

Belfund SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

Belfund SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe der SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Halbjahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	9
Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie	10
Teilfonds : Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	11
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	14
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	15
Total Expense Ratio ("TER")	23
Performance	24
Andere Informationen für die Aktionäre	25

Belfund SICAV

Verwaltung und Organe der SICAV

SITZ 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER SICAV

Vorsitzender Markus WINTSCH, swisspartners AG, Städtle 28, LI-9490 Vaduz, Liechtenstein (bis 15. März 2024)

Thomas KÜNZLE, Belesta AG, Zugerstrasse 76B, CH-6430 Baar, Schweiz (seit 15. März 2024)

Mitglieder Thomas KÜNZLE, Belesta AG, Zugerstrasse 76B, CH-6430 Baar, Schweiz (bis 15. März 2024)

Sanjeev PREMCHAND, Swisspartners AG, Städtle 28, LI-9490 Vaduz, Liechtenstein (vom 18. März 2024 bis zum 31. Mai 2024)

Jean-Paul GENNARI, Verwaltungsratsmitglied, 20, Um Breimentrausch, L-3317 Bergem (seit 5. Februar 2024)

Vincent Pascal RODUIT, Gartenstrasse 33, 8002 Zürich, Schweiz (seit 9. Juli 2024)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender Marc BRIOL, Chief Executive Officer Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz

Mitglieder Dorian JACOB, Geschäftsführender Direktor, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Christel SCHAFF, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Cédric VERMESSE, Leiter Finanzen, Pictet Asset Management, Banque Pictet & Cie S.A., Genf, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz

Pierre ETIENNE, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 1. Januar 2024)

Belfund SICAV

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

CONDUCTING OFFICERS DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Dorian JACOB, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Abdellali KHOKHA, Conducting Officer, zuständig für Risikomanagement und Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Pierre BERTRAND, Conducting Officer, zuständig für Fondsverwaltung der Mainstream Funds und Bewertung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Thomas LABAT, Conducting Officer, zuständig für Portfolioverwaltung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

ANLAGEVERWALTER

Swisspartners AG, Städtle 28, LI-9490 Vaduz, Liechtenstein (bis 31. Mai 2024)

MRB Fund Partners AG, Fraumünsterstrasse 11, 8001 Zürich, Schweiz (seit 1. Juni 2024)

DEPOTBANK

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg*, 15A, avenue J.-F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSSTELLE

FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

UNABHÄNGIGE REVISIONSSTELLE

Grant Thornton Audit & Assurance S.A., 13, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

RECHTS- UND STEUERBERATER

Allen Overy Shearman Sterling SCS (ehemals Allen & Overy bis zum 30. April 2024), *Société en commandite simple*, 5, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

VERTRAGSPARTNER BEI DEVIENTERMINGESCHÄFTEN (ERLÄUTERUNG 10)

Bank Pictet & Cie (Europe) AG, *succursale de Luxembourg*

Allgemeines

Das Geschäftsjahr der Belfund SICAV (die "SICAV") beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember jedes Kalenderjahres.

Der Jahresbericht einschliesslich geprüfter Abschlüsse per Ende jedes Geschäftsjahres wird per 31. Dezember jedes Jahres erstellt. Darüber hinaus wird ein ungeprüfter Halbjahresbericht zum letzten Tag im Juni erstellt.

Diese Finanzberichte beinhalten Informationen über die Vermögenswerte des Teilfonds sowie den konsolidierten Abschluss der SICAV und stehen den Aktionären kostenlos am Sitz der SICAV oder bei der Verwaltungsstelle zur Verfügung.

Der Abschluss des Teilfonds wird in der Referenzwährung des Teilfonds erstellt, der konsolidierte Abschluss lautet jedoch auf EUR.

Der Jahresbericht und so auch die geprüften Abschlüsse werden innerhalb von vier Monaten nach dem Ende des Geschäftsjahres veröffentlicht, und der ungeprüfte Halbjahresbericht wird innerhalb von zwei Monaten nach dem Ende der Geschäftsperiode, auf die er sich bezieht, bekannt gegeben.

Die Nettoinventarwerte ("NIW") pro Aktie jeder Klasse innerhalb der Teilfonds werden an jedem Tag der Berechnung des Nettoinventarwerts in den Geschäftsräumen der SICAV, der Verwaltungsgesellschaft und der Verwaltungsstelle gemeldet.

Eine Aufstellung über die im Laufe der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 eingetretenen Änderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes des Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV erhältlich.

Belfund SICAV

Vertrieb im Ausland

Angebot in der Schweiz

Die SICAV wurde als ausländischer Anlagefonds in der Schweiz zugelassen.

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist FundPartner Solutions (Suisse) SA (der "Vertreter"), 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie SA mit Sitz in 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz.

Verfügbarkeit der Referenzdokumente

Der Verkaufsprospekt sowie die Basisinformationsblätter der in der Schweiz vertriebenen Teilfonds, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.

Eine Liste der Käufe und Verkäufe während der Geschäftsperiode ist auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2024

	KONSOLIDIERT	Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund
	EUR	USD
AKTIVA		
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	75,983,102.00	81,434,927.74
Nicht unrealisierte Verluste aus dem Wertpapierbestand	-6,871,490.07	-7,364,522.93
Wertpapierbestand zum Markwert (Erläuterung 2.b)	69,111,611.93	74,070,404.81
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.b)	1,832,097.33	1,963,551.23
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.e, 9)	122,213.51	130,982.39
	71,065,922.77	76,164,938.43
PASSIVA		
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	58,885.53	63,110.60
Zu zahlendes Erfolgshonorar (Erläuterung 7)	4,162.07	4,460.70
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	8,951.31	9,593.57
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 8)	62,829.37	67,337.41
	134,828.28	144,502.28
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2024	70,931,094.49	76,020,436.15
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2023	92,054,111.50	101,687,610.30
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022	80,139,498.45	85,528,933.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2024 endende Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund
	EUR	USD
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	92,054,111.50	101,687,610.30
ERTRÄGE		
Dividenden, nach Abzug der Quellensteuer (Erläuterung 2.f)	1,418,299.61	1,520,063.32
	1,418,299.61	1,520,063.32
AUFWENDUNGEN		
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	417,527.52	447,485.33
Erfolgshonorar (Erläuterung 7)	4,162.07	4,460.70
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	48,602.24	52,089.48
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten (Erläuterung 6)	127,963.86	137,145.33
Globale Gebühren (Erläuterung 5)	60,553.05	64,897.76
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	20,187.16	21,635.60
Transaktionskosten (Erläuterung 2.g)	48,693.08	52,186.83
	727,688.98	779,901.03
NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	690,610.63	740,162.29
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen	8,315,328.75	8,911,957.77
Realisierte Nettogewinne aus Devisengeschäften	710,067.71	761,015.43
Realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	-3,717,695.90	-3,984,442.45
REALISIERTER NETTOGEWINN	5,998,311.19	6,428,693.04
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:		
- aus dem Wertpapierbestand	-12,466,943.31	-13,361,452.76
- aus Devisentermingeschäften	1,389,887.28	1,489,612.39
VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	-5,078,744.84	-5,443,147.33
Zeichnungen von Aktien	5,301,966.11	5,682,384.84
Rücknahmen von Aktien	-21,397,457.42	-22,932,735.74
Wechselkursdifferenz*	-2,774,597.18	-2,973,675.92
Wechselkursdifferenz auf das Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsperiode**	2,825,816.32	
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	70,931,094.49	76,020,436.15

* Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 31. Dezember 2023 und dem 30. Juni 2024 betroffen waren.

** Die oben genannte Differenz resultiert aus der Umrechnung des Nettovermögens zu Beginn der Geschäftsperiode (für Teilfonds, die auf eine andere Währung als EUR lauten) zu den am 31. Dezember 2023 und am 30. Juni 2024 geltenden Wechselkursen.

Anzahl der Aktien im Umlauf und Nettoinventarwert pro Aktie

Teilfonds Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
		30.06.2024	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund					
A USD	USD	19,876.76	1,851.48	1,959.13	1,643.39
A EUR	EUR	10,398.03	1,540.38	1,645.04	1,406.53
A CHF	CHF	13,364.73	1,482.77	1,602.71	1,393.97

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024 (ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>AUSTRALIEN</i>				
IPERIONX	AUD	500,000.00	681,206.99	0.90
			681,206.99	0.90
<i>CHINA</i>				
PING AN INSURANCE 'H'	HKD	380,000.00	1,722,981.74	2.27
			1,722,981.74	2.27
<i>DEUTSCHLAND</i>				
DAIMLER TRUCK HOLDING	EUR	40,000.00	1,593,478.64	2.10
			1,593,478.64	2.10
<i>FRANKREICH</i>				
BNP PARIBAS 'A'	EUR	25,400.00	1,620,553.21	2.13
EIFFAGE	EUR	20,000.00	1,838,266.46	2.42
FORVIA	EUR	160,000.00	1,895,712.29	2.49
KERING	EUR	5,000.00	1,813,937.72	2.39
MAISONS DU MONDE	EUR	100,000.00	434,058.95	0.57
VALEO	EUR	150,000.00	1,597,658.47	2.10
VERALLIA SASU	EUR	50,000.00	1,815,545.35	2.39
VIVENDI	EUR	185,000.00	1,934,359.61	2.54
			12,950,092.06	17.03
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	GBP	1,000,000.00	1,816,511.28	2.39
BT GROUP	GBP	1,840,000.00	3,264,461.66	4.28
HARBOUR ENERGY	GBP	675,000.00	2,659,634.19	3.50
SHELL	GBP	50,000.00	1,800,272.90	2.37
SMITHS GROUP	GBP	120,000.00	2,586,348.01	3.40
WHITBREAD	GBP	85,000.00	3,196,592.14	4.20
			15,323,820.18	20.14
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	450,000.00	2,566,059.21	3.38
			2,566,059.21	3.38
<i>KANADA</i>				
TMC THE METALS	USD	172,000.00	232,200.00	0.31
VISION MARINE TECHNOLOGIES	USD	70,000.00	49,000.00	0.06
			281,200.00	0.37
<i>LIBERIA</i>				
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	USD	14,000.00	2,232,020.00	2.94
			2,232,020.00	2.94

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024 (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>LUXEMBURG</i>				
ARCELORMITTAL	EUR	180,000.00	4,122,595.48	5.41
			4,122,595.48	5.41
<i>NIEDERLANDE</i>				
EXOR HOLDING	EUR	20,000.00	2,094,200.48	2.75
PLAYA HOTELS	USD	135,196.00	1,134,294.44	1.49
STELLANTIS	EUR	200,000.00	3,959,046.35	5.20
			7,187,541.27	9.44
<i>SCHWEDEN</i>				
TERRANET 'B'	SEK	5,834,115.00	74,371.16	0.10
			74,371.16	0.10
<i>SCHWEIZ</i>				
AVOLTA	CHF	35,000.00	1,359,336.75	1.79
			1,359,336.75	1.79
<i>SPANIEN</i>				
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES	GBP	800,000.00	1,640,801.42	2.16
			1,640,801.42	2.16
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ALASKA AIR GROUP	USD	24,000.00	969,600.00	1.28
APA	USD	86,000.00	2,531,840.00	3.33
BEYOND	USD	80,000.00	1,046,400.00	1.38
BIOVIE 'A'	USD	532,812.00	213,391.21	0.28
BLOOMIN BRANDS	USD	60,000.00	1,153,800.00	1.52
CEL - SCI	USD	300,000.00	348,000.00	0.46
CONTEXT THERAP	USD	260,000.00	521,300.00	0.69
CVS HEALTH	USD	27,000.00	1,594,620.00	2.10
DR HORTON	USD	16,000.00	2,254,880.00	2.97
GEE GROUP	USD	520,000.00	159,432.00	0.21
LIBERTY MEDIA	USD	80,000.00	1,772,000.00	2.33
LIBERTY MEDIA	USD	20,000.00	750,200.00	0.99
MATTEL	USD	70,000.00	1,138,200.00	1.50
MOSAIC	USD	62,000.00	1,791,800.00	2.36
PROPHASE LABS	USD	50,000.00	209,000.00	0.27
SCILEX HOLDINGG COMPANY	USD	15,511.00	29,936.23	0.04
SOCIETY PASS NEW	USD	10,000.00	13,300.00	0.02
SORRENTO THERAPEUTICS	USD	110,000.00	1,045.00	0.00
STEM	USD	20,000.00	22,200.00	0.03
TAPESTRY	USD	90,000.00	3,851,100.00	5.06
VALERO ENERGY	USD	12,500.00	1,959,500.00	2.58
			22,331,544.44	29.40
AKTIEN INSGESAMT			74,067,049.34	97.43

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2024 (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
OPTIONSSCHEINE				
<i>SCHWEDEN</i>				
TERRANET	SEK	530,374.00	3,355.47	0.00
			3,355.47	0.00
OPTIONSSCHEINE INSGESAMT			3,355.47	0.00
WERTPAPIERBESTAND			74,070,404.81	97.43
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			1,963,551.23	2.58
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-13,519.89	-0.01
NETTOVERMÖGEN			76,020,436.15	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2024

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	29.40
Grossbritannien	20.14
Frankreich	17.03
Niederlande	9.44
Luxemburg	5.41
Jersey	3.38
Liberia	2.94
China	2.27
Spanien	2.16
Deutschland	2.10
Schweiz	1.79
Australien	0.90
Kanada	0.37
Schweden	0.10
	97.43

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Automobile	14.34
Metalle und Bergbau	9.10
Gastronomie	8.63
Textilien und Bekleidung	7.16
Nachrichtenübermittlung	6.82
Öl	5.87
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	5.75
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	5.56
Einzelhandel und Supermärkte	5.56
Bauwesen und Baumaterialien	5.39
Verlage und graphische Industrie	3.32
Finanzdienstleistungen	2.75
Öl und Gas	2.58
Chemikalien	2.36
Versicherungen	2.27
Banken und Kreditinstitute	2.13
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	1.52
Diverse Konsumgüter	1.50
Transportwesen und Frachtverkehr	1.28
Pharmazeutika und Kosmetik	1.00
Edelmetalle und Edelsteine	0.90
Biotechnologie	0.74
Baumarkt	0.57
Personal- und Arbeitsvermittlungsdienste	0.21
Internet, Software und IT-Dienste	0.12
Optionsscheine	0.00
	97.43

Belfund SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2024

ERLÄUTERUNG 1 ALLGEMEINES

Belfund SICAV (die "SICAV") ist eine offene Investmentgesellschaft, die als "Société d'Investissement à Capital Variable" ("SICAV") nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg am 14. März 2016 in der Rechtsform einer Aktiengesellschaft (*Société Anonyme*) gemäss Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen ("OGA") in seiner geänderten Fassung (das "Gesetz von 2010") gegründet wurde.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg unter der Nummer B204739 eingetragen, und ihre Gründungsurkunde wurde am 29. März 2016 im *Recueil électronique des sociétés et associations* ("RESA") veröffentlicht.

Die Zahl der Aktien, die ausgegeben werden können, ist nicht begrenzt. Die Aktien werden an die Zeichner in der Form von Namensaktien oder in dematerialisierter Form ausgegeben.

FundPartner Solutions (Europe) S.A. mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg wurde mit Wirkung zum Gründungsdatum zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes von 2010.

a) Aktive Teilfonds

Per 30. Juni 2024 bestand die SICAV aus einem aktiven Teilfonds:

- Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund

b) Bedeutende Ereignisse und wesentliche Veränderungen

Während der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 traten keine bedeutenden Ereignisse ein.

c) Aktienklassen

Einzelheiten zu den ausgegebenen Aktienklassen sind dem Sonderteil des aktuellen Verkaufsprospektes zu entnehmen.

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf OGA erstellt und vorgelegt.

Die Referenzwährung der SICAV ist der EUR.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

b) Bewertung von Vermögenswerten

Die Vermögenswerte der SICAV werden im Einklang mit den folgenden Grundsätzen bewertet:

1) Übertragbare Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, werden auf Basis des am jeweiligen Bewertungstag zuletzt bekannten Kurses bewertet, und, falls die Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente an mehreren Wertpapierbörsen oder geregelten Märkten notiert sind, wird der zuletzt bekannte Kurs der Börse verwendet, die der vorherrschende Markt für das fragliche Wertpapier oder Geldmarktinstrument ist, es sei denn, dieser Kurs ist nicht repräsentativ.

2) Bei übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer amtlichen Wertpapierbörse oder einem sonstigen geregelten Markt notiert sind und dort nicht gehandelt werden, und bei notierten übertragbaren Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten, deren zuletzt bekannter Kurs des jeweiligen Bewertungstages nicht repräsentativ ist, basiert die Bewertung auf dem vorsichtig und nach bestem Wissen und Gewissen durch den Verwaltungsrat der SICAV geschätzten wahrscheinlichen Verkaufspreis.

3) Von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren ("OGAW") oder anderen OGA ausgegebene Anteile und Aktien werden zu ihrem am jeweiligen Bewertungstag zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert ("NIW") bewertet.

4) Der Liquidationswert von Futures, Termingeschäften und Optionskontrakten, die nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird gemäss den vom Verwaltungsrat der SICAV in gutem Glauben aufgestellten Grundsätzen auf einheitlich anzuwendender Grundlage bestimmt. Der Liquidationswert von Futures, Termingeschäften und Optionskontrakten, die an Börsen oder an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, beruht auf den letzten zum jeweiligen Bewertungstag verfügbaren Abrechnungskursen dieser Kontrakte an Börsen oder geregelten Märkten, an denen diese bestimmten Futures, Termingeschäfte sowie Optionskontrakte gehandelt werden. Falls ein Future, Termingeschäft oder Optionskontrakt an einem solchen Geschäftstag, für den ein NIW ermittelt wird, nicht liquidiert werden konnte, bildet ein Wert, den der Verwaltungsrat der SICAV in gutem Glauben und gemäss nachvollziehbarer Bewertungsverfahren als gerecht und angemessen erachtet, die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswertes dieses Kontrakts.

5) Flüssige Mittel und Geldmarktinstrumente mit einer Fälligkeit von weniger als 12 Monaten können zum Nominalwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen oder zu der am Buchwert orientierten Bewertungsmethode (Amortised Cost Method) bewertet werden (wobei die Methode gewählt wird, die eher den beizulegenden Marktwert wiedergibt). Die am Buchwert orientierte Bewertungsmethode kann dazu führen, dass der Wert zeitweise von dem Preis abweicht, den die SICAV bei einem Verkauf der Anlage erhalten würde. Der Verwaltungsrat der SICAV kann mitunter die Bewertungsmethode beurteilen und, soweit notwendig, Veränderungen empfehlen, um sicherzustellen, dass die Vermögenswerte in gutem Glauben zu ihrem beizulegenden Zeitwert entsprechend den durch den Verwaltungsrat der SICAV etablierten Verfahren bewertet werden. Falls der Verwaltungsrat der SICAV der Meinung ist, dass eine Abweichung von der am Buchwert orientierten Bewertungsmethode zu einer wesentlichen Verwässerung oder zu unfairen Ergebnissen für die Aktionäre führen könnte, wird der Verwaltungsrat der SICAV entsprechende als notwendig erachtete Korrekturmaassnahmen ergreifen, um die Verwässerung bzw. das unfaire Ergebnis soweit praktikabel zu verringern oder zu beseitigen.

6) Die Swap-Transaktionen werden entsprechend einer Berechnung des Nettobarwerts ihrer erwarteten Cashflows einheitlich bewertet. Für einige Teilfonds, die Over-the-counter-Derivate ("OTC-Derivate") als Bestandteil ihrer Hauptanlagepolitik verwenden, ist die Bewertungsmethode dieser OTC-Derivate genauer im jeweiligen Sonderabschnitt erläutert.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

7) Aufgelaufene Zinsen für Wertpapiere werden berücksichtigt, sofern sie nicht bereits im Aktienkurs enthalten sind.

8) Barmittel werden zu ihrem Nominalwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

9) Alle Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als die Referenzwährung des jeweiligen Teilfonds/der jeweiligen Aktienklasse lauten, werden zum mittleren Marktkurs zwischen der Referenzwährung des Teilfonds und der Denominationswährung am Bewertungstag umgerechnet.

10) Alle sonstigen Wertpapiere und anderen zulässigen Vermögenswerte sowie oben erwähnten Vermögenswerte, bei denen eine Bewertung nach den oben dargestellten Abschnitten nicht möglich oder nicht praktikabel ist oder bei denen eine solche Bewertung für ihren wahrscheinlich erzielbaren Wert nicht repräsentativ wäre, werden zum wahrscheinlich erzielbaren Wert entsprechend der sorgfältigen und in gutem Glauben gemäss der durch den Verwaltungsrat der SICAV festgelegten Verfahren bewertet.

Im Zusammenhang mit Teilfonds, die in anderen OGA investieren, kann die Bewertung ihrer Vermögenswerte in manchen Fällen komplex sein, und die Verwaltungsstellen derartiger OGA teilen die betreffenden NIW möglicherweise verspätet oder mit Verzögerungen mit. Dementsprechend kann die Verwaltungsstelle unter der Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats die Vermögenswerte der betreffenden Teilfonds zum Bewertungstag schätzen, wobei er unter anderem die letzte Bewertung dieser Vermögenswerte, Marktveränderungen und andere Informationen, die er von der entsprechenden OGA erhält, berücksichtigt. In diesem Fall kann der für die betreffenden Teilfonds geschätzte NIW von dem Wert abweichen, der an dem entsprechenden Bewertungstag unter Verwendung der offiziellen NIW berechnet worden wäre, die die Verwaltungsstellen der OGA, in die der Teilfonds investiert, errechnet haben. Gleichwohl wird der mittels dieser Methode berechnete NIW trotz etwaiger künftiger Abweichungen als abschliessend und anwendbar betrachtet.

c) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Die realisierten Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Basis der gewichteten Durchschnittskosten der verkauften Anlagen berechnet.

d) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Währung der SICAV lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Währung des Teilfonds umgerechnet.

e) Devisentermingeschäfte

Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden, sofern zutreffend, auf der Grundlage der am Ende der Geschäftsperiode geltenden Devisenterminkurse errechnet und sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

f) Erträge

Dividenden werden am Ex-Tag nach Abzug der Quellensteuer verbucht. Zinsen werden periodengerecht verbucht.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

g) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die der SICAV in Verbindung mit Anlagekäufen und -verkäufen entstehen. Sie umfassen Maklergebühren sowie Bankprovisionen, Steuern, Verwahrstellengebühren und andere Transaktionskosten und sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

h) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden linear über einen Zeitraum von 5 Jahren abgeschrieben.

ERLÄUTERUNG 3 BESTEUERUNG DER SICAV

Gemäss der in Luxemburg geltenden Gesetzgebung unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Steuer, weder einer Quellensteuer noch einer anderen Steuer auf Einkommen oder Kapitalerträge. Von der SICAV erzielte Erträge unterliegen im Ursprungsland des Emittenten des Wertpapiers, in Bezug auf das derartige Erträge gezahlt werden, möglicherweise der Quellensteuer. Das Nettovermögen der SICAV unterliegt jedoch einer Abonnementsteuer ("*Taxe d'Abonnement*") zu einem Satz von 0.05% p. a., die jeweils am Quartalsende zahlbar ist und auf Grundlage des Nettovermögens der SICAV zum jeweiligen Quartalsende ermittelt wird. Diese Steuer ist für die Vermögenswerte, die institutionellen Anlegern vorbehaltenen Aktien zuzuordnen sind, und für die Teilfonds, deren Ziel ausschliesslich in der gemeinsamen Anlage in Geldmarktinstrumenten und Einlagen bei Kreditinstituten besteht, auf 0.01% reduziert.

Von der *Taxe d'Abonnement* befreit sind Teilfonds:

- (i) deren Wertpapiere an mindestens einem Aktienmarkt oder an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, der Öffentlichkeit zugänglich ist und regelmässig betrieben wird, notiert oder gehandelt werden; und
- (ii) deren Ziel ausschliesslich darin besteht, die Wertentwicklung eines oder mehrerer Indizes nachzubilden.

Wenn mehrere Anlageklassen innerhalb eines Teilfonds existieren, gilt die Befreiung nur für Klassen, die die Bedingung von Unterpunkt (i) erfüllen.

Ausserdem entfällt diese Steuer für den Teil des Nettovermögens, der in Anteilen/Aktien anderer luxemburgischer OGA angelegt ist, die bereits der Abonnementsteuer unterliegen.

Für den Teilfonds Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund war eine Abonnementsteuer in Höhe von USD 9,593.57 zahlbar und für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 wurde eine Abonnementsteuer in Höhe von USD 21,635.60 berechnet.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 4 ANLAGEVERWALTUNGSgebÜHREN

Die Anlageverwaltungsgebühren beruhen auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der jeweiligen Klasse in der entsprechenden Geschäftsperiode und sind vierteljährlich rückwirkend zu folgenden jährlichen Sätzen zahlbar per 30. Juni 2024.

Teilfonds	Aktienklasse	Höchstsatz	Effektiver Satz
Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund	Klasse A (USD, CHF, EUR)	1.50%	1.00%

Für den Teilfonds Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund waren Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von USD 63,110.60 zahlbar und für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 wurden Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von USD 447,485.33 berechnet.

ERLÄUTERUNG 5 GESAMTgebÜHR

Die Verwaltungsgesellschaft (in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft und als Verwaltungsstelle) und die Verwahrstelle werden aus dem Vermögen jedes Teilfonds mit einer Gesamtgebühr vergütet. Diese Gesamtgebühr wird zwischen der Verwahrstelle, der Verwaltungsgesellschaft (in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft und Verwaltungsstelle) und etwaigen Unterauftragnehmern der Verwahrstelle oder der Verwaltungsgesellschaft nach Massgabe der jeweiligen schriftlichen Vereinbarungen zwischen den Parteien aufgeteilt.

Pro Teilfonds werden eine Mindestgebühr in Höhe von EUR 20,000 p. a. für die Verwahrstelle und EUR 35,000 p. a. für die Verwaltungsstelle fällig.

Für den Teilfonds Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund wurden für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 Gesamtgebühren von USD 64,897.76 berechnet.

ERLÄUTERUNG 6 HONORARE, PRÜFUNGSgebÜHREN UND SONSTIGER AUFWAND

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Domizilstellengebühren von mindestens EUR 10,000 p. a. und auf eine Verwaltungsgesellschaftsgebühr von EUR 45,000 p. a.

Für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 bezieht sich der Posten "Honorare, Prüfungsgebühren und sonstiger Aufwand" hauptsächlich auf Honorare, Verwaltungsgesellschaftsgebühren, Rechtskosten und sonstige Gebühren.

Für den Teilfonds Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund wurden für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 Honorare, Prüfungsgebühren und sonstiger Aufwand in Höhe von USD 137,145.33 berechnet.

ERLÄUTERUNG 7 ERFOLGSHONORARE

Für den Teilfonds Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund entspricht das Erfolgshonorar 10% des Anstiegs des NIW pro Aktie multipliziert mit der Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien für jedes Geschäftsjahr, wobei eine High Water Mark zur Anwendung kommt. Die Verwendung einer High Water Mark stellt sicher, dass den Anlegern kein Erfolgshonorar berechnet wird, bevor frühere Verluste wieder aufgeholt wurden.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

Die High-Water-Mark ist der grössere der beiden folgenden Werte:

- (i) der höchste Nettoinventarwert pro Aktie am Ende der Performanceperiode, auf die ein Erfolgshonorar gezahlt wurde, und
- (ii) der Erstausgabepreis.

Die Einzelheiten zur Berechnung des Erfolgshonorars sind im Verkaufsprospekt der SICAV zu finden.

Das Erfolgshonorar für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 beläuft sich auf:

Belfund SICAV – Belinvest Equity Fund

ISIN-Code	Aktienklasse	Währung	Erfolgshonorar	% des Nettovermögens*
LU1265904661	A	USD	3,158.41	0.00
LU1265906799	A	EUR	989.33	0.00
LU1265911955	A	CHF	294.76	0.00

** Auf der Grundlage des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der Aktienklasse für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024.*

Für den Teilfonds Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund waren Erfolgshonorare in Höhe von USD 4,460.70 zahlbar und für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 wurden Erfolgshonorare in Höhe von USD 4,460.70 berechnet.

ERLÄUTERUNG 8 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Per 30. Juni 2024 bestehen die sonstigen Verbindlichkeiten hauptsächlich aus Prüfungs-, Administrations-, Verwaltungsgesellschafts- und Verwahrstellengebühren.

Für den Teilfonds Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund wurden für die Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 sonstige Verbindlichkeiten in Höhe von USD 67,337.41 berechnet.

ERLÄUTERUNG 9 WECHSELKURSE PER 30. JUNI 2024

Für die Umrechnung des Nettovermögens der SICAV in EUR wurden per 30. Juni 2024 folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 0.96307500 CHF
1 EUR = 1.07175050 USD

Belfund SICAV

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 10 DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Devisentermingeschäfte auf die unten aufgeführten identischen Währungspaare werden zusammengefasst. Es wird nur das am weitesten entfernte Fälligkeitsdatum angegeben.

Per 30. Juni 2024:

Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitsdatum
CHF	20,101,058.91	USD	22,478,622.85	31.07.2024
EUR	16,138,883.45	USD	17,271,590.98	31.07.2024
USD	1,745,434.13	CHF	1,572,000.00	31.07.2024
USD	31,361,789.00	EUR	29,000,000.00	25.07.2024
USD	18,203,619.00	GBP	14,500,000.00	25.07.2024

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2024 USD 130,982.39 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 11 OPTIONSSCHEINE

Per 30. Juni 2024 hatte die SICAV die folgenden Optionsscheine:

Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund

Bezeichnung	Anzahl	Fälligkeitsdatum	Währung	Verpflichtung in USD
Terranet	530,374.00	30.12.2024	SEK	5,035.93

ERLÄUTERUNG 12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Verschiedene Beträge in Bezug auf Aufwendungen des Anlageverwalters der SICAV gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens ein. Dazu gehören Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von USD 447,485.33 und USD 4,460.70 für Erfolgshonorare.

Darüber hinaus wurde ein Betrag von USD 0.27 an den Verwaltungsrat der SICAV als Gebühren für Dienstleistungen der Verwaltungsratsmitglieder in der Geschäftsperiode bis zum 30. Juni 2024 gezahlt.

Alle Transaktionen mit verbundenen Parteien wurden zu marktüblichen Bedingungen und gemäss den Vertragsbedingungen getätigt.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2024 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 13 UKRAINE-RUSSLAND-KONFLIKT

Zum Zeitpunkt dieses Berichts ist der bewaffnete Konflikt zwischen der Ukraine und der Russischen Föderation noch immer im Gange, und es gibt keine Anzeichen dafür, wann oder wie er enden wird. Neben den direkten Folgen für die Bewohner und die Infrastruktur der betroffenen Regionen löste dieser bewaffnete Konflikt eine Reihe politischer und wirtschaftlicher Massnahmen und Gegenmassnahmen aus, deren mittel- und langfristige Auswirkungen sich zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts nicht abschätzen lassen. Obwohl die SICAV nicht in Vermögenswerten ukrainischer, russischer oder belarussischer Unternehmen investiert ist, können die Auswirkungen dieses Konflikts und die durch ihn bedingten politischen und wirtschaftlichen Massnahmen und Gegenmassnahmen weiterhin die allgemeine Wirtschaftslage, das Handelsvolumen, die Cashflows und die Rentabilität der Finanzmärkte und der Unternehmen, in die die SICAV investiert, beeinflussen. Der Verwaltungsrat ist derzeit jedoch nicht in der Lage, diese globalen Auswirkungen zuverlässig zu beurteilen.

ERLÄUTERUNG 14 PALÄSTINA-ISRAEL-KONFLIKT

Am 7. Oktober 2023 verübte die Hamas einen unmenschlichen Terroranschlag in Israel. Dieses Ereignis, das alles andere im Jahr 2023 überschattete, wird uns leider noch lange Zeit beschäftigen.

Auch die anschliessend erhobenen Anschuldigungen gegen Israel und allgemein gegen die jüdische Bevölkerung wurden vom Verwaltungsrat der SICAV als schockierend empfunden. Die Banalisierung und Rechtfertigung der Taten der Hamas sind unverzeihlich. Die Lage im Nahen Osten ist und bleibt explosiv und instabil. Aufgrund der direkten und indirekten Einmischung vieler lokaler und internationaler Akteure, die jeweils eigene Interessen verfolgen, ist eine neue Situation entstanden, deren Ausgang völlig unklar ist.

Dies kann und wird künftig zu Marktverzerrungen führen. Zum Zeitpunkt dieses Berichts verfolgt der Verwaltungsrat der SICAV weiterhin die Entwicklung der Situation und ihre Auswirkungen auf die Vermögens- und Finanzlage der Investmentgesellschaft sowie ihrer Teilfonds.

ERLÄUTERUNG 15 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der Verwaltungsrat der SICAV hat beschlossen, per 1. Juni 2024 MRB Fund Partners AG anstelle von Swispartners AG zu beauftragen. MRB Fund Partners AG, die 1979 gegründet wurde und 2009 von der FINMA als Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen lizenziert wurde, verfügt über umfassende Erfahrung in der Fondsverwaltung. Dies wird es der SICAV ermöglichen, in einem zunehmend schwierigen aufsichtsrechtlichen Umfeld weiter zu wachsen. Es ist weiterhin derselbe Fondsmanager zuständig und auch die Anlagephilosophie bleibt unverändert.

Total Expense Ratio ("TER")

Gemäss der "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland ("AMAS") vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) ist die SICAV verpflichtet, eine TER für die letzte 12-Monats-Periode zu veröffentlichen.

Die TER ist definiert als das Verhältnis zwischen der Summe der Betriebskosten (zu den Betriebskosten zählen in erster Linie Verwaltungs- und Anlageverwaltungsgebühren, Verwahrstellengebühren, Bankspesen und -zinsen, Servicegebühren, Erfolgshonorare, Steuern und Gebühren) und dem durchschnittlichen NIW des betreffenden Teilfonds bzw. der Aktienklasse (berechnet auf Grundlage des täglichen Durchschnitts des Gesamtnettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode), angegeben in seiner bzw. ihrer Referenzwährung.

Für die Geschäftsperiode vom 1. Juli 2023 bis zum 30. Juni 2024 betrug die TER:

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund			
A USD	USD	2.35%	1.49%
A EUR	EUR	1.74%	1.54%
A CHF	CHF	1.55%	1.54%

Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2024 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2023 berechnet.

Die Performance wurde von uns am Ende eines jeden Geschäftsjahres in Übereinstimmung mit der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der AMAS (Asset Management Association Switzerland) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) berechnet.

Die ausgewiesene Performance basiert auf historischen Daten und ist kein Hinweis auf gegenwärtige oder künftige Performances. Gegebenenfalls bei der Ausgabe oder Rücknahme von Aktien erhobene Provisionen und Gebühren wurden bei dieser Performanceberechnung nicht berücksichtigt.

Per 30. Juni 2024 wurde folgende Performance erzielt:

Klassen	Währung	Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2024	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2023	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2021
Belfund SICAV - Belinvest Equity Fund					
A USD	USD	-5.50%	19.21%	-7.50%	16.39%
A EUR	EUR	-6.36%	16.96%	-10.77%	15.06%
A CHF	CHF	-7.48%	14.97%	-10.68%	14.95%

Andere Informationen für die Aktionäre

VERORDNUNG ÜBER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE ("SFTR")

Per 30. Juni 2024 unterliegt die SICAV den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung ("SFTR"). Nichtsdestotrotz wurden keine entsprechenden Transaktionen während des für den Halbjahresabschluss herangezogenen Zeitraums getätigt.

