



Halbjahresbericht 2026

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2026

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

Prüfgesellschaft

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 CHF

Valoren Nummer 1600093 ISIN-Nummer CH0016000934

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2026

Nettofondsvermögen	CHF 7'290'020.17
Total ausstehende Anteile	8'781
Inventarwert je Anteil	CHF 830.20
Ausschüttung	CHF 2.31 April 2026
Wertentwicklung in %	0.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2026 des ARVEST Solid Fund CHF vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2026 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 0.2%. Bis zum 30.6.2026 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.5 Mio. auf CHF 7.3 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2026 insbesondere Positionen in Akademiska Hus, BMW, EFG Bank, Engie Energía Chile, Province of Quebec, Toyota Motor Finance und Transpower New Zealand aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Schweizerische Eidgenossenschaft, Asian Development Bank und Metropolitan Life Global Funding fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2026

Vermögensrechnung	30.06.2026	31.12.2025	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	900'853.23	626'615.85	274'237.38
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'361'036.89	6'160'386.38	200'650.51
Sonstige Vermögenswerte	43'693.93	38'765.98	4'927.95
Gesamtfondsvermögen	7'305'584.05	6'825'768.21	479'815.84
Verbindlichkeiten	-15'563.88	-17'845.44	2'281.56
Nettofondsvermögen	7'290'020.17	6'807'922.77	482'097.40
Inventarwert pro Anteil	830.20	830.64	-0.44
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	8'196	8'031	165
Ausgegebene Anteile	615	225	390
Zurückgenommene Anteile	-30	-60	30
Bestand Ende Berichtsperiode	8'781	8'196	585
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'807'922.77	6'731'813.31	76'109.46
Wert der ausgegebenen Anteile	511'805.25	187'957.00	323'848.25
Wert der zurückgenommenen Anteile	-24'983.28	-50'264.62	25'281.34
Ausschüttung	-20'249.46	-12'825.33	-7'424.13
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	15'524.89	-48'757.59	64'282.48
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'290'020.17	6'807'922.77	482'097.40
Erfolgsrechnung	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	46.27	603.15	-556.88
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	38'494.24	73'399.49	-34'905.25
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	154.35	66.15	88.20
Total Ertrag	38'694.86	74'068.79	-35'373.93
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-2'924.36	-6'048.20	3'123.84
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-19'579.53	-37'554.93	17'975.40
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'339.89	-10'242.26	4'902.37
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-199.76	-1'558.13	1'358.37
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-7.20	230.32	-237.52
Total Aufwand	-28'050.74	-55'173.20	27'122.46
Nettoertrag in der Berichtsperiode	10'644.12	18'895.59	-8'251.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-143'133.16	-58'819.70	-84'313.46
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. 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	-132'489.04	-39'924.11	-92'564.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	148'013.93	-8'833.48	156'847.41
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	15'524.89	-48'757.59	64'282.48

Dreijahresvergleich

	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	7'290'020.17	6'807'922.77	6'731'813.31
Inventarwert pro Anteil in CHF	830.20	830.64	838.23
Anzahl Anteile im Umlauf	8'781	8'196	8'031

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2026	2025	2024	2023	2022
ARVEST SOLID FUND CHF	0.2 %	-0.7 %	2.3 %	1.1 %	-6.0 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betrugen 0.1%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betrugen 0.5%.

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.	30.06.2026	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81 %	0.81 %

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)	900'853.23	12.3 %
Anlagen	6'361'036.89	87.1 %
Sonstige Vermögenswerte	43'693.93	0.6 %
Gesamtfondsvermögen	7'305'584.05	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'563.88	-0.2 %
Nettofondsvermögen	7'290'020.17	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2025	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2026	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Chile								
CH1377443812	ENGIE ENERGIA CH 2.1275% 26.09.29	0	250'000	0	250'000	103.30 CHF	258'250	3.5 %
Deutschland								
CH1137122797	DEUTSCHE BAHN 0.25% 27.10.31	250'000	0	0	250'000	98.07 CHF	245'163	3.4 %
CH1227937708	E.ON 2.5025% 05.12.29	250'000	0	0	250'000	105.77 CHF	264'418	3.6 %
CH1405472163	RENTENBANK 0.4625% 10.03.32	250'000	0	0	250'000	100.01 CHF	250'013	3.4 %
Frankreich								
CH0341725866	EDF 0.65% 13.10.28	250'000	0	0	250'000	100.26 CHF	250'655	3.4 %
CH1218301971	SOC GENERALE 2.625% 14.10.26	250'000	0	0	250'000	100.71 CHF	251'768	3.4 %
Grossbritannien								
CH0253514761	BAT INT 1.375% 08.09.26	250'000	0	0	250'000	100.24 CHF	250'595	3.4 %
CH1356570338	BP CAPITAL 1.535% 30.09.31	250'000	0	0	250'000	102.94 CHF	257'350	3.5 %
CH1120085688	GAZPROM 1.54% 30.06.27	250'000	0	0	250'000	39.00 CHF	97'500	1.3 %
CH1264823498	UBS 2.55% 09.05.29	250'000	0	0	250'000	105.31 CHF	263'280	3.6 %
Irland								
CH0568231861	GLENCORE 1% 30.03.27	250'000	0	0	250'000	100.41 CHF	251'035	3.4 %
Kanada								
CH1261608926	BANK NOVA SCOTIA 2.1425% 03.05.30	200'000	0	0	200'000	106.06 CHF	212'112	2.9 %
CH1496186524	PROVINCE QUEBEC 0.9175% 24.10.35	0	250'000	0	250'000	100.39 CHF	250'965	3.4 %
Neuseeland								
CH0522158838	TRANSPower NEW Z 0.0375% 16.03.20	0	125'000	0	125'000	98.70 CHF	123'375	1.7 %
Niederlande								
CH1376931544	BMW INTERNATIONAL 1.4% 08.10.32	0	250'000	0	250'000	101.62 CHF	254'048	3.5 %
CH0292877898	SHELL 0.875% 21.08.28	250'000	0	0	250'000	100.87 CHF	252'175	3.5 %
CH1540977191	TOYOTA MOTOR FIN 1.055% 31.03.32	0	250'000	0	250'000	100.56 CHF	251'405	3.4 %
Norwegen								
CH1230759537	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22.12.27	250'000	0	0	250'000	101.51 CHF	253'778	3.5 %
Schweden								
CH1249416020	AKADEMISKA HUS 1.9925% 14.03.33	0	200'000	0	200'000	108.35 CHF	216'706	3.0 %
Schweiz								
CH1423036743	EFG INTERNAT AG 1.4475% 07.03.31	0	250'000	0	250'000	101.72 CHF	254'288	3.5 %
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.05.26	1'000'000	0	1'000'000	0	CHF	0	0.0 %
Spanien								
CH1112011577	BANCO SANTANDER 0.31% 09.06.28	200'000	0	0	200'000	99.53 CHF	199'068	2.7 %
Supranational								
XS2352748334	ASIAN DEV BANK 1.342% 18.06.26	2'000'000	0	2'000'000	0	NOK	0	0.0 %
CH1243933590	CAF 2.4275% 15.02.30	250'000	0	0	250'000	106.09 CHF	265'218	3.6 %
XS2230650405	EIB 0.375% 17.09.30	2'200'000	0	0	2'200'000	90.92 SEK	166'682	2.3 %
CH1353258168	INTL BK REC & DEV 1.1575% 11.06.31	150'000	0	0	150'000	103.77 CHF	155'652	2.1 %
Uruguay								
CH1454185948	URUGUAY 1.04% 23.07.30	150'000	0	0	150'000	100.38 CHF	150'572	2.1 %
USA								
CH0347556885	MET-LIFE 0.3% 19.01.26	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0383104335	NESTLE 0.25% 04.10.27	250'000	0	0	250'000	99.99 CHF	249'973	3.4 %
US9128282136	US TIPS 0.375% 15.07.27	200'000	0	0	200'000	98.38 USD	216'471	3.0 %
CH1105672658	VERIZON 0.1925% 24.03.28	250'000	0	0	250'000	99.41 CHF	248'528	3.4 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							6'361'037	87.1 %

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 30.06.2026	In % des NFV 30.06.2026	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025
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 ausgeliehener Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 30.06.2026

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9232
JPY	0.0050
NOK	0.0816
SEK	0.0833
USD	0.8084

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. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 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 30.06.2026

Nettofondsvermögen	USD 7'806'727.18
Total ausstehende Anteile	8'196
Inventarwert je Anteil	USD 952.50
Ausschüttung	USD 25.84 April 2026
Wertentwicklung in %	0.4 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2026 des ARVEST Solid Fund USD vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2026 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 0.4%. Bis zum 30.6.2026 sank das Fondsvermögen um -0.1 Mio. auf USD 7.8 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2026 insbesondere Positionen in State of Kuwait und National Australia Bank aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Tencent Holdings und Verizon Communications fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2026

Vermögensrechnung	30.06.2026	31.12.2025	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'023'971.48	1'210'124.14	-186'152.66
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'725'358.69	6'675'172.17	50'186.52
Sonstige Vermögenswerte	75'834.07	76'456.20	-622.13
Gesamtfondsvermögen	7'825'164.24	7'961'752.51	-136'588.27
Verbindlichkeiten	-18'437.06	-40'346.50	21'909.44
Nettofondsvermögen	7'806'727.18	7'921'406.01	-114'678.83
Inventarwert pro Anteil	952.50	974.22	-21.72
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	8'131	7'565	566
Ausgegebene Anteile	90	585	-495
Zurückgenommene Anteile	-25	-19	-6
Bestand Ende Berichtsperiode	8'196	8'131	65
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'921'406.01	7'189'456.64	731'949.37
Wert der ausgegebenen Anteile	87'930.90	551'898.00	-463'967.10
Wert der zurückgenommenen Anteile	-24'297.66	-18'498.76	-5'798.90
Ausschüttung	-211'784.64	-192'177.75	-19'606.89
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	33'472.57	390'727.88	-357'255.31
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'806'727.18	7'921'406.01	-114'678.83
Erfolgsrechnung	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	13'525.46	30'671.03	-17'145.57
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	133'205.58	231'856.04	-98'650.46
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	627.30	6'600.90	-5'973.60
Total Ertrag	147'358.34	269'127.97	-121'769.63
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'845.25	-4'730.24	884.99
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-23'280.09	-62'452.46	39'172.37
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	1'779.19	21'081.08	-19'301.89
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'863.91	-11'283.09	5'419.18
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-287.26	-1'922.16	1'634.90
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-23.00	344.64	-367.64
Total Aufwand	-31'520.32	-58'962.23	27'441.91
Nettoertrag in der Berichtsperiode	115'838.02	210'165.74	-94'327.72
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-18'472.14	4'998.51	-23'470.65
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-1'779.19	-21'081.08	19'301.89
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	95'586.69	194'083.17	-98'496.48
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-62'114.12	196'644.71	-258'758.83
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	33'472.57	390'727.88	-357'255.31

Dreijahresvergleich

	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in USD	7'806'727.18	7'921'406.01	7'189'456.64
Inventarwert pro Anteil in USD	952.50	974.22	950.36
Anzahl Anteile im Umlauf	8'196	8'131	7'565

Vergangene Wertentwicklung in USD	2026	2025	2024	2023	2022
ARVEST SOLID FUND USD	0.4 %	5.3 %	3.2 %	5.1 %	-3.9 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betrugen 0.1%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betrugen 0.5%.

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.	30.06.2026	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.10 %	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)	1'023'971.48	13.1 %
Anlagen	6'725'358.69	85.9 %
Sonstige Vermögenswerte	75'834.07	1.0 %
Gesamtfondsvermögen	7'825'164.24	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-18'437.06	-0.2 %
Nettofondsvermögen	7'806'727.18	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2025	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2026	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Australien								
USQ6535DBV57	NATL AUSTRALIABK 5.181% 11.06.34	0	250'000	0	250'000	102.69 USD	256'720	3.3 %
China								
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.04.26	200'000	0	200'000	0	USD	0	0.0 %
Grossbritannien								
US63861WAK18	NATIONWIDE 5.127% 29.07.29	250'000	0	0	250'000	101.26 USD	253'160	3.2 %
Indien								
US30216KAG76	EX-IM BANK INDIA 5.5% 18.01.33	200'000	0	0	200'000	102.21 USD	204'420	2.6 %
Indonesien								
US71567RAS58	INDONESIA 2.55% 09.06.31	250'000	0	0	250'000	90.00 USD	225'005	2.9 %
Japan								
US471048AZ14	JAPAN BANK INTL 2.25% 04.11.26	250'000	0	0	250'000	99.38 USD	248'450	3.2 %
Kanada								
US06417XAP69	BANK NOVA SCOTIA 4.85% 01.02.30	250'000	0	0	250'000	100.60 USD	251'493	3.2 %
US78016FZU10	ROYAL BANK OF CA 6% 01.11.27	250'000	0	0	250'000	102.11 USD	255'273	3.3 %
Katar								
XS1807174393	QATAR 4.5% 23.04.28	250'000	0	0	250'000	100.09 USD	250'223	3.2 %
Kuwait								
XS3190721871	KUWAIT 4.652% 09.10.35	0	200'000	0	200'000	97.70 USD	195'394	2.5 %
Niederlande								
US25156PAC77	DEUTSCHE TELEKOM 8.75% 15.06.30	250'000	0	0	250'000	112.61 USD	281'535	3.6 %
USN82008AZ15	SIEMENS 1.7% 11.03.28	250'000	0	0	250'000	95.81 USD	239'515	3.1 %
Süd Korea								
US50066RAN61	KOREA NATIONAL OIL 1.625% 05.10.30	250'000	0	0	250'000	88.74 USD	221'860	2.8 %
USY52758AF94	LG CHEM LTD 2.375% 07.07.31	200'000	0	0	200'000	87.85 USD	175'690	2.2 %
USY555CGAM49	LGENERGYSOLUTION 5.5% 02.07.34	250'000	0	0	250'000	100.28 USD	250'710	3.2 %
USY8085FBU31	SK HYNIX INC 5.5% 16.01.29	250'000	0	0	250'000	102.15 USD	255'385	3.3 %
Supranational								
US045167DR18	ASIAN DEV BANK 1.75% 14.08.26	250'000	0	0	250'000	99.74 USD	249'338	3.2 %
US298785JW79	EIB 3.625% 15.07.30	250'000	0	0	250'000	97.78 USD	244'445	3.1 %
Ungarn								
XS2574267261	HUNGARY 6.25% 22.09.32	250'000	0	0	250'000	105.97 USD	264'920	3.4 %
USA								
US037833CR93	APPLE 3.2% 11.05.27	250'000	0	0	250'000	99.17 USD	247'923	3.2 %
US693070AD69	CARNIVAL 7.875% 01.06.27	100'000	0	0	100'000	102.74 USD	102'739	1.3 %
US532457CL03	ELI LILLY 4.7% 09.02.34	200'000	0	0	200'000	99.26 USD	198'516	2.5 %
US459200KA85	IBM 3.5% 15.05.29	250'000	0	0	250'000	97.13 USD	242'825	3.1 %
US24422EVL00	JOHN DEERE 1.45% 15.01.31	250'000	0	0	250'000	87.24 USD	218'105	2.8 %
USU5876JBH78	MERCEDES-BENZ 5.45% 01.04.35	250'000	0	0	250'000	101.14 USD	252'840	3.2 %
US855244BC24	STARBUCKS 3% 14.02.32	250'000	0	0	250'000	91.35 USD	228'365	2.9 %
US87264ACY91	T-MOBILE USA INC 5.05% 15.07.33	250'000	0	0	250'000	99.79 USD	249'478	3.2 %
US91282CJJ18	US 4.5% 15.11.33	200'000	0	0	200'000	100.89 USD	201'781	2.6 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	250'000	0	0	250'000	98.38 USD	334'721	4.3 %
US92343VER15	VERIZON 4.329% 21.09.28	250'000	0	125'000	125'000	99.63 USD	124'533	1.6 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							6'725'359	85.9 %

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 USD 30.06.2026	In % des NFV 30.06.2026	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025
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 ausgeliehener Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 30.06.2026

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.2370
EUR	1.1420
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. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 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 30.06.2026

Nettofondsvermögen	EUR 6'663'956.60
Total ausstehende Anteile	7'173
Inventarwert je Anteil	EUR 929.03
Ausschüttung	EUR 9.94 April 2026
Wertentwicklung in %	0.6 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2026 des ARVEST Solid Fund EUR vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2026 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 0.6%. Bis zum 30.6.2026 blieb das Fondsvermögen unverändert bei EUR 6.7 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2026 insbesondere Positionen in BMW, Republic of Indonesia, KfW und Shell aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Asian Development Bank, BP, British Telecommunications, Erste Group Bank und UBS fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2026

Vermögensrechnung	30.06.2026	31.12.2025	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	783'013.56	709'167.71	73'845.85
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'829'280.44	5'900'646.86	-71'366.42
Sonstige Vermögenswerte	68'098.02	62'594.60	5'503.42
Gesamtfondsvermögen	6'680'392.02	6'672'409.17	7'982.85
Verbindlichkeiten	-16'435.42	-25'671.07	9'235.65
Nettofondsvermögen	6'663'956.60	6'646'738.10	17'218.50
Inventarwert pro Anteil	929.03	933.79	-4.76
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'118	7'098	20
Ausgegebene Anteile	65	165	-100
Zurückgenommene Anteile	-10	-145	135
Bestand Ende Berichtsperiode	7'173	7'118	55
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'646'738.10	6'540'665.02	106'073.08
Wert der ausgegebenen Anteile	60'632.00	151'413.20	-90'781.20
Wert der zurückgenommenen Anteile	-9'346.64	-133'749.99	124'403.35
Ausschüttung	-71'051.12	-67'067.55	-3'983.57
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	36'984.26	155'477.42	-118'493.16
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'663'956.60	6'646'738.10	17'218.50
Erfolgsrechnung	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	2'932.32	7'063.89	-4'131.57
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	57'605.81	118'101.80	-60'495.99
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	166.70	94.30	72.40
Total Ertrag	60'704.83	125'259.99	-64'555.16
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'003.84	-5'775.05	2'771.21
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-20'142.81	-44'802.40	24'659.59
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	1'958.16	8'197.59	-6'239.43
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'959.45	-9'983.14	5'023.69
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-217.65	-1'597.53	1'379.88
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-5.20	-575.00	569.80
Total Aufwand	-26'370.79	-54'535.53	28'164.74
Nettoertrag in der Berichtsperiode	34'334.04	70'724.46	-36'390.42
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'025.15	-29'982.81	24'957.66
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-1'958.16	-8'197.59	6'239.43
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	27'350.73	32'544.06	-5'193.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'633.53	122'933.36	-113'299.83
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	36'984.26	155'477.42	-118'493.16

Dreijahresvergleich

	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	6'663'956.60	6'646'738.10	6'540'665.02
Inventarwert pro Anteil in EUR	929.03	933.79	921.48
Anzahl Anteile im Umlauf	7'173	7'118	7'098

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2026	2025	2024	2023	2022
ARVEST SOLID FUND EUR	0.6 %	2.4 %	2.8 %	4.6 %	-5.2 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betrugen 0.1%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betrugen 0.5%.

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.	30.06.2026	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.97 %	0.81 %

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)	783'013.56	11.7 %
Anlagen	5'829'280.44	87.3 %
Sonstige Vermögenswerte	68'098.02	1.0 %
Gesamtfondsvermögen	6'680'392.02	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-16'435.42	-0.2 %
Nettofondsvermögen	6'663'956.60	99.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2025	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2026	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Deutschland								
DE000A3LT423	BMW US CAP LLC 3.375% 02.02.34	0	250'000	0	250'000	97.73 EUR	244'315	3.7 %
DE000BU2Z031	BUND.REP. DEUTSCHLAND 2.6% 15.08.34	250'000	0	0	250'000	98.72 EUR	246'795	3.7 %
XS2624017070	DEUTSCHE BAHN 3.25% 19.05.33	250'000	0	0	250'000	101.09 EUR	252'720	3.8 %
DE000A30WVFV1	DT PFANDBR 4.375% 28.08.26	200'000	0	0	200'000	100.16 EUR	200'324	3.0 %
CH1227937708	E.ON 2.5025% 05.12.29	250'000	0	0	250'000	105.77 CHF	286'405	4.3 %
XS2689964869	KFW 4.25% 29.09.28	0	2'400'000	0	2'400'000	98.97 NOK	210'007	3.1 %
Frankreich								
XS1881593971	SAINT GOBAIN 1.875% 21.09.28	200'000	0	0	200'000	97.72 EUR	195'448	2.9 %
Grossbritannien								
XS1040506898	BP CAPITAL 2.972% 27.02.26	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS2496028502	BRITISH TELECOM 2.75% 30.08.27	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
Indonesien								
XS2069959398	INDONESIA 1.4% 30.10.31	0	250'000	0	250'000	88.37 EUR	220'920	3.3 %
Israel								
XS1936100483	ISRAEL 1.5% 16.01.29	200'000	0	0	200'000	95.55 EUR	191'096	2.9 %
Kanada								
XS1111559925	TOTALENERGIES SE 2.125% 18.09.29	200'000	0	0	200'000	97.25 EUR	194'504	2.9 %
Litauen								
XS2013677864	LITHUANIA 0.5% 19.06.29	250'000	0	0	250'000	93.20 EUR	232'988	3.5 %
Luxemburg								
XS2247718435	BLACKSTONE PROP 1.25% 26.04.27	200'000	0	0	200'000	98.55 EUR	197'104	3.0 %
Mexiko								
XS1054418600	MEXICO 3.625% 09.04.29	200'000	0	0	200'000	100.80 EUR	201'596	3.0 %
Niederlande								
DE000A3LSYH6	MERCEDES-BENZ 3.25% 10.01.32	250'000	0	0	250'000	99.23 EUR	248'085	3.7 %
XS2170386853	SHELL PLC 1.25% 11.11.32	0	250'000	0	250'000	88.51 EUR	221'265	3.3 %
XS1403015156	UNILEVER 1.125% 29.04.28	200'000	0	0	200'000	97.23 EUR	194'454	2.9 %
XS2234567233	VW 0.875% 22.09.28	200'000	0	0	200'000	95.14 EUR	190'274	2.8 %
Österreich								
XS2000538343	ERSTE GROUP BANK 0.875% 22.05.26	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
Polen								
XS1584894650	POLAND 1.375% 22.10.27	200'000	0	0	200'000	98.46 EUR	196'912	2.9 %
Rumänien								
XS1934867547	ROMANIA 2% 08.12.26	100'000	0	0	100'000	99.57 EUR	99'571	1.5 %
XS2434895558	ROMANIA 2.125% 07.03.28	100'000	0	0	100'000	98.08 EUR	98'075	1.5 %
XS1892141620	ROMANIA 2.875% 11.03.29	100'000	0	0	100'000	97.76 EUR	97'761	1.5 %
Schweiz								
CH0576402181	UBS 0.25% 05.11.28	200'000	0	0	200'000	96.45 EUR	192'894	2.9 %
CH0483180946	UBS 1% 24.06.27	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
Spanien								
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 04.02.27	200'000	0	0	200'000	98.74 EUR	197'476	3.0 %
Supranational								
XS2352748334	ASIAN DEV BANK 1.342% 18.06.26	2'000'000	0	2'000'000	0	NOK	0	0.0 %
XS2763029571	CAF 3.625% 13.02.30	200'000	0	0	200'000	102.28 EUR	204'556	3.1 %
XS2230650405	EIB 0.375% 17.09.30	2'300'000	0	0	2'300'000	90.92 SEK	188'748	2.8 %
USA								
XS1955024986	COCA-COLA 1.25% 08.03.31	200'000	0	0	200'000	92.06 EUR	184'116	2.8 %
XS1708193815	PROCTER & GAMBLE 1.25% 25.10.29	250'000	0	0	250'000	94.84 EUR	237'100	3.5 %
XS2655865546	TOYOTA MOTOR 3.85% 24.07.30	200'000	0	0	200'000	102.25 EUR	204'494	3.1 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000	0	0	200'000	99.64 EUR	199'278	3.0 %

Total der Obligationen und Wandelanleihen **5'829'280** **87.3 %**

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 30.06.2026	In % des NFV 30.06.2026	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025
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 ausgeliehener Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 30.06.2026

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	1.0832
EUR	1.0000
NOK	0.0884
SEK	0.0903
USD	0.8756

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. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 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