

ARVEST SOLID FUND

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur
Jahresrechnung per 31. Dezember 2020



Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des Umbrella-Fonds ARVEST SOLID FUND

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Umbrella-Fonds ARVEST SOLID FUND mit den Teilvermögen

- ARVEST SOLID FUND CHF
- ARVEST SOLID FUND USD
- ARVEST SOLID FUND EUR

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

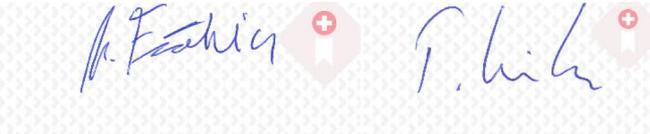
Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 8. April 2021

Grant Thornton AG



André Fröhlich
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Thomas Wirth
Revisionsexperte

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h KAG



Jahresbericht 2020

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2020

ARVEST SOLID FUND CHF
ARVEST SOLID FUND USD
ARVEST SOLID FUND EUR

ARVEST SOLID FUND CHF

Kennzahlen in Kürze.....	3
Bericht des Fondsmanagers.....	3
Vermögensrechnung.....	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	4
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	4
Erfolgsrechnung.....	4
Verwendung des Erfolgs.....	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
Verwendung des Erfolgs.....	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
Verwendung des Erfolgs.....	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 31.12.2020

Nettofondsvermögen	CHF 5'993'625.12
Total ausstehende Anteile	6'868
Inventarwert je Anteil	CHF 872.69
Ausschüttung	CHF 0.00 (April 2021)
Wertentwicklung in %	-2.0 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -2.0%. Bis zum 31.12.2020 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.1 Mio. auf CHF 6.0 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in Goldman Sachs Group, inflationsgeschützten US-Treasuries und Wells Fargo aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Santander, Credit Suisse, Glencore Finance und Wells Fargo fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2021

Vermögensrechnung	31.12.20	31.12.19	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	973'023.71	1'058'756.97	-85'733.26
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'009'875.36	5'057'137.22	-47'261.86
Sonstige Vermögenswerte	26'610.64	28'247.49	-1'636.85
Gesamtfondsvermögen	6'009'509.71	6'144'141.68	-134'631.97
Verbindlichkeiten	-15'884.59	-16'139.88	255.29
Nettofondsvermögen	5'993'625.12	6'128'001.80	-134'376.68
Inventarwert pro Anteil	872.69	892.38	-19.69

Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'867.00	6'733.00	134.00
Ausgegebene Anteile	1.00	290.00	-289.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	-156.00	156.00
Bestand Ende Berichtsperiode	6'868.00	6'867.00	1.00

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'128'001.80	6'017'172.33	110'829.47
Wert der ausgegebenen Anteile	891.62	260'328.70	-259'437.08
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-139'179.75	139'179.75
Ausschüttung	-12'499.76	-9'688.32	-2'811.44
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-122'768.54	-631.16	-122'137.38
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'993'625.12	6'128'001.80	-134'376.68

Erfolgsrechnung	01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	1'903.89	9'222.42	-7'318.53
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	46'619.83	52'604.82	-5'984.99
Erträge Sonstige	0.00	102.60	-102.60
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.03	313.10	-313.07
Total Ertrag	48'523.75	62'242.94	-13'719.19
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	-6.10	-16.83	10.73
Prüfaufwand	-5'248.72	-5'239.65	-9.07
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-33'138.17	-33'718.03	579.86
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'037.68	-9'195.84	158.16
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'615.36	-1'356.81	-258.55
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-208.51	208.51
Total Aufwand	-49'046.03	-49'735.67	689.64
Nettoertrag in der Berichtsperiode	-522.28	12'507.27	-13'029.55
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-64'145.79	-20'778.91	-43'366.88
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	-64'668.07	-8'271.64	-56'396.43
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-58'100.47	7'640.48	-65'740.95
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-122'768.54	-631.16	-122'137.38

Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-522.28	12'507.27	
Vortrag des Vorjahres	40.66	31.33	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-481.62	12'538.60	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	0.00	12'497.94	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	0.00	1.82	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	40.66	

Dreijahresvergleich

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF	5'993'625.12	6'128'001.80	6'017'172.33
Inventawert pro Anteil in CHF	872.69	892.38	893.68
Anzahl Anteile im Umlauf	6'868	6'867	6'733

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

Die Wertentwicklung entspricht der Veränderung des Inventarwertes einschliesslich Wiederanlage der Ausschüttungen ohne bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	973'023.71	16.2 %
Anlagen	5'009'875.36	83.4 %
Sonstige Vermögenswerte	26'610.64	0.4 %
Gesamtfondsvermögen	6'009'509.71	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'884.59	-0.3 %
Nettofondsvermögen	5'993'625.12	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Deutschland								
CH0341440300	DEUT PFANDBRIEF 0.3% 2.11.21	225'000			225'000	100.28 CHF	225'634	3.8 %
CH0273925989	DEUTSCHE BANK 0.625% 19.12.23	100'000			100'000	101.51 CHF	101'509	1.7 %
CH0320297895	DEUTSCHE BANK 0.75% 5.7.21	100'000			100'000	100.37 CHF	100'368	1.7 %
Finnland								
CH0302790115	NORDEA BANK 0.25% 27.11.23	200'000			200'000	101.98 CHF	203'966	3.4 %
Grossbritannien (UK)								
CH0253514753	BAT INTL FIN. 0.625% 8.9.21	200'000			200'000	100.62 CHF	201'238	3.3 %
US80281LAC90	SANTANDER 2.875% 16.10.20	100'000		100'000	0	USD	0	0.0 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 3.12.24	95'000			95'000	102.12 CHF	97'019	1.6 %
Guernsey								
CH0292774657	CRED SUIS GP 0.625% 21.8.20	250'000		250'000	0	CHF	0	0.0 %
Jersey								
CH0255893049	GLENCORE FIN. 1.25% 1.12.20	100'000		100'000	0	CHF	0	0.0 %
Mexiko								
CH0323735669	PETROLEOS MEX 2.38% 14.12.21	200'000			200'000	100.54 CHF	201'078	3.3 %
Niederlande								
CH0446595602	DAIMLER INTL FIN. 0.25% 14.11.22	200'000			200'000	101.16 CHF	202'318	3.4 %
CH0333827498	TEVA PHARM FIN 0.5% 28.7.22	245'000			245'000	97.50 CHF	238'875	4.0 %
Schweiz								
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.5.26	1'000'000			1'000'000	111.00 CHF	1'109'980	18.5 %
Spanien								
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.6.23	190'000			190'000	101.98 CHF	193'764	3.2 %
Suedkorea								
CH0418609621	HYUNDAI CAPITAL 0.695% 27.6.23	250'000			250'000	101.74 CHF	254'352	4.2 %
Supranational								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	1'900'000			1'900'000	104.75 SEK	214'096	3.6 %
XS1227593933	EIB 1.5% 12.5.22	2'500'000			2'500'000	101.49 NOK	261'699	4.4 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	400'000			400'000	106.06 BRL	72'063	1.2 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
CH0314209369	AMGEN INC 0.41% 8.3.23	250'000			250'000	101.43 CHF	253'587	4.2 %
CH0417086045	GOLDMAN SACHS GROUP 1% 24.11.25	0	250'000		250'000	104.72 CHF	261'812	4.4 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.5.24	50'000			50'000	106.09 CHF	53'047	0.9 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	200'000			200'000	109.36 USD	193'539	3.2 %
US912828L36	TSY INFL IX 0.375% 15.7.27	0	100'000		100'000	119.77 USD	105'982	1.8 %
CH0247902908	WELLS FARGO 0.625% 3.9.20	160'000		160'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0247902916	WELLS FARGO 1.25% 3.9.24	0	250'000		250'000	104.64 CHF	261'595	4.4 %
Virgin Island (Brit.)								
CH0282018974	SINOCHE 0.76% 17.6.22	200'000			200'000	101.18 CHF	202'354	3.4 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'009'875	83.4 %

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

² „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Ausösungen, 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 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Devisenkurse per 31.12.2020

Währung	Wechselkurs in CHF
BRL	0.1699
CHF	1.0000
EUR	1.0810
JPY	0.008571
NOK	0.1031
SEK	0.1076
USD	0.8849

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 31.12.2020

Nettofondsvermögen	USD 6'717'663.12
Total ausstehende Anteile	6'853
Inventarwert je Anteil	USD 980.25
Ausschüttung	USD 11.66 (April 2021)
Wertentwicklung in %	3.1 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 3.1%. Bis zum 31.12.2020 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf USD 6.7 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in Carnival, Nissan Motor, Tencent, Singtel Group, Apple, Glencore Funding und inflationsgeschützten US-Treasuries aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Republic of Chile, Societe Generale, Santander, Banca IMI, Russian Federation und Bank of America fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2021

Vermögensrechnung		31.12.20	31.12.19	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'700'510.97	1'826'131.56	125'620.59	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	5'013'011.02	4'747'943.33	265'067.69	
Sonstige Vermögenswerte	31'722.12	37'655.08	-5'932.96	
Gesamtfondsvermögen	6'745'244.11	6'611'729.97	133'514.14	
Verbindlichkeiten	-27'580.99	-29'612.42	2'031.43	
Nettofondsvermögen	6'717'663.12	6'582'117.55	135'545.57	
Inventarwert pro Anteil	980.25	967.11	13.14	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'806.00	6'762.00	44.00	
Ausgegebene Anteile	217.00	44.00	173.00	
Zurückgenommene Anteile	-170.00	0.00	-170.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'853.00	6'806.00	47.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	USD	USD	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'582'117.55	6'400'914.25	181'203.30	
Wert der ausgegebenen Anteile	209'096.67	41'718.90	167'377.77	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-161'240.21	0.00	-161'240.21	
Ausschüttung	-113'932.44	-99'286.56	-14'645.88	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	201'621.55	238'770.96	-37'149.41	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'717'663.12	6'582'117.55	135'545.57	

Erfolgsrechnung		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	USD	USD	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	5'670.84	29'720.63	-24'049.79	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	125'629.70	135'742.46	-10'112.76	
Erträge Sonstige	0.00	149.18	-149.18	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	1'856.79	335.67	1'521.12	
Total Ertrag	133'157.33	165'947.94	-32'790.61	
Aufwand	USD	USD	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-4'784.55	-4'970.65	186.10	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-46'905.60	-48'436.45	1'530.85	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	10'846.13	12'600.10	-1'753.97	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'834.40	-9'773.53	-60.87	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-1'833.28	-1'398.70	-434.58	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-742.90	0.00	-742.90	
Total Aufwand	-53'254.60	-51'979.23	-1'275.37	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	79'902.73	113'968.71	-34'065.98	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-27'580.39	-1'439.09	-26'141.30	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-10'846.13	-12'600.10	1'753.97	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	41'476.21	99'929.52	-58'453.31	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	160'145.34	138'841.44	21'303.90	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	201'621.55	238'770.96	-37'149.41	

Verwendung des Erfolgs		79'902.73	113'968.71	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	79'902.73	113'968.71		
Vortrag des Vorjahres	66.99	30.72		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	79'969.72	113'999.43		
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	79'905.98	113'932.44		
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	11.66	16.74		
Vortrag auf neue Rechnung	63.74	66.99		

Dreijahresvergleich

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in USD	6'717'663.12	6'582'117.55	6'400'914.25
Inventawert pro Anteil in USD	980.25	967.11	946.60
Anzahl Anteile im Umlauf	6'853	6'806	6'762

Vergangene Wertentwicklung in USD	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST SOLID FUND USD	3.1 %	3.8 %	0.7 %	1.2 %	2.6 %

Die Wertentwicklung entspricht der Veränderung des Inventarwertes einschliesslich Wiederanlage der Ausschüttungen ohne bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.97 %	0.8 %

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)	1'700'510.97	25.2 %
Anlagen	5'013'011.02	74.3 %
Sonstige Vermögenswerte	31'722.12	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'745'244.11	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-27'580.99	-0.4 %
Nettofondsvermögen	6'717'663.12	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Chile								
US168863AV04	REP. OF CHILE 3.875% 5.8.20	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
Frankreich								
USF86921CJ48	SCHNEIDER ELEC. 2.95% 27.9.22	250'000			250'000	104.39 USD	260'987	3.9 %
US83368TAC27	SOCIETE GENERALE 2.625% 16.9.20	200'000		200'000	0	USD	0	0.0 %
Grossbritannien (UK)								
US693070AD69	CARNIVAL PLC 7.88% 1.6.27	0	100'000		100'000	115.34 USD	115'340	1.7 %
US80281LAC90	SANTANDER 2.875% 16.10.20	200'000		200'000	0	USD	0	0.0 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.2.23	250'000			250'000	105.36 USD	263'407	3.9 %
Italien								
IT0004966229	BANCA IMI SPA 3.003% 18.10.20	200'000		200'000	0	USD	0	0.0 %
Japan								
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.52% 17.9.25	0	250'000		250'000	106.86 USD	267'157	4.0 %
Kaiman Inseln								
USG46747AB00	HUTCH WHAMPOA 3.625% 31.10.24	200'000			200'000	109.95 USD	219'900	3.3 %
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.4.26	0	200'000		200'000	110.89 USD	221'786	3.3 %
Niederlande								
US822582BS00	SHELL INT. 1.875% 10.5.21	250'000			250'000	100.56 USD	251'405	3.7 %
Norwegen								
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000			200'000	110.43 USD	220'854	3.3 %
Polen								
US731011AT95	POLAND 3% 17.3.23	250'000			250'000	105.83 USD	264'578	3.9 %
Russland								
XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION 5% 29.4.20	300'000		300'000	0	USD	0	0.0 %
Singapur								
XS1253849357	SINGTEL GROUP 3.25% 30.6.25	0	200'000		200'000	110.24 USD	220'482	3.3 %
Supranational								
US045167DR18	ASIA DEVELOPMENT BANK 1.75% 14.8.26	250'000			250'000	106.63 USD	266'570	4.0 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	600'000			600'000	106.06 BRL	122'529	1.8 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US037833CR93	APPLE INC 3.2% 11.5.27	0	250'000		250'000	113.29 USD	283'237	4.2 %
US06051GFN43	BANK OF AMERICA 2.25% 21.4.20	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000			250'000	110.12 USD	275'303	4.1 %
US25245BAB36	DIAGEO INVEST. 2.875% 11.5.22	250'000			250'000	103.47 USD	258'670	3.8 %
USU37818AW82	GLENCORE FUNDING 1.63% 1.9.25	0	200'000		200'000	102.83 USD	205'670	3.0 %
US58013MEM29	MCDONALD'S 2.625% 15.1.22	200'000			200'000	102.48 USD	204'968	3.0 %
US713448DL91	PEPSI CO INC 1.7% 6.10.21	250'000			250'000	100.93 USD	252'335	3.7 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	250'000			250'000	109.36 USD	273'398	4.1 %
US912828L36	TSY INFL IX 0.375% 15.7.27	0	250'000		250'000	119.77 USD	299'425	4.4 %
US912828X703	US TREASURY 2% 30.4.24	250'000			250'000	106.00 USD	265'010	3.9 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'013'011	74.3 %

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 USD 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Devisenkurse per 31.12.2020

Währung	Wechselkurs in USD
BRL	0.1925
CHF	1.1297
EUR	1.2216
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 31.12.2020

Nettofondsvermögen	EUR 5'393'561.46
Total ausstehende Anteile	5'800
Inventarwert je Anteil	EUR 929.92
Ausschüttung	EUR 5.30 (April 2021)
Wertentwicklung in %	-0.3 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR -0.3%. Bis zum 31.12.2020 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf EUR 5.4 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in Norwegen, Erste Group, Carnival, Rumänien, Banco Santander und Wells Fargo aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Hornbach, Teva Pharmaceutical, Santander und Toyota Motor fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2021

Vermögensrechnung		31.12.20	31.12.19	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'220'820.51	1'226'551.94		-5'731.43
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	4'151'950.50	3'893'884.67		258'065.83
Sonstige Vermögenswerte	34'812.08	44'772.57		-9'960.49
Gesamtfondsvermögen	5'407'583.09	5'165'209.18		242'373.91
Verbindlichkeiten	-14'021.63	-13'879.43		-142.20
Nettofondsvermögen	5'393'561.46	5'151'329.75		242'231.71
Inventarwert pro Anteil	929.92	941.23		-11.31

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'473.00	5'342.00		131.00
Ausgegebene Anteile	352.00	185.00		167.00
Zurückgenommene Anteile	-25.00	-54.00		29.00
Bestand Ende Berichtsperiode	5'800.00	5'473.00		327.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'151'329.75	5'034'162.67		117'167.08
Wert der ausgegebenen Anteile	322'856.20	173'400.20		149'456.00
Wert der zurückgenommenen Anteile	-22'842.11	-50'311.15		27'469.04
Ausschüttung	-45'896.13	-48'879.30		2'983.17
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-11'886.25	42'957.33		-54'843.58
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'393'561.46	5'151'329.75		242'231.71

Erfolgsrechnung		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	2'148.93	6'445.64		-4'296.71
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Forderungswertpapiere	71'325.18	79'567.51		-8'242.33
Erträge Sonstige	0.00	80.80		-80.80
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	408.66	1'055.45		-646.79
Total Ertrag	73'882.77	87'149.40		-13'266.63
Aufwand	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-4'447.58	-4'457.70		10.12
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-29'181.00	-27'965.36		-1'215.64
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-7'958.44	-7'626.88		-331.56
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'478.25	-1'261.53		-216.72
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-71.00	-336.30		265.30
Total Aufwand	-43'136.27	-41'647.77		-1'488.50
Nettoertrag in der Berichtsperiode	30'746.50	45'501.63		-14'755.13
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-77'871.31	-32'306.54		-45'564.77
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	-47'124.81	13'195.09		-60'319.90
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	35'238.56	29'762.24		5'476.32
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-11'886.25	42'957.33		-54'843.58

Verwendung des Erfolgs		30'746.50	45'501.63
Nettoertrag des Rechnungsjahres		30'746.50	45'501.63
Vortrag des Vorjahres		46.37	25.37
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	30'792.87	45'527.00	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg		30'740.00	45'480.63
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil		5.30	8.31
Vortrag auf neue Rechnung		52.87	46.37

Dreijahresvergleich

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	5'393'561.46	5'151'329.75	5'034'162.67
Inventawert pro Anteil in EUR	929.92	941.23	942.37
Anzahl Anteile im Umlauf	5'800	5'473	5'342

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST SOLID FUND EUR	-0.3 %	0.9 %	-0.5 %	-1.4 %	1.9 %

Die Wertentwicklung entspricht der Veränderung des Inventarwertes einschliesslich Wiederanlage der Ausschüttungen ohne bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81 %	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)	1'220'820.51	22.6 %
Anlagen	4'151'950.50	76.8 %
Sonstige Vermögenswerte	34'812.08	0.6 %
Gesamtfondsvermögen	5'407'583.09	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-14'021.63	-0.3 %
Nettofondsvermögen	5'393'561.46	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Deutschland								
DE000A1R04X6	DAIMLER AG 2.25% 24.1.22	200'000			200'000	102.73 EUR	205'458	3.8 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1.5% 20.1.22	200'000			200'000	101.61 EUR	203'218	3.8 %
DE000A1R02E0	HORNBACH 3.875% 15.2.20	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
Grossbritannien (UK)								
XS1686846061	ANGLO AMERICA 1.625% 18.9.25	200'000			200'000	106.53 EUR	213'068	3.9 %
XS0704178556	BAT INTL FIN. 3.625% 9.11.21	250'000			250'000	103.28 EUR	258'190	4.8 %
XS1082971588	TESCO CORP. 2.5% 1.7.24	200'000			200'000	108.51 EUR	217'014	4.0 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.8.23	200'000			200'000	105.11 EUR	210'224	3.9 %
Japan								
XS1675764945	MITSUBISHI UFJ FIN 0.87% 7.9.24	200'000			200'000	103.48 EUR	206'968	3.8 %
Jersey								
XS1489184900	GLENCORE FIN. 1.875% 13.9.23	100'000			100'000	104.54 EUR	104'539	1.9 %
Kaiman Inseln								
XS1806124753	CK HUTCHISON 1.25% 13.4.25	200'000			200'000	104.92 EUR	209'840	3.9 %
Niederlande								
DE000A1R07P5	LINDE AG 2% 18.4.23	200'000			200'000	105.22 EUR	210'442	3.9 %
XS1439749109	TEVA PHARM 0.375% 25.7.20	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
Norwegen								
NO0010705536	NORWEGIAN GOVER. 3% 14.3.24	0	1'900'000		1'900'000	108.14 NOK	196'035	3.6 %
Oesterreich								
XS2000538343	ERSTE GROUP 0.875% 22.5.26	0	200'000		200'000	104.32 EUR	208'632	3.9 %
Panama								
XS1317305198	CARNIVAL CORP 1.878% 7.11.22	0	100'000		100'000	94.64 EUR	94'641	1.8 %
Rumänien								
XS1934867547	ROMANIA 2% 8.12.26	0	100'000		100'000	106.95 EUR	106'953	2.0 %
Spanien								
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 4.2.27	0	200'000		200'000	101.71 EUR	203'428	3.8 %
XS0877984459	SANTANDER 4% 24.1.20	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1290729208	TELEFONICA 1.477% 14.9.21	200'000			200'000	101.29 EUR	202'574	3.7 %
Supranational								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	2'000'000			2'000'000	104.75 SEK	208'458	3.9 %
XS1637353001	EIB 7.25% 28.6.21	400'000			400'000	102.53 BRL	64'643	1.2 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1290850707	BANK OF AMERICA 1.625% 14.9.22	200'000			200'000	103.24 EUR	206'474	3.8 %
XS1310493744	JPMORGAN 1.5% 26.10.22	200'000			200'000	103.32 EUR	206'634	3.8 %
XS1070075988	KELLOGG CO 1.75% 24.5.21	200'000			200'000	100.80 EUR	201'596	3.7 %
XS0954684972	TOYOTA MOTOR 1.8% 23.7.20	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	0	200'000		200'000	106.46 EUR	212'922	3.9 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'151'951	76.8 %

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

² „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Ausübungen, 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 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Devisenkurse per 31.12.2020

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.1576
CHF	0.9249
EUR	1.0000
NOK	0.09541
SEK	0.0995
USD	0.8186

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