

Jahresbericht 2010

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2010

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
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 2010.....	6/7
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	8
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	9
Mitteilung an die Anleger.....	9

ARVEST SOLID FUND USD

Kennzahlen in Kürze.....	10
Bericht des Fondsmanagers.....	10
Vermögensrechnung.....	11
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	11
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	11
Erfolgsrechnung.....	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Dreijahresvergleich.....	12
Weitere Informationen.....	12
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 2010.....	13
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	14
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	15
Mitteilung an die Anleger.....	15

ARVEST SOLID FUND EUR

Kennzahlen in Kürze.....	16
Bericht des Fondsmanagers.....	16
Vermögensrechnung.....	17
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	17
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	17
Erfolgsrechnung.....	17
Verwendung des Erfolgs.....	17
Dreijahresvergleich.....	18
Weitere Informationen.....	18
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 2010.....	19
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	20
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	21
Mitteilung an die Anleger.....	21
Revisionsbericht.....	22/23

Fondsleitung

ARVEST Funds AG
Churerstrasse 82
CH 8808 Pfäffikon SZ
Telefon +41 (0) 55 415 65 20
Telefax +41 (0) 55 415 65 99
Email funds@arvest.ch
Web www.arvest.ch

Depotbank und Zahlstelle

ARVEST Privatbank AG
Churerstrasse 82
CH 8808 Pfäffikon SZ
Telefon +41 (0) 55 415 65 40
Telefax +41 (0) 55 415 65 49
Email privatbank@arvest.ch
Web www.arvest.ch

Revisionsstelle

Bankrevisions- und Treuhand AG
Zurlindenstrasse 134
CH 8036 Zürich

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093

ISIN-Nummer CH0016000934

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2010

Nettofondsvermögen	CHF 12'576'987.58
Total ausstehende Anteile	13'077
Inventarwert je Anteil	CHF 961.76
Ausschüttung in CHF	CHF 20.57 (April 2011)
Wertentwicklung in %	0.3% (seit 01.01.2010 einschliesslich Bruttowiederanlage der Ausschüttung)

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

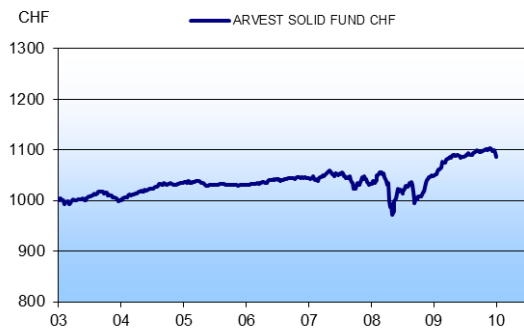
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2010 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2010 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 0.3%. Bis Ende 2010 verminderte sich das Fondsvermögen um 3.1% auf CHF 12.6 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 31.12.2010 in Schweizer Franken (Rechnungswährung des Fonds)



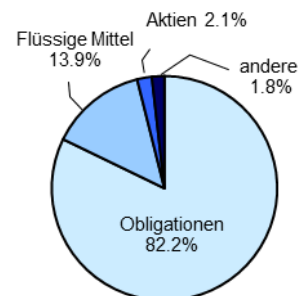
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen: Der Obligationenanteil stieg von 72.6% auf 82.2%, der Cash-Bestand sank dagegen von 23.6% auf 13.9%. Der Aktienanteil (Royal Dutch Shell) blieb mit 2.1% konstant.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass Obligationen mit Bonität AAA (Vorjahr 24.3%) markant bzw. Obligationen mit Bonität BB (Vorjahr 4.5%) leicht aufgebaut wurden, während Obligationen mit Bonität AA (Vorjahr 35.3%), A (Vorjahr 18.3%) und BBB (Vorjahr 17.6%) abgebaut wurden.

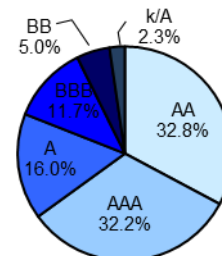
Somit lagen 92.7% der Obligationen-Anlagen Ende 2010 auf Ebene „Investment Grade“, 5.0% unter diesem Niveau und 2.3% der Anlagen verfügten über kein Rating.

Beyzade Han, im Januar 2011

Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Vermögensrechnung

	31.12.10	31.12.09	
	CHF	CHF	Veränderung
Verkehrswerte			
Flüssige Mittel			
- Bankguthaben auf Sicht	111'624.48	140'386.34	-28'761.86
- Bankguthaben auf Zeit	1'636'555.00	2'950'000.00	-1'313'445.00
Effekten			
- Aktien und andere Beteiligungspapiere	265'273.27	269'204.98	-3'931.71
- Obligationen	10'364'685.04	9'488'429.37	876'255.67
Sonstige Vermögenswerte	225'879.83	220'987.73	4'892.10
Gesamtfondsvermögen	12'604'017.62	13'069'008.42	-464'990.80
Verbindlichkeiten	-27'030.04	-47'825.72	20'795.68
Nettofondsvermögen	12'576'987.58	13'021'182.70	-444'195.12
Inventarwert pro Anteil	961.76	977.13	-15.37

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.10-31.12.10	01.01.09-31.12.09	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	13'326	13'614	-288
Ausgegebene Anteile	603	417	186
Zurückgenommene Anteile	-852	-705	-147
Bestand Ende Berichtsperiode	13'077	13'326	-249

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.10-31.12.10	01.01.09-31.12.09	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	13'021'182.70	12'759'146.92	262'035.78
Wert der ausgegebenen Anteile	581'845.57	395'235.09	186'610.48
Wert der zurückgenommenen Anteile	-816'192.29	-661'871.74	-154'320.55
Ausschüttung	-242'746.65	-319'479.30	76'732.65
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	32'898.25	848'151.73	-815'253.48
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	12'576'987.58	13'021'182.70	-444'195.12

Erfolgsrechnung

	01.01.10-31.12.10	01.01.09-31.12.09	
	CHF	CHF	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	925.85	4'578.31	-3'652.46
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	12'325.72	13'263.82	-938.10
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	336'702.96	313'180.49	23'522.47
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	6'923.51	4'344.73	2'578.78
Total Ertrag	356'878.04	335'367.35	21'510.69
Aufwand			
Aufwand Kauf/Verkauf Wertschriften	-2'380.00	-1'255.00	-1'125.00
Revisionsaufwand	-4'573.00	-4'605.30	32.30
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-53'275.17	-74'840.30	21'565.13
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	2'429.36	23'137.39	-20'708.03
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-19'880.73	-21'486.13	1'605.40
Sonstige Aufwendungen	-1'853.15	-1'953.13	99.98
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-8'450.15	-8'502.91	52.76
Total Aufwand	-87'982.84	-89'505.38	1'522.54
Nettoertrag in der Berichtsperiode	268'895.20	245'861.97	23'033.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	63'271.68	-178'536.42	241'808.10
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-2'429.36	-23'137.39	20'708.03
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	329'737.52	44'188.16	285'549.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-296'839.27	803'963.57	-1'100'802.84
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	32'898.25	848'151.73	-815'253.48

Verwendung des Erfolges

Nettoertrag des Rechnungsjahres	268'895.20	245'861.97
Vortrag des Vorjahres	132.45	135.18
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	268'993.89	245'864.70
Ausschüttung aus Nettoerfolg in CHF pro Anteil	20.57	18.45
Vortrag auf neue Rechnung	33.76	132.45

Dreijahresvergleich

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Nettofondsvermögen in CHF	12'576'987.58	13'021'182.71	12'759'146.91
Inventarwert pro Anteil in CHF	961.76	977.13	937.21
Anzahl Anteile im Umlauf	13'077	13'326	13'614

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2010	2009	2008	2007	2006
	0.3%	7.0%	-3.3%	0.9%	1.1%

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, es waren weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

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

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

Total Expense Ratio (TER) p.a., 31.12.2010	inkl. Gewinnbeteiligung	Exkl. Gewinnbeteiligung
	0.63%	0.61%
Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 31.12.2010	17.14%	

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2010

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'748'179.48	13.9%
Total Aktien und andere Beteiligungspapiere	265'273.27	2.1%
Total Obligationen, Wandelanleihen	10'364'685.04	82.2%
Sonstige Vermögenswerte	225'879.83	1.8%
Gesamtfondsvermögen	12'604'017.62	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-27'030.04	-0.2%
Nettofondsvermögen	12'576'987.58	99.8%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	111'624.48	0.9%
Bankguthaben auf Zeit	1'636'555.00	13.0%
Total der flüssigen Mittel	1'748'179.48	13.9%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
1358702	920'000	3.375% Republik Österreich 25.01.12	CHF	103.08%	948'336.00	7.5%
1806267	140'000	2.375% Hellenic Republic 18.03.11	CHF	98.02%	137'228.00	1.1%
1823748	160'000	3.875% BMW Finance 06.04.11	EUR	100.525%	200'615.73	1.6%
1884158	300'000	5.125% Stora Enso 23.06.14	EUR	103.305%	386'556.98	3.1%
1955740	600'000	2.5% Österreichische Kontrollbank 18.10.12	CHF	103.55%	621'300.00	4.9%
2222221	600'000	1.875% Ile de France 05.09.14	CHF	103.00%	618'000.00	4.9%
2239820	400'000	2% Province of Ontario 08.09.14	CHF	103.55%	414'200.00	3.3%
2313911	30'000	2% Ville de Paris 24.11.14	CHF	103.30%	30'990.00	0.2%
2421780	450'000	2.375% SICA AG 15.02.13	CHF	102.65%	461'925.00	3.7%
2493989	700'000	2.375% DNB Nor Bank 26.04.11	CHF	100.67%	704'690.00	5.6%
2497207	500'000	2.75% Holcim Finance 20.04.11	CHF	100.59%	502'950.00	4.0%
2688723	500'000	2.625% Total Capital 06.10.14	CHF	104.65%	523'250.00	4.2%
2752420	300'000	3.75% Bundesländer BRD 17.10.13	EUR	105.325%	394'115.62	3.1%
2883475	600'000	2.75% Tokyo Electric Power 14.02.12	CHF	102.26%	613'560.00	4.9%
3025770	22'000'000	9% European Investment Bank 12.04.11	ISK	101.745%	103'391.23	0.8%
3031286	350'000	10% Kredit f. Wiederaufbau 13.04.11	BRL	99.864%	196'719.87	1.6%
3225470	450'000	3.5% Swisscom 19.07.13	CHF	106.00%	477'000.00	3.8%
3378479	600'000	3% Nestle Holdings 09.10.12	CHF	104.30%	625'800.00	5.0%
3778449	500'000	2.75% BP Capital 11.03.13	CHF	102.70%	513'500.00	4.1%
4393924	220'000	4.125% Daimler AG 12.08.11	CHF	102.06%	224'532.00	1.8%
4955047	500'000	4% Toyota Motor Credit 03.02.12	CHF	103.47%	517'350.00	4.1%
10093248	475'000	9% GAZ Capital 23.04.11	CHF	102.15%	485'212.50	3.8%
10909240	2'600'000	3.375% Kredit f. Wiederaufbau 18.01.13	NOK	101.065%	421'579.91	3.3%
11149336	1'800'000	3% China Green 12.04.13	CNY	94.50%	241'882.20	1.9%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					10'364'685.04	82.2%

Aktien und andere Beteiligungspapiere

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
1987674	8'600	Royal Dutch Shell	EUR	24.73	265'273.27	2.1%
Total der Aktien und andere Beteiligungspapiere					265'273.27	2.1%

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF ¹	In % des NFV ¹
Engagement erhöhende Derivatpositionen		
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%
Engagement reduzierende Derivatpositionen		
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%
Securities Lending and Borrowing		
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in CHF
BRL	0.5628
CNY	0.1422
EUR	1.2473
ISK	0.0046
NOK	0.1604

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen, Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.09	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.10
1677298	2.625% Swatch Conv. 15.10.10	500'000	0	500'000	0
1806267	2.375% Hellenic Republic 18.03.11	0	140'000	0	140'000
2222221	1.875% Ile de France 05.09.14	350'000	250'000	0	600'000
2239820	2% Province of Ontario 08.09.14	0	400'000	0	400'000
2752420	3.75% Bundesländer BRD 17.10.13	0	300'000	0	300'000
2868625	4.625% Toyota Motor 22.01.10	1'900'000	0	1'900'000	0
3778449	2.75% BP Capital 11.03.13	0	500'000	0	500'000
10706028	6.375% Lukoil International 05.11.14	400'000	0	400'000	0
10909240	3.375% Kredit f. Wiederaufbau 18.01.13	0	2'600'000	0	2'600'000
11149336	3% China Green 12.04.13	0	1'800'000	0	1'800'000

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.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen werden mit den am Hauptmarkt bezahlten Kursen bewertet. Andere Sachen oder Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, werden mit dem Preis bewertet, 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.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Inventarwert bewertet.

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.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert ergibt sich aus dem Verkehrswert, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Seit 15.04.2010 ist Martin Walter Mitglied der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze 31.12.2010

Nettofondsvermögen	USD 7'192'327.41
Total ausstehende Anteile	7'177
Inventarwert je Anteil	USD 1'002.14
Ausschüttung in USD	USD 30.60 (April 2011)
Wertentwicklung in %	2.5% (seit 01.01.2010 einschliesslich Bruttowiederanlage der Ausschüttung)

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

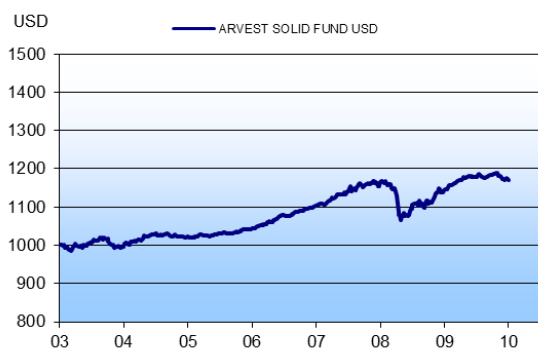
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2010 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2010 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 2.5%. Bis Ende 2010 erhöhte sich das Fondsvermögen um 14.3% auf USD 7.2 Mio.

Performance seit Lancierung am 04.07.2003 – 31.12.2010 in US-Dollar (Rechnungswährung des Fonds)



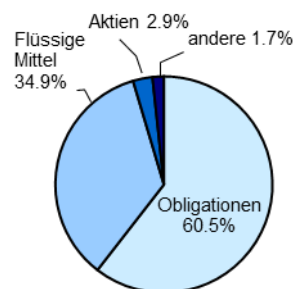
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen: Der Obligationenanteil sank von 70.5% auf 60.5%, der Cash-Bestand stieg dagegen von 24.4% auf 34.9%. Der Aktienanteil (Royal Dutch Shell) blieb dabei mit 2.9% (Vorjahr 3.0%) nahezu konstant.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass Obligationen mit Bonität AAA (Vorjahr 29.9%) markant abgebaut wurden, während Obligationen mit Bonität A (Vorjahr 20.3%) und BBB (Vorjahr 10.4%) aufgebaut wurden. Der Anteil an Obligationen mit Bonität AA (Vorjahr 39.4%) blieb dagegen nahezu konstant.

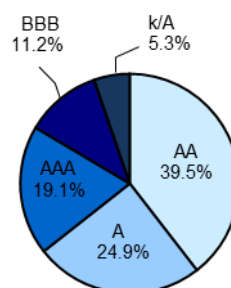
Somit lagen 94.7% der Obligationen-Anlagen Ende 2010 auf Ebene „Investment Grade“ und die übrigen 5.3% der Anlagen verfügten über kein Rating.

Beyzade Han, im Januar 2011

Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Vermögensrechnung

	31.12.10 USD	31.12.09 USD	Veränderung
Verkehrswerte			
Flüssige Mittel			
- Bankguthaben auf Sicht	117'286.22	54'264.26	63'021.96
- Bankguthaben auf Zeit	2'400'000.00	1'500'000.00	900'000.00
Effekten			
- Aktien und andere Beteiligungspapiere	208'540.10	190'401.45	18'138.65
- Obligationen	4'368'492.91	4'488'216.23	-119'723.32
Sonstige Vermögenswerte	121'644.62	133'395.81	-11'751.19
Gesamtfondsvermögen	7'215'963.85	6'366'277.75	849'686.10
Verbindlichkeiten	-23'636.44	-24'486.54	850.10
Nettofondsvermögen	7'192'327.41	6'341'791.21	850'536.20
Inventarwert pro Anteil	1'002.14	1'010.81	-8.67

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.10-31.12.10 Anzahl	01.01.09-31.12.09 Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'274	7'092	-818
Ausgegebene Anteile	1'112	348	764
Zurückgenommene Anteile	-209	-1'166	957
Bestand Ende Berichtsperiode	7'177	6'274	903

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.10-31.12.10 USD	01.01.09-31.12.09 USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'341'791.21	6'987'468.66	-645'677.45
Wert der ausgegebenen Anteile	1'088'696.59	339'271.70	749'424.89
Wert der zurückgenommenen Anteile	-203'848.18	-1'126'971.03	923'122.85
Ausschüttung	-207'058.25	-263'375.30	56'317.05
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	172'746.04	405'397.18	-232'651.14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'192'327.41	6'341'791.21	850'536.20

Erfolgsrechnung

	01.01.10-31.12.10 USD	01.01.09-31.12.09 USD	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	6'238.50	15'276.64	-9'038.14
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	8'647.95	9'074.95	-427.00
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	226'479.07	246'257.63	-19'778.56
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	28'492.19	6'941.46	21'550.73
Total Ertrag	269'857.71	277'550.68	-7'692.97
Aufwand			
Passivzinsen	-2.92	0.00	-2.92
Aufwand Kauf/Verkauf Wertschriften	-3'276.00	-3'839.50	563.50
Revisionsaufwand	-4'751.42	-4'092.61	-658.81
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-34'096.23	-37'147.95	3'051.72
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	8'151.66	10'378.10	-2'226.44
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'464.84	-11'055.34	590.50
Sonstige Aufwendungen	-1'732.74	-1'824.45	91.71
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-4'104.39	-22'600.00	18'495.61
Total Aufwand	-50'276.88	-70'181.75	19'904.87
Nettoertrag in der Berichtsperiode	219'580.83	207'368.93	12'211.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-54'757.30	-286'024.76	231'267.46
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-8'151.66	-10'378.10	2'226.44
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	156'671.87	-89'033.93	245'705.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'074.17	494'431.11	-478'356.94
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	172'746.04	405'397.18	-232'651.14

Verwendung des Erfolges

Nettoertrag des Rechnungsjahres	219'580.83	207'368.93
Vortrag des Vorjahres	54.81	41.58
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	219'616.20	207'355.70
Ausschüttung aus Nettoerfolg in USD pro Anteil	30.60	33.05
Vortrag auf neue Rechnung	19.44	54.81

Dreijahresvergleich

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Nettofondsvermögen in USD	7'192'327.41	6'341'791.21	6'987'468.67
Inventarwert pro Anteil in USD	1'002.14	1'010.81	985.26
Anzahl Anteile im Umlauf	7'177	6'274	7'092

Vergangene Wertentwicklung in USD	2010	2009	2008	2007	2006
	2.5%	6.6%	-3.2%	5.9%	4.6%

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

Weitere Informationen

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

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

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

Total Expense Ratio (TER) p.a., 31.12.2010	inkl. Gewinnbeteiligung	Exkl. Gewinnbeteiligung
	0.81%	0.68%
Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 31.12.2010		-7.74%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2010

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'517'286.22	34.9%
Total Aktien und andere Beteiligungspapiere	208'540.10	2.9%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'368'492.91	60.5%
Sonstige Vermögenswerte	121'644.62	1.7%
Gesamtfondsvermögen	7'215'963.85	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-23'636.44	-0.3%
Nettofondsvermögen	7'192'327.41	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	117'286.22	1.6%
Bankguthaben auf Zeit	2'400'000.00	33.3%
Total der flüssigen Mittel	2'517'286.22	34.9%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
1502366	270'000	4.75% Conocophillips 15.10.12	USD	106.359%	287'169.30	4.0%
1870538	580'000	5% Deutsche Bahn 16.06.11	USD	101.80%	590'440.00	8.2%
2404595	540'000	5% BMW Finance 02.02.11	USD	100.32%	541'728.00	7.5%
2443279	280'000	5% Rabobank 15.02.11	USD	100.515%	281'442.00	3.9%
2537240	280'000	5.375% Toyota Finance Australia 09.05.11	USD	101.575%	284'410.00	3.9%
2562171	280'000	5.5% ANZ Banking 24.05.11	USD	101.89%	285'292.00	4.0%
3031286	400'000	10% Kredit f. Wiederaufbau 13.04.11	BRL	99.864%	241'264.91	3.3%
3127064	270'000	5.125% Kommunalbanken 30.05.12	USD	106.07%	286'389.00	4.0%
4444361	250'000	7.51% GAZ Capital 31.07.13	USD	109.99%	274'975.00	3.8%
4904764	300'000	3.25% Westpac Banking 16.12.11	USD	102.605%	307'815.00	4.3%
10010419	250'000	3.875% BP Capital Markets 10.03.15	USD	102.97%	257'425.00	3.6%
10706028	200'000	6.375% Lukoil International 05.11.14	USD	106.955%	213'910.00	3.0%
11118264	280'000	2.875% Total Capital 18.03.15	USD	101.965%	285'502.00	4.0%
11149336	1'600'000	3% China Green 12.04.13	CNY	94.50%	230'730.70	3.2%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					4'368'492.91	60.5%

Aktien und andere Beteiligungspapiere

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
1987674	6'300	Royal Dutch Shell	EUR	24.73	208'540.10	2.9%
Total der Aktien und andere Beteiligungspapiere					208'540.10	2.9%

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD ¹	In % des NFV ¹
Engagement erhöhende Derivatpositionen		
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%
Engagement reduzierende Derivatpositionen		
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%
Securities Lending und Borrowing		
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in USD
BRL	0.6040
CHF	1.0731
CNY	0.1526
EUR	1.3385

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.09	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.10
2326877	4.75% BP Capital 10.11.10	270'000	0	270'000	0
2334907	4.75% Autobahn Fin.17.11.10	300'000	0	300'000	0
2404595	5% BMW Finance 02.02.11	600'000	0	60'000	540'000
2414858	10% ICO 08.02.10	300'000	0	300'000	0
10010419	3.875% BP Capital Markets 10.03.15	0	250'000	0	250'000
11118264	2.875% Total Capital 18.03.15	0	280'000	0	280'000
11149336	3% China Green 12.04.13	0	1'600'000	0	1'600'000

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversionen, Namensänderungen, 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.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen werden mit den am Hauptmarkt bezahlten Kursen bewertet. Andere Sachen oder Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, werden mit dem Preis bewertet, 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.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Inventarwert bewertet.

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.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert ergibt sich aus dem Verkehrswert, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Seit 15.04.2010 ist Martin Walter Mitglied der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2010

Nettofondsvermögen	EUR 6'751'145.35
Total ausstehende Anteile	6'420
Inventarwert je Anteil	EUR 1'051.58
Ausschüttung in EUR	EUR 28.68 (April 2011)
Wertentwicklung in %	2.9% (seit 01.01.2010 einschliesslich Bruttowiederanlage der Ausschüttung)

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

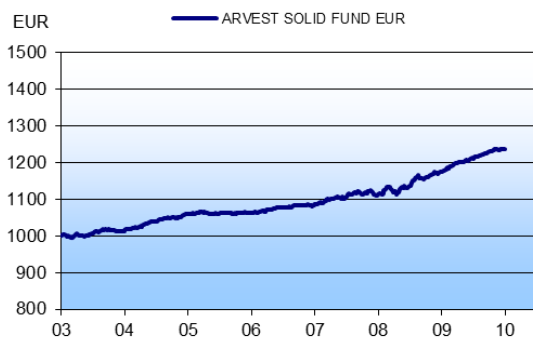
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2010 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2010 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 2.9%. Bis Ende 2010 erhöhte sich das Fondsvermögen um 3.0% auf EUR 6.8 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.03 – 31.12.2010 in Euro (Rechnungswährung des Fonds)



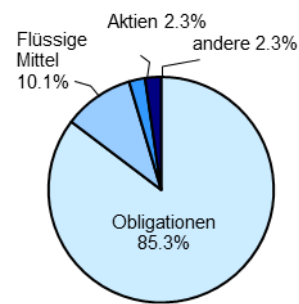
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen: Der Obligationenanteil stieg von 76.0% auf 85.3%, der Cash-Bestand sank dagegen von 19.9% auf 10.1%. Der Aktienanteil (Royal Dutch Shell) blieb mit 2.3% (Vorjahr 2.1%) nahezu konstant.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass Obligationen mit Bonität BBB (Vorjahr 14.9%) und BB (Vorjahr 2.1%) abgebaut wurden, während Obligationen mit Bonität AA (Vorjahr 9.8%) und A (Vorjahr 28.3%) aufgebaut wurden. Der Anteil an Obligationen mit Bonität AAA (Vorjahr 44.8%) blieb dagegen nahezu konstant.

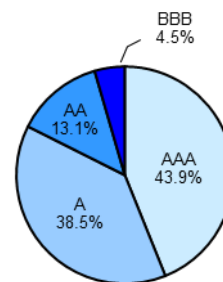
Somit lagen 100% der Obligationen-Anlagen Ende 2010 auf Ebene „Investment Grade“.

Beyzade Han, im Januar 2011

Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Vermögensrechnung

	31.12.2010	31.12.2009	
	EUR	EUR	Veränderung
Verkehrswerte			
Flüssige Mittel			
- Bankguthaben auf Sicht	36'486.74	168'740.32	-132'253.58
- Bankguthaben auf Zeit	650'000.00	1'150'000.00	-500'000.00
Effekten			
- Aktien und andere Beteiligungspapiere	158'272.00	135'040.00	23'232.00
- Obligationen	5'774'634.70	5'045'278.59	729'356.11
Sonstige Vermögenswerte	156'766.55	136'868.99	19'897.56
Gesamtfondsvermögen	6'776'159.99	6'635'927.90	140'232.09
Verbindlichkeiten	-25'014.64	-34'233.33	9'218.69
Nettofondsvermögen	6'751'145.35	6'601'694.57	149'450.78
Inventarwert pro Anteil	1'051.58	1'050.72	0.86

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.10-31.12.10	01.01.09-31.12.09	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'283	6'128	155
Ausgegebene Anteile	259	561	-302
Zurückgenommene Anteile	-122	-406	284
Bestand Ende Berichtsperiode	6'420	6'283	137

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.10-31.12.10	01.01.09-31.12.09	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'601'694.57	6'263'608.10	338'086.47
Wert der ausgegebenen Anteile	270'149.12	574'612.76	-304'463.64
Wert der zurückgenommenen Anteile	-126'326.05	-411'762.97	285'436.92
Ausschüttung	-188'034.48	-219'043.98	31'009.50
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	193'662.19	394'280.66	-200'618.47
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'751'145.35	6'601'694.57	149'450.78

Erfolgsrechnung

	01.01.10-31.12.10	01.01.09-31.12.09	
	EUR	EUR	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	72.00	21'106.39	-21'034.39
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	6'820.13	6'564.99	255.14
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	219'171.86	195'610.52	23'561.34
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	3'285.52	14'522.37	-11'236.85
Total Ertrag	229'349.51	237'804.27	-8'454.76
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	-1.35	1.35
Aufwand Kauf/Verkauf Wertschriften	0.00	-2'803.22	2'803.22
Revisionsaufwand	-4'606.49	-2'859.17	-1'747.32
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-37'131.59	-46'074.84	8'943.25
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	10'238.74	20'750.10	-10'511.36
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'825.05	-10'892.15	67.10
Sonstige Aufwendungen	-1'288.16	-1'273.23	-14.93
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'600.28	-7'494.50	5'894.22
Total Aufwand	-45'212.83	-50'648.36	5'435.53
Nettoertrag in der Berichtsperiode	184'136.68	187'155.91	-3'019.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	57'033.27	-29'182.15	86'215.42
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-10'238.74	-20'750.10	10'511.36
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	230'931.21	137'223.66	93'707.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-37'269.02	257'057.00	-294'326.02
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	193'662.19	394'280.66	-200'618.47

Verwendung des Erfolges

Nettoertrag des Rechnungsjahres	184'136.68	187'155.91
Vortrag des Vorjahres	29.64	44.30
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	184'125.60	187'170.57
Ausschüttung aus Nettoerfolg in EUR pro Anteil	28.68	29.79
Vortrag auf neue Rechnung	40.72	29.64

Dreijahresvergleich

	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2008
Nettofondsvermögen in EUR	6'751'145.35	6'601'694.57	6'263'608.09
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'051.58	1'050.72	1'022.13
Anzahl Anteile im Umlauf	6'420	6'283	6'128

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2010	2009	2008	2007	2006
	2.9%	6.5%	2.7%	2.6%	1.6%

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

Weitere Informationen

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

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

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

Total Expense Ratio (TER) p.a., 31.12.2010	inkl. Gewinnbeteiligung	Exkl. Gewinnbeteiligung
	0.82%	0.66%
Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 31.12.2010		15.78%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2010

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	686'486.74	10.1%
Total Beteiligungspapiere	158'272.00	2.3%
Total Obligationen, Wandelanleihen	5'774'634.70	85.2%
Sonstige Vermögenswerte	156'766.55	2.3%
Gesamtfondsvermögen	6'776'159.99	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-25'014.64	-0.4%
Nettofondsvermögen	6'751'145.35	99.6%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	36'486.74	0.5%
Bankguthaben auf Zeit	650'000.00	9.6%
Total der flüssigen Mittel	686'486.74	10.1%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
455378	295'000	4.75% Lloyds TSB 18.03.11	EUR	99.685%	294'070.75	4.3%
839668	275'000	5.5% Kredit f. Wiederaufbau 22.01.18	EUR	115.35%	317'212.50	4.7%
939459	283'000	5.25% Caisse d'Amortissement 25.10.12	EUR	107.125%	303'163.75	4.5%
1050576	265'000	6.125% Compagnie Fin. 23.02.15	EUR	113.645%	301'159.25	4.4%
1618399	250'000	4.125% Air Liquide 23.06.13	EUR	105.54%	263'850.00	3.9%
1770450	250'000	4.375% Bayerische Landesbank 22.01.14	EUR	105.895%	264'737.50	3.9%
1823748	600'000	3.875% BMW Finance 06.04.11	EUR	100.525%	603'150.00	8.9%
1985637	225'000	3.625% Landesschatzanw. 15.02.12	EUR	102.73%	231'142.50	3.4%
2164921	240'000	3.375% BASF AG 30.05.12	EUR	102.82%	246'768.00	3.6%
2327673	260'000	3.375% Shell 09.02.12	EUR	102.215%	265'759.00	3.9%
2365345	250'000	4.56% GAZ Capital 09.12.12	EUR	103.50%	258'750.00	3.8%
2412765	300'000	3.125% BNG 15.04.11	EUR	100.635%	301'905.00	4.5%
2491293	250'000	3.875% Tesco 24.03.11	EUR	100.605%	251'512.50	3.7%
2543446	300'000	4.125% BHP Billiton 05.05.11	EUR	100.95%	302'850.00	4.5%
2752420	260'000	3.75% Bundesländer BRD 17.10.13	EUR	105.325%	273'845.00	4.0%
2815971	250'000	3.75% Nederlandse Waterschapsbank 16.01.12	EUR	102.685%	256'712.50	3.8%
2819819	300'000	3.625% European Investment Bank 12.12.11	EUR	102.515%	307'545.00	4.5%
2871662	250'000	4.125% Total Capital 16.01.13	EUR	105.035%	262'587.50	3.9%
2880875	1'600'000	4.625% Kredit f. Wiederaufbau 24.01.11	NOK	100.12%	206'051.45	3.0%
3375812	250'000	4.125% Siemens 20.02.13	EUR	104.745%	261'862.50	3.9%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					5'774'634.70	85.2%

Aktien und andere Beteiligungspapiere

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
1987674	6'400	Royal Dutch Shell	EUR	24.73	158'272.00	2.3%
Total der Aktien und andere Beteiligungspapiere					158'272.00	2.3%

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR ¹	In % des NFV ¹
Engagement erhöhende Derivatpositionen		
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%
Engagement reduzierende Derivatpositionen		
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%
Securities Lending und Borrowing		
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.8017
NOK	0.1286

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.09	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.10
1618399	4.125% Air Liquide 23.06.13	0	250'000	0	250'000
1884158	5.125% Stora Enso 23.06.14	110'000	0	110'000	0
2327673	3.375% Shell 09.02.12	0	260'000	0	260'000
2752420	3.75% Bundesländer BRD 17.10.13	0	260'000	0	260'000
3375812	4.125% Siemens 20.02.13	0	250'000	0	250'000
10706028	6.375% Lukoil International 05.11.14	280'000	0	280'000	0

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversionen, Namensänderungen, 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.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Kotierte oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen werden mit den am Hauptmarkt bezahlten Kursen bewertet. Andere Sachen oder Rechte oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, werden mit dem Preis bewertet, 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.

Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Inventarwert bewertet.

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.

Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.

Der Nettoinventarwert ergibt sich aus dem Verkehrswert, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Seit 15.04.2010 ist Martin Walter Mitglied der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG.

Zurlindenstrasse 134
Postfach
8036 Zürich
Tel. 01 454 36 66
Fax 01 462 08 45
info@bankrevision.ch

ARVEST SOLID FUND (Umbrella)

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zum Jahresbericht

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir den Jahresbericht (bestehend aus der Jahresrechnung und den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a – h Kollektivanlagengesetz) des Anlagefonds ARVEST SOLID FUND (Umbrella), mit den Teilfonds

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

für das am 31. Dezember 2010 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung des Jahresberichtes in Übereinstimmung mit den kollektivanlagengesetzlichen Vorschriften verantwortlich. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über den Jahresbericht 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 der Jahresbericht frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die im Jahresbericht enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben im Jahresbericht als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung des Jahresberichtes. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht der Jahresbericht für das am 31. Dezember 2010 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 gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und die Unabhängigkeit (Art. 127 KAG und Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 24. März 2011

BANKREVISIONS- UND TREUHAND AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Marco Valenti
dipl. Bankfach-Experte