

ARVEST SOLID FUND

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur
Jahresrechnung per 31. Dezember 2021



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 2021 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 2021 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, 15. März 2022

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 2021

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2021

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

ARVEST SOLID FUND CHF

Kennzahlen in Kürze.....	3
Bericht des Fondsmanagers.....	3
Vermögensrechnung.....	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	4
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	4
Erfolgsrechnung.....	4
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 31.12.2021

Nettofondsvermögen	CHF 5'791'070.53
Total ausstehende Anteile	6'696
Inventarwert je Anteil	CHF 864.86
Ausschüttung	CHF 0.00 (April 2022)
Wertentwicklung in %	-0.9 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -0.9%. Bis zum 31.12.2021 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.2 Mio. auf CHF 5.8 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in Gazprom und Glencore aufgebaut. Hingegen wurden die Positionen Deutsche Pfandbriefbank, Deutsche Bank, BAT International Finance und Petroleos fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2022

Vermögensrechnung	31.12.21	31.12.20	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'045'243.08	973'023.71	72'219.37
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	4'732'450.49	5'009'875.36	-277'424.87
Sonstige Vermögenswerte	29'160.62	26'610.64	2'549.98
Gesamtfondsvermögen	5'806'854.19	6'009'509.71	-202'655.52
Verbindlichkeiten	-15'783.66	-15'884.59	100.93
Nettofondsvermögen	5'791'070.53	5'993'625.12	-202'554.59
Inventarwert pro Anteil	864.86	872.69	-7.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'868.00	6'867.00	1.00
Ausgegebene Anteile	1.00	1.00	0.00
Zurückgenommene Anteile	-173.00	0.00	-173.00
Bestand Ende Berichtsperiode	6'696.00	6'868.00	-172.00

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'993'625.12	6'128'001.80	-134'376.68
Wert der ausgegebenen Anteile	867.62	891.62	-24.00
Wert der zurückgenommenen Anteile	-150'001.04	0.00	-150'001.04
Ausschüttung	0.00	-12'499.76	12'499.76
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-53'421.17	-122'768.54	69'347.37
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'791'070.53	5'993'625.12	-202'554.59

Erfolgsrechnung	01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	416.20	1'903.89	-1'487.69
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	47'921.23	46'619.83	1'301.40
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-0.07	0.03	-0.10
Total Ertrag	48'337.36	48'523.75	-186.39

Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	-6.10	6.10
Prüfaufwand	-5'685.88	-5'248.72	-437.16
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-32'790.56	-33'138.17	347.61
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'942.90	-9'037.68	94.78
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'730.44	-1'615.36	-115.08
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	7.16	0.00	7.16
Total Aufwand	-49'142.62	-49'046.03	-96.59

Nettoertrag in der Berichtsperiode	-805.26	-522.28	-282.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-7'050.40	-64'145.79	57'095.39
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-7'855.66	-64'668.07	56'812.41
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-45'565.51	-58'100.47	12'534.96
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-53'421.17	-122'768.54	69'347.37

Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-805.26	-522.28	
Vortrag des Vorjahres	0.00	40.66	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-805.26	-481.62	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	0.00	0.00	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	0.00	0.00	
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00	

Dreijahresvergleich

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF	5'791'070.53	5'993'625.12	6'128'001.80
Inventawert pro Anteil in CHF	864.86	872.69	892.38
Anzahl Anteile im Umlauf	6'696	6'868	6'867

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST SOLID FUND CHF	-0.9 %	-2.0 %	0.0 %	-0.5 %	-1.3 %

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'045'243.08	18.0 %
Anlagen	4'732'450.49	81.5 %
Sonstige Vermögenswerte	29'160.62	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	5'806'854.19	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'783.66	-0.3 %
Nettofondsvermögen	5'791'070.53	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Deutschland								
CH0341440300	DEUT PFANDBRIEF 0.3% 2.11.21	225'000		225'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0273925989	DEUTSCHE BANK 0.625% 19.12.23	100'000			100'000	101.06 CHF	101'056	1.7 %
CH0320297895	DEUTSCHE BANK 0.75% 5.7.21	100'000		100'000	0	CHF	0	0.0 %
Finnland								
CH0302790115	NORDEA BANK 0.25% 27.11.23	200'000			200'000	101.21 CHF	202'428	3.5 %
Grossbritannien (UK)								
CH0253514753	BAT INTL FIN. 0.625% 8.9.21	200'000		200'000	0	CHF	0	0.0 %
CH1120085688	GAZPROM 1.54% 30.6.27	0	250'000		250'000	97.95 CHF	244'872	4.2 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 3.12.24	95'000			95'000	101.31 CHF	96'246	1.7 %
Irland								
CH0568231861	GLENCORE CAP 1% 30.3.27	0	250'000		250'000	102.14 CHF	255'362	4.4 %
Mexiko								
CH0323735669	PETROLEOS MEX 2.375% 14.12.21	200'000		200'000	0	CHF	0	0.0 %
Niederlande								
CH0446595602	DAIMLER INTL FIN. 0.25% 14.11.22	200'000			200'000	100.67 CHF	201'346	3.5 %
CH0333827498	TEVA PHARM FIN 0.5% 28.7.22	245'000			245'000	99.31 CHF	243'310	4.2 %
Schweiz								
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.5.26	1'000'000			1'000'000	107.48 CHF	1'074'830	18.5 %
Spanien								
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.6.23	190'000			190'000	101.45 CHF	192'757	3.3 %
Suedkorea								
CH0418609621	HYUNDAI CAPITAL 0.695% 27.6.23	250'000			250'000	101.21 CHF	253'035	4.4 %
Supranational								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	1'900'000			1'900'000	102.57 SEK	196'458	3.4 %
XS1227593933	EIB 1.5% 12.5.22	2'500'000			2'500'000	100.21 NOK	259'189	4.5 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	400'000			400'000	99.03 BRL	64'765	1.1 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
CH0314209369	AMGEN INC 0.41% 8.3.23	250'000			250'000	100.82 CHF	252'045	4.3 %
CH0417086045	GOLDMAN SACHS GROUP 1% 24.11.25	250'000			250'000	103.49 CHF	258'722	4.5 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.5.24	50'000			50'000	104.02 CHF	52'010	0.9 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	200'000			200'000	115.46 USD	210'656	3.6 %
US912828L36	TSY INFL IX 0.375% 15.7.27	100'000			100'000	125.70 USD	114'668	2.0 %
CH0247902916	WELLS FARGO 1.25% 3.9.24	250'000			250'000	103.22 CHF	258'038	4.4 %
Virgin Island (Brit.)								
CH0282018974	SINOCHE 0.76% 17.6.22	200'000			200'000	100.33 CHF	200'656	3.5 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'732'450	81.5 %

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 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Devisenkurse per 31.12.2021

Währung	Wechselkurs in CHF
BRL	0.1635
CHF	1.0000
EUR	1.0373
JPY	0.007929
NOK	0.1035
USD	0.9122
SEK	0.1008

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 31.12.2021

Nettofondsvermögen	USD 6'540'022.10
Total ausstehende Anteile	6'799
Inventarwert je Anteil	USD 961.91
Ausschüttung	USD 11.12 (April 2022)
Wertentwicklung in %	-0.7 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 verlor der ARVEST SOLID FUND USD -0.7%. Bis zum 31.12.2021 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.2 Mio. auf USD 6.5 Mio.

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

Stefan Kimmel, im Februar 2022

Vermögensrechnung		31.12.21	31.12.20	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'804'056.72	1'700'510.97	103'545.75	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	4'718'840.64	5'013'011.02	-294'170.38	
Sonstige Vermögenswerte	34'520.25	31'722.12	2'798.13	
Gesamtfondsvermögen	6'557'417.61	6'745'244.11	-187'826.50	
Verbindlichkeiten	-17'395.51	-27'580.99	10'185.48	
Nettofondsvermögen	6'540'022.10	6'717'663.12	-177'641.02	
Inventarwert pro Anteil	961.91	980.25	-18.34	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'853.00	6'806.00	47.00	
Ausgegebene Anteile	32.00	217.00	-185.00	
Zurückgenommene Anteile	-86.00	-170.00	84.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'799.00	6'853.00	-54.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	USD	USD	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'717'663.12	6'582'117.55	135'545.57	
Wert der ausgegebenen Anteile	31'128.68	209'096.67	-177'967.99	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-81'814.19	-161'240.21	79'426.02	
Ausschüttung	-80'150.84	-113'932.44	33'781.60	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-46'804.67	201'621.55	-248'426.22	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'540'022.10	6'717'663.12	-177'641.02	

Erfolgsrechnung		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	USD	USD	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	940.59	5'670.84	-4'730.25	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	129'561.28	125'629.70	3'931.58	
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	72.26	1'856.79	-1'784.53	
Total Ertrag	130'574.13	133'157.33	-2'583.20	

Aufwand		USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-5'950.00	-4'784.55	-1'165.45	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-36'522.42	-46'905.60	10'383.18	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	1.19	10'846.13	-10'844.94	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'960.34	-9'834.40	-125.94	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-1'918.11	-1'833.28	-84.83	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-679.82	-742.90	63.08	
Total Aufwand	-55'029.50	-53'254.60	-1'774.90	

Nettoertrag in der Berichtsperiode		75'544.63	79'902.73	-4'358.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	81.79	-27'580.39	27'662.18	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-1.19	-10'846.13	10'844.94	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	75'625.23	41'476.21	34'149.02	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-122'429.90	160'145.34	-282'575.24	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-46'804.67	201'621.55	-248'426.22	

Verwendung des Erfolgs		75'544.63	79'902.73	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	75'544.63	79'902.73		
Vortrag des Vorjahres	63.74	66.99		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	75'608.37	79'969.72		
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	75'604.88	79'905.98		
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	11.12	11.66		
Vortrag auf neue Rechnung	3.49	63.74		

Dreijahresvergleich

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in USD	6'540'022.10	6'717'663.12	6'582'117.55
Inventawert pro Anteil in USD	961.91	980.25	967.11
Anzahl Anteile im Umlauf	6'799	6'853	6'806

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

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

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)	1'804'056.72	27.5 %
Anlagen	4'718'840.64	72.0 %
Sonstige Vermögenswerte	34'520.25	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'557'417.61	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-17'395.51	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'540'022.10	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Frankreich								
USF86921CJ48	SCHNEIDER ELEC. 2.95% 27.9.22	250'000			250'000	101.71 USD	254'272	3.9 %
Grossbritannien (UK)								
US693070AD69	CARNIVAL PLC 7.88% 1.6.27	100'000			100'000	118.23 USD	118'231	1.8 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.2.23	250'000			250'000	102.28 USD	255'710	3.9 %
Japan								
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.522% 17.9.25	250'000			250'000	104.71 USD	261'782	4.0 %
Kaiman Inseln								
USG46747AB00	HUTCH WHAMPOA 3.625% 31.10.24	200'000			200'000	106.27 USD	212'534	3.2 %
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.4.26	200'000			200'000	106.61 USD	213'216	3.3 %
Niederlande								
US822582BS00	SHELL INT. 1.875% 10.5.21	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
USN82008AZ15	SIEMENS FIN. 1.7% 11.3.28	0	250'000		250'000	98.98 USD	247'450	3.8 %
Norwegen								
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000			200'000	105.55 USD	211'106	3.2 %
Polen								
US731011AT95	POLAND 3% 17.3.23	250'000			250'000	102.76 USD	256'905	3.9 %
Singapur								
XS1253849357	SINGTEL GROUP 3.25% 30.6.25	200'000			200'000	105.88 USD	211'754	3.2 %
Supranational								
US045167DR18	ASIA DEVELOPMENT BANK 1.75% 14.8.26	250'000			250'000	101.96 USD	254'895	3.9 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	600'000	400'000		1'000'000	99.03 BRL	177'598	2.7 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US037833CR93	APPLE INC 3.2% 11.5.27	250'000			250'000	107.96 USD	269'905	4.1 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000			250'000	105.37 USD	263'415	4.0 %
US25245BAB36	DIAGEO INVEST. 2.875% 11.5.22	250'000			250'000	100.89 USD	252'215	3.8 %
USU37818AW82	GLENCORE FUNDING 1.625% 1.9.25	200'000			200'000	99.03 USD	198'064	3.0 %
US58013MEM29	MCDONALD'S 2.625% 15.1.22	200'000			200'000	100.03 USD	200'062	3.1 %
US713448DL91	PEPSI CO INC 1.7% 6.10.21	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	250'000			250'000	115.46 USD	288'652	4.4 %
US912828L36	TSY INFL IX 0.375% 15.7.27	250'000			250'000	125.70 USD	314'248	4.8 %
US912828X703	US TREASURY 2% 30.4.24	250'000			250'000	102.73 USD	256'826	3.9 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'718'841	72.0 %

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Devisenkurse per 31.12.2021

Währung	Wechselkurs in USD
BRL	0.1793
CHF	1.0954
EUR	1.1373
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 31.12.2021

Nettofondsvermögen	EUR 5'525'457.37
Total ausstehende Anteile	5'985
Inventarwert je Anteil	EUR 923.22
Ausschüttung	EUR 5.57 (April 2022)
Wertentwicklung in %	-0.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2021 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR -0.2%. Bis zum 31.12.2021 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf EUR 5.5 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in BP Capital, Blackstone Property Partners, Norwegian Government, Credit Suisse, UBS Group und European Investment Bank aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in BAT International Finance, Telefonica, European Investment Bank und Kellogg fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2022

Vermögensrechnung		31.12.21	31.12.20	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'063'826.37	1'220'820.51		-156'994.14
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	4'430'950.64	4'151'950.50		279'000.14
Sonstige Vermögenswerte	45'248.91	34'812.08		10'436.83
Gesamtfondsvermögen	5'540'025.92	5'407'583.09		132'442.83
Verbindlichkeiten	-14'568.55	-14'021.63		-546.92
Nettofondsvermögen	5'525'457.37	5'393'561.46		131'895.91
Inventarwert pro Anteil	923.22	929.92		-6.70

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'800.00	5'473.00		327.00
Ausgegebene Anteile	270.00	352.00		-82.00
Zurückgenommene Anteile	-85.00	-25.00		-60.00
Bestand Ende Berichtsperiode	5'985.00	5'800.00		185.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'393'561.46	5'151'329.75		242'231.71
Wert der ausgegebenen Anteile	248'705.10	322'856.20		-74'151.10
Wert der zurückgenommenen Anteile	-78'050.17	-22'842.11		-55'208.06
Ausschüttung	-30'634.00	-45'896.13		15'262.13
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-8'125.02	-11'886.25		3'761.23
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'525'457.37	5'393'561.46		131'895.91

Erfolgsrechnung		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	461.50	2'148.93		-1'687.43
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	0.00		0.00
Erträge Forderungswertpapiere	76'496.75	71'325.18		5'171.57
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	1'223.10	408.66		814.44
Total Ertrag	78'181.35	73'882.77		4'298.58

Aufwand		EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-5'005.47	-4'447.58		-557.89
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-29'742.31	-29'181.00		-561.31
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'111.52	-7'958.44		-153.08
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'629.15	-1'478.25		-150.90
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-350.95	-71.00		-279.95
Total Aufwand	-44'839.40	-43'136.27		-1'703.13

Nettoertrag in der Berichtsperiode		33'341.95	30'746.50	2'595.45
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-26'763.29	-77'871.31		51'108.02
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	6'578.66	-47'124.81		53'703.47
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-14'703.68	35'238.56		-49'942.24
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-8'125.02	-11'886.25		3'761.23

Verwendung des Erfolgs		33'341.95	30'746.50	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	33'341.95	30'746.50		
Vortrag des Vorjahres	52.87	46.37		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	33'394.82	30'792.87		
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	33'336.45	30'740.00		
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	5.57	5.30		
Vortrag auf neue Rechnung	58.37	52.87		

Dreijahresvergleich

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	5'525'457.37	5'393'561.46	5'151'329.75
Inventawert pro Anteil in EUR	923.22	929.92	941.23
Anzahl Anteile im Umlauf	5'985	5'800	5'473

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

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'063'826.37	19.2 %
Anlagen	4'430'950.64	80.0 %
Sonstige Vermögenswerte	45'248.91	0.8 %
Gesamtfondsvermögen	5'540'025.92	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-14'568.55	-0.3 %
Nettofondsvermögen	5'525'457.37	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Deutschland								
DE000A1R04X6	DAIMLER AG 2.25% 24.1.22	200'000			200'000	100.06 EUR	200'118	3.6 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1.5% 20.1.22	200'000			200'000	100.09 EUR	200'178	3.6 %
Grossbritannien (UK)								
XS1686846061	ANGLO AMERICA 1.625% 18.9.25	200'000			200'000	104.25 EUR	208'504	3.8 %
XS0704178556	BAT INTL FIN. 3.625% 9.11.21	250'000		250'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1040506898	BP CAPITAL 2.972% 27.2.26	0	200'000		200'000	111.67 EUR	223'344	4.0 %
XS1082971588	TESCO CORP. 2.5% 1.7.24	200'000			200'000	105.98 EUR	211'960	3.8 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.8.23	200'000			200'000	103.43 EUR	206'866	3.7 %
Japan								
XS1675764945	MITSUBISHI UFJ FIN 0.872% 7.9.24	200'000			200'000	102.26 EUR	204'526	3.7 %
Jersey								
XS1489184900	GLENCORE FIN. 1.875% 13.9.23	100'000			100'000	102.73 EUR	102'729	1.9 %
Kaiman Inseln								
XS1806124753	CK HUTCHISON 1.25% 13.4.25	200'000			200'000	103.53 EUR	207'056	3.7 %
Luxemburg								
XS2247718435	BLACKSTONE PP 1.25% 26.4.27	0	200'000		200'000	100.87 EUR	201'736	3.6 %
Niederlande								
DE000A1R07P5	LINDE AG 2% 18.4.23	200'000			200'000	103.05 EUR	206'090	3.7 %
Norwegen								
NO0010705536	NORWEGIAN GOVER. 3% 14.3.24	1'900'000	400'000		2'300'000	103.48 NOK	237'429	4.3 %
Oesterreich								
XS2000538343	ERSTE GROUP 0.875% 22.5.26	200'000			200'000	102.86 EUR	205'730	3.7 %
Panama								
XS1317305198	CARNIVAL CORP 1.878% 7.11.22	100'000			100'000	98.63 EUR	98'631	1.8 %
Rumänien								
XS1934867547	ROMANIA 2% 8.12.26	100'000			100'000	105.06 EUR	105'062	1.9 %
Schweiz								
CH0483180946	CREDIT SUISSE 1% 24.6.27	0	200'000		200'000	101.35 EUR	202'704	3.7 %
CH0576402181	UBS GROUP AG 0.25% 5.11.28	0	200'000		200'000	98.35 EUR	196'692	3.6 %
Spanien								
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 4.2.27	200'000			200'000	99.61 EUR	199'212	3.6 %
XS1290729208	TELEFONICA 1.477% 14.9.21	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
Supranational								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	2'000'000			2'000'000	102.57 SEK	199'289	3.6 %
XS2249882064	EIB 4.75% 29.10.25	0	800'000		800'000	85.18 BRL	107'497	1.9 %
XS1637353001	EIB 7.25% 28.6.21	400'000		400'000	0	BRL	0	0.0 %
XS1748439533	EIB 7.5% 11.1.23	0	600'000		600'000	96.40 BRL	91'240	1.6 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1290850707	BANK OF AMERICA 1.625% 14.9.22	200'000			200'000	101.46 EUR	202'924	3.7 %
XS1310493744	JPMORGAN 1.5% 26.10.22	200'000			200'000	101.63 EUR	203'268	3.7 %
XS1070075988	KELLOGG CO 1.75% 24.5.21	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000			200'000	104.08 EUR	208'166	3.8 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'430'951	80.0 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Grattitel, 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 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Devisenkurse per 31.12.2021

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.1577
CHF	0.9639
EUR	1.0000
NOK	0.09976
SEK	0.09715
USD	0.8795

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