Mexicanos, Credit Suisse, BAT International Finance, Philip Morris und Roche aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in INTL Finance, Diageo, McDonald's und inflationsgeschützten US-Staatsanleihen fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2022

<b>Vermögensrechnung</b>		<b>30.06.22</b>	<b>31.12.21</b>	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Bankguthaben Sicht	1'548'034.65	1'804'056.72		-256'022.07
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	4'761'275.43	4'718'840.64		42'434.79
Sonstige Vermögenswerte	32'032.01	34'520.25		-2'488.24
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'341'342.09</b>	<b>6'557'417.61</b>		<b>-216'075.52</b>
Verbindlichkeiten	-13'620.83	-17'395.51		3'774.68
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'327'721.26</b>	<b>6'540'022.10</b>		<b>-212'300.84</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>918.79</b>	<b>961.91</b>		<b>-43.12</b>

  

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		<b>01.01.22-30.06.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'799.00	6'853.00		-54.00
Ausgegebene Anteile	88.00	32.00		56.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	-86.00		86.00
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>6'887.00</b>	<b>6'799.00</b>		<b>88.00</b>

  

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		<b>01.01.22-30.06.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'540'022.10	6'717'663.12		-177'641.02
Wert der ausgegebenen Anteile	81'722.08	31'128.68		50'593.40
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-81'814.19		81'814.19
Ausschüttung	-75'716.08	-80'150.84		4'434.76
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-218'306.84	-46'804.67		-171'502.17
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'327'721.26</b>	<b>6'540'022.10</b>		<b>-212'300.84</b>

  

<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>01.01.22-30.06.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Erträge der Bankguthaben	2'004.80	940.59		1'064.21
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	0.00		0.00
Erträge Forderungswertpapiere	70'127.01	129'561.28		-59'434.27
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	296.43	72.26		224.17
<b>Total Ertrag</b>	<b>72'428.24</b>	<b>130'574.13</b>		<b>-58'145.89</b>
<b>Aufwand</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-1'642.64	-5'950.00		4'307.36
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-17'498.19	-36'522.42		19'024.23
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	1.19		-1.19
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'772.22	-9'960.34		5'188.12
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Sonstige Aufwendungen	-259.71	-1'918.11		1'658.40
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-679.82		679.82
<b>Total Aufwand</b>	<b>-24'172.76</b>	<b>-55'029.50</b>		<b>30'856.74</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>48'255.48</b>	<b>75'544.63</b>		<b>-27'289.15</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'184.11	81.79		12'102.32
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	-1.19		1.19
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>60'439.59</b>	<b>75'625.23</b>		<b>-15'185.64</b>
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-278'746.43	-122'429.90		-156'316.53
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-218'306.84</b>	<b>-46'804.67</b>		<b>-171'502.17</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	6'327'721.26	6'540'022.10	6'717'663.12
Inventawert pro Anteil in USD	918.79	961.91	980.25
Anzahl Anteile im Umlauf	6'887	6'799	6'853

  

Vergangene Wertentwicklung in USD	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST SOLID FUND USD	-3.3 %	-0.7 %	3.1 %	3.8 %	0.7 %

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.	30.06.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81 %	0.81 %

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'548'034.65	24.4 %
Anlagen	4'761'275.43	75.1 %
Sonstige Vermögenswerte	32'032.01	0.5 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'341'342.09</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'620.83	-0.2 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'327'721.26</b>	<b>99.8 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.21	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Frankreich</b>								
USF86921CJ48	SCHNEIDER ELEC. 2.95% 27.9.22	250'000			250'000	99.98 USD	249'960	3.9 %
<b>Grossbritannien (UK)</b>								
US693070AD69	CARNIVAL PLC 7.88% 1.6.27	100'000			100'000	100.82 USD	100'817	1.6 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.2.23	250'000			250'000	99.74 USD	249'352	3.9 %
<b>Japan</b>								
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.522% 17.9.25	250'000			250'000	95.25 USD	238'138	3.8 %
<b>Kaiman Inseln</b>								
USG46747AB00	HUTCH WHAMPOA 3.625% 31.10.24	200'000			200'000	100.29 USD	200'580	3.2 %
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.4.26	200'000			200'000	98.28 USD	196'564	3.1 %
<b>Mexiko</b>								
US71654QBW15	PETROLEOS MEXICANOS 4.5% 23.1.26	0	250'000		250'000	86.72 USD	216'802	3.4 %
<b>Niederlande</b>								
USN82008AZ15	SIEMENS FIN. 1.7% 11.3.28	250'000			250'000	87.95 USD	219'875	3.5 %
<b>Norwegen</b>								
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000			200'000	99.52 USD	199'034	3.1 %
<b>Polen</b>								
US731011AT95	POLAND 3% 17.3.23	250'000			250'000	99.70 USD	249'252	3.9 %
<b>Schweiz</b>								
US225433AC55	CREDIT SUISSE 3.75% 26.3.25	0	250'000		250'000	97.10 USD	242'740	3.8 %
<b>Singapur</b>								
XS1253849357	SINGTEL GROUP 3.25% 30.6.25	200'000			200'000	99.08 USD	198'154	3.1 %
<b>Supranational</b>								
US045167DR18	ASIA DEVELOPMENT BANK 1.75% 14.8.26	250'000			250'000	94.69 USD	236'722	3.7 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	1'000'000		1'000'000	0	BRL	0	0.0 %
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US037833CR93	APPLE INC 3.2% 11.5.27	250'000			250'000	98.48 USD	246'212	3.9 %
USG08820CH69	BAT INTL FINANCE 3.95% 15.6.25	0	250'000		250'000	98.32 USD	245'792	3.9 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000			250'000	101.08 USD	252'692	4.0 %
US25245BAB36	DIAGEO INVEST. 2.875% 11.5.22	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
USU37818AW82	GLENCORE FUNDING 1.625% 1.9.25	200'000			200'000	91.92 USD	183'840	2.9 %
US58013MEM29	MCDONALD'S 2.625% 15.1.22	200'000		200'000	0	USD	0	0.0 %
US718172BM02	PHILIP MORRIS INTL INC 3.25% 10.11.24	0	250'000		250'000	98.70 USD	246'758	3.9 %
USU75000BJ45	ROCHE HOLDINGS INC 3% 10.11.25	0	250'000		250'000	98.80 USD	246'988	3.9 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
US912828L36	TSY INFL IX 0.375% 15.7.27	250'000			250'000	118.1018 USD	295'254	4.7 %
US912828X703	US TREASURY 2% 30.4.24	250'000			250'000	98.30 USD	245'747	3.9 %
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>							<b>4'761'275</b>	<b>75.1 %</b>

<sup>1</sup> „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Grattitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

<sup>2</sup> „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 30.06.2022	In % des NFV 30.06.2022	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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 30.06.2022

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.0470
EUR	1.0483
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 30.06.2022

Nettofondsvermögen	EUR 5'783'268.02
Total ausstehende Anteile	6'555
Inventarwert je Anteil	EUR 882.27
Ausschüttung	EUR 5.57 (April 2022)
Wertentwicklung in %	-3.8 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2022 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

### Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR -3.8%. Bis zum 30.06. 2022 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.3 Mio auf EUR 5.8 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in WPP Finance, Intesa Sanpaolo, Deutsche Telekom und British American Tobacco aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Daimler und Deutsche Bank fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2022

<b>Vermögensrechnung</b>		<b>30.06.22</b>	<b>31.12.21</b>	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Bankguthaben Sicht	1'211'212.38	1'063'826.37		147'386.01
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	4'541'698.25	4'430'950.64		110'747.61
Sonstige Vermögenswerte	43'063.20	45'248.91		-2'185.71
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'795'973.83</b>	<b>5'540'025.92</b>		<b>255'947.91</b>
Verbindlichkeiten	-12'705.81	-14'568.55		1'862.74
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'783'268.02</b>	<b>5'525'457.37</b>		<b>257'810.65</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>882.27</b>	<b>923.22</b>		<b>-40.95</b>

  

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		<b>01.01.22-30.06.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'985.00	5'800.00		185.00
Ausgegebene Anteile	570.00	270.00		300.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	-85.00		85.00
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>6'555.00</b>	<b>5'985.00</b>		<b>570.00</b>

  

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		<b>01.01.22-30.06.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'525'457.37	5'393'561.46		131'895.91
Wert der ausgegebenen Anteile	519'636.70	248'705.10		270'931.60
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-78'050.17		78'050.17
Ausschüttung	-36'232.85	-30'634.00		-5'598.85
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-225'593.20	-8'125.02		-217'468.18
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'783'268.02</b>	<b>5'525'457.37</b>		<b>257'810.65</b>

  

<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>01.01.22-30.06.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Erträge der Bankguthaben	1'033.20	461.50		571.70
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	0.00		0.00
Erträge Forderungswertpapiere	39'496.14	76'496.75		-37'000.61
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	837.10	1'223.10		-386.00
<b>Total Ertrag</b>	<b>41'366.44</b>	<b>78'181.35</b>		<b>-36'814.91</b>
<b>Aufwand</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-2'744.60	-5'005.47		2'260.87
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-15'466.03	-29'742.31		14'276.28
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'218.00	-8'111.52		3'893.52
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Sonstige Aufwendungen	-189.60	-1'629.15		1'439.55
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-350.95		350.95
<b>Total Aufwand</b>	<b>-22'618.23</b>	<b>-44'839.40</b>		<b>22'221.17</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>18'748.21</b>	<b>33'341.95</b>		<b>-14'593.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	31'561.61	-26'763.29		58'324.90
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>50'309.82</b>	<b>6'578.66</b>		<b>43'731.16</b>
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-275'903.02	-14'703.68		-261'199.34
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-225'593.20</b>	<b>-8'125.02</b>		<b>-217'468.18</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	5'783'268.02	5'525'457.37	5'393'561.46
Inventawert pro Anteil in EUR	882.27	923.22	929.92
Anzahl Anteile im Umlauf	6'555	5'985	5'800

  

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST SOLID FUND EUR	-3.8 %	-0.2 %	-0.3 %	0.9 %	-0.5 %

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.	30.06.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'211'212.38	20.9 %
Anlagen	4'541'698.25	78.4 %
Sonstige Vermögenswerte	43'063.20	0.7 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'795'973.83</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-12'705.81	-0.2 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'783'268.02</b>	<b>99.8 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.21	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1R04X6	DAIMLER AG 2.25% 24.1.22	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1.5% 20.1.22	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Grossbritannien (UK)</b>								
XS1686846061	ANGLO AMERICA 1.625% 18.9.25	200'000			200'000	95.51 EUR	191'012	3.3 %
XS1040506898	BP CAPITAL 2.972% 27.2.26	200'000			200'000	101.65 EUR	203'294	3.5 %
XS1082971588	TESCO CORP. 2.5% 1.7.24	200'000			200'000	99.89 EUR	199'790	3.4 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.8.23	200'000			200'000	100.49 EUR	200'976	3.5 %
XS1794084068	WPP FINANCE 1.375 20.3.25	0	200'000		200'000	97.00 EUR	193'990	3.3 %
<b>Italien</b>								
XS2022425297	INTESA SANPAOLO SPA 1% 4.7.24	0	200'000		200'000	97.33 EUR	194'656	3.4 %
<b>Japan</b>								
XS1675764945	MITSUBISHI UFJ FIN 0.872% 7.9.24	200'000			200'000	96.83 EUR	193'650	3.3 %
<b>Jersey</b>								
XS1489184900	GLENCORE FIN. 1.875% 13.9.23	100'000			100'000	98.54 EUR	98'544	1.7 %
<b>Kaiman Inseln</b>								
XS1806124753	CK HUTCHISON 1.25% 13.4.25	200'000			200'000	96.95 EUR	193'906	3.3 %
<b>Luxemburg</b>								
XS2247718435	BLACKSTONE PP 1.25% 26.4.27	200'000			200'000	83.42 EUR	166'850	2.9 %
<b>Niederlande</b>								
XS1557096267	DEUTSCHE TELEKOM 0.88% 30.1.24	0	200'000		200'000	99.15 EUR	198'300	3.4 %
DE000A1R07P5	LINDE AG 2% 18.4.23	200'000			200'000	101.04 EUR	202'074	3.5 %
<b>Norwegen</b>								
NO0010705536	NORWEGIAN GOVER. 3% 14.3.24	2'300'000			2'300'000	100.39 NOK	223'655	3.9 %
<b>Oesterreich</b>								
XS2000538343	ERSTE GROUP 0.875% 22.5.26	200'000			200'000	92.53 EUR	185'070	3.2 %
<b>Panama</b>								
XS1317305198	CARNIVAL CORP 1.875% 7.11.22	100'000			100'000	96.41 EUR	96'407	1.7 %
<b>Rumänien</b>								
XS1934867547	ROMANIA 2% 8.12.26	100'000			100'000	89.72 EUR	89'717	1.5 %
<b>Schweiz</b>								
CH0483180946	CREDIT SUISSE 1% 24.6.27	200'000			200'000	87.57 EUR	175'146	3.0 %
CH0576402181	UBS GROUP AG 0.25% 5.11.28	200'000			200'000	84.63 EUR	169'256	2.9 %
<b>Spanien</b>								
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 4.2.27	200'000			200'000	88.05 EUR	176'098	3.0 %
<b>Supranational</b>								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	2'000'000			2'000'000	96.31 SEK	179'683	3.1 %
XS2249882064	EIB 4.75% 29.10.25	800'000			800'000	82.58 BRL	119'852	2.1 %
XS1748439533	EIB 7.5% 11.1.23	600'000			600'000	97.16 BRL	105'767	1.8 %
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
XS1290850707	BANK OF AMERICA 1.625% 14.9.22	200'000			200'000	100.31 EUR	200'628	3.5 %
XS1664644710	BAT CAPITAL CORP 1.125% 16.11.23	0	200'000		200'000	98.62 EUR	197'246	3.4 %
XS1310493744	JPMORGAN 1.5% 26.10.22	200'000			200'000	100.39 EUR	200'774	3.5 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000			200'000	92.68 EUR	185'358	3.2 %
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>							<b>4'541'698</b>	<b>78.4 %</b>

<sup>1</sup> „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratsittel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

<sup>2</sup> „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR 30.06.2022	In % des NFV 30.06.2022	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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 30.06.2022

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.1814
CHF	0.9989
EUR	1.0000
NOK	0.09687
SEK	0.09328
USD	0.9538

### 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