



Jahresbericht 2013

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2013

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 2013	6
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	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
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 2013	12
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	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
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 2013	18
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	19
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	20
Mitteilung an die Anleger	20

Prüfbericht	21/22
-------------------	-------

Fondsleitung

ARVEST Funds AG
Churerstrasse 82
CH 8808 Pfäffikon SZ
Telefon +41 (0) 55 415 65 90
Telefax +41 (0) 55 415 65 99
E-Mail funds@arvest.ch
Web www.arvest.ch

Depotbank und Zahlstelle bis 31.12.2013

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

Depotbank und Zahlstelle ab 01.01.2014

SWISSQUOTE Bank SA
Chemin de la Crétaux 33
CH 1196 Gland
Telefon +41 (0) 44 825 88 88
Telefax +41 (0) 44 825 88 89
E-Mail fundadmin@swissquote.ch
Web www.swissquote.ch

Prüfungsgesellschaft

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 31.12.2013

Nettofondsvermögen	CHF 6'679'270.83
Total ausstehende Anteile	7'152
Inventarwert je Anteil	CHF 933.90
Ausschüttung in CHF	CHF 9.73 (April 2014)
Wertentwicklung in %	1.4%

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2013 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2013 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 1.4%. Bis Ende 2013 verminderte sich das Fondsvermögen um 4.1 Mio. auf CHF 6.7 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 31.12.2013 in Schweizer Franken (Rechnungswährung des Fonds)



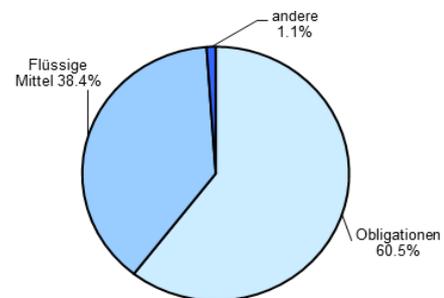
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten keine relevanten Anpassungen. Der Obligationenanteil blieb mit 60.5% (-0.2%) praktisch konstant. Der Cash-Bestand stieg in der Folge nur minim um 0.2% auf 38.4%.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass der Anteil der Obligationen mit Bonität AA (Ende 2012 22.5%), BBB (Ende 2012 15.0%) und ohne Rating (Ende 2012 2.4%) stieg, während Obligationen mit Bonität AAA (Ende 2012 29.1%) und A (Ende 2012 31.0%) deutlich oder gar vollständig abgebaut wurden.

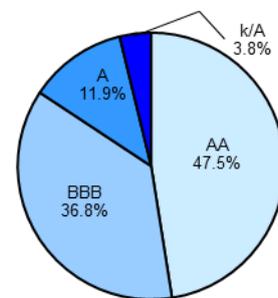
Somit befanden sich 96.2% der Obligationen-Anlagen Ende Jahr auf Ebene „Investment Grade“ und 3.8% der Anlagen verfügten über kein Rating.

Beyzade Han, im März 2014

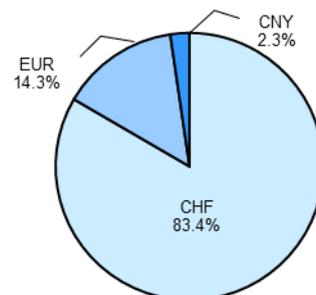
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.13	31.12.12	
	CHF	CHF	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	470'806.68	1'152'312.78	-681'506.10
- Bankguthaben auf Zeit	2'100'000.00	3'000'000.00	-900'000.00
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	4'056'419.06	6'594'306.24	-2'537'887.18
Sonstige Vermögenswerte	72'783.15	118'797.05	-46'013.90
Gesamtfondsvermögen	6'700'008.89	10'865'416.07	-4'165'407.18
Verbindlichkeiten	-20'738.06	-25'137.39	4'399.33
Nettofondsvermögen	6'679'270.83	10'840'278.68	-4'161'007.85
Inventarwert pro Anteil	933.90	931.62	2.28

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	11'636	12'297	-661
Ausgegebene Anteile	315	112	203
Zurückgenommene Anteile	-4'799	-773	-4'026
Bestand Ende Berichtsperiode	7'152	11'636	-4'484

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	10'840'278.68	11'524'568.43	-684'289.75
Wert der ausgegebenen Anteile	291'342.31	103'462.78	187'879.53
Wert der zurückgenommenen Anteile	-4'405'198.03	-709'872.70	-3'695'325.33
Ausschüttung	-117'782.84	-204'763.68	86'980.84
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	70'630.71	126'883.85	-56'253.14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'679'270.83	10'840'278.68	-4'161'007.85

Erfolgsrechnung

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12	
	CHF	CHF	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	1'307.45	149.68	1'157.77
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	154'909.99	195'305.05	-40'395.06
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	948.00	612.54	335.46
Total Ertrag	157'165.44	196'067.27	-38'901.83
Aufwand			
Passivzinsen	-11.06	0.00	-11.06
Treuhandkommissionen	-460.13	-102.38	-357.75
Prüfaufwand	-4'600.80	-4'590.00	-10.80
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-42'744.44	-49'479.30	6'734.86
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	6'367.20	4'314.37	2'052.83
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-13'828.63	-17'660.66	3'832.03
Sonstige Aufwendungen	-2'326.67	-2'133.06	-193.61
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-30'058.79	-5'782.42	-24'276.37
Total Aufwand	-87'663.32	-75'433.45	-12'229.87
Nettoertrag in der Berichtsperiode	69'502.12	120'633.82	-51'131.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-277'020.72	-73'396.08	-203'624.64
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-6'367.20	-4'314.37	-2'052.83
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-213'885.80	42'923.37	-256'809.17
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	284'516.51	83'960.48	200'556.03
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	70'630.71	126'883.85	-56'253.14

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	69'502.12	120'633.82
Vortrag des Vorjahres	94.92	10.06
Übertrag auf angesammelte real. Kapitalverluste	0.00	0.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	69'588.96	120'548.96
Ausschüttung aus Nettoerfolg in CHF pro Anteil	9.73	10.36
Vortrag auf neue Rechnung	8.08	94.92

Dreijahresvergleich

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nettofondsvermögen in CHF	6'679'270.83	10'840'278.68	11'524'568.43
Inventarwert pro Anteil in CHF	933.90	931.62	937.19
Anzahl Anteile im Umlauf	7'152	11'636	12'297

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2013	2012	2011	2010	2009
	1.4%	1.2%	-0.4%	0.3%	7.0%

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

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, 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., 31.12.2013	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.66%	0.60%
Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 31.12.2013		-33.09%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2013

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'570'806.68	38.4%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'056'419.06	60.5%
Sonstige Vermögenswerte	72'783.15	1.1%
Gesamtfondsvermögen	6'700'008.89	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-20'738.06	-0.3%
Nettofondsvermögen	6'679'270.83	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	470'806.68	7.0%
Bankguthaben auf Zeit	2'100'000.00	31.3%
Total der flüssigen Mittel	2'570'806.68	38.4%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
2222221	600'000	1.875% Ile de France 05.09.14	CHF	101.19%	607'140.00	9.1%
2239820	270'000	2% Province of Ontario 08.09.14	CHF	101.31%	273'537.00	4.1%
2313911	30'000	2% Ville de Paris 24.11.14	CHF	101.54%	30'462.00	0.5%
2554918	500'000	2.875% Rabobank 13.06.14	CHF	101.22%	506'100.00	7.6%
2688723	500'000	2.625% Total Capital 06.10.14	CHF	101.91%	509'550.00	7.6%
2894560	260'000	3.125% Holcim 20.02.17	CHF	106.75%	277'550.00	4.1%
3994338	170'000	3.625% BASF Finance 03.06.15	CHF	104.65%	177'905.00	2.7%
10878505	20'000	2.5% Aeroports de Paris 27.01.17	CHF	105.35%	21'070.00	0.3%
11113827	400'000	3.406% Telefonica 24.03.15	EUR	102.90%	505'012.62	7.5%
12343170	270'000	3.75% VEB Finance 17.02.16	CHF	103.45%	279'315.00	4.2%
12882369	270'000	2.625% Korea National Oil 12.05.16	CHF	104.35%	281'745.00	4.2%
14905816	105'000	1.875% Metro Euro Medium 02.05.16	CHF	102.45%	107'572.50	1.6%
18194398	20'000	3.25% Banco Santander 12.04.16	CHF	103.70%	20'740.00	0.3%
20447727	300'000	2.065% SB Capital 28.02.17	CHF	101.47%	304'410.00	4.5%
21636990	760'000	7% China Green 12.04.16	CNY	63.00%	70'445.84	1.1%
21637025	760'000	10% China Green 12.04.16	CNY	75.00%	83'864.10	1.3%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					4'056'419.06	60.5%

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 31.12.2013	In % des NFV ¹ 31.12.2013	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 31.12.2012	In % des NFV ¹ 31.12.2012
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in CHF
CNY	0.1471
EUR	1.2270

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen, Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.12	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.13
2057859	2.125% Kommunalbanken 04.03.13	500'000	0	500'000	0
2239820	2% Province of Ontario 08.09.14	400'000	0	130'000	270'000
2421780	2.375% SIKA AG 15.02.13	450'000	0	450'000	0
2752420	3.75% Bundesländer BRD 17.10.13	300'000	0	300'000	0
2894560	3.125% Holcim 20.02.17	0	380'000	120'000	260'000
3225470	3.5% Swisscom 19.07.13	450'000	0	450'000	0
3778449	2.75% BP Capital 11.03.13	500'000	0	500'000	0
10909240	3.375% Kredit f. Wiederaufbau 18.01.13	2'600'000	0	2'600'000	0
11149336	3% China Green 12.04.13	1'800'000	0	1'800'000	0
12343170	3.75% VEB Finance 17.02.16	400'000	0	130'000	270'000
12882369	2.625% Korea National Oil 12.05.16	400'000	0	130'000	270'000
14905816	1.875% Metro Euro Medium 02.05.16	75'000	30'000	0	105'000
18194398	3.25% Banco Santander 12.04.16	0	20'000	0	20'000
20447727	2.065% SB Capital 28.02.17	0	420'000	120'000	300'000
21636990	7% China Green 12.04.16	0	760'000	0	760'000
21637025	10% China Green 12.04.16	0	760'000	0	760'000

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 (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 des entsprechenden Teilvermögens. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Personelle Änderungen:

- Alain Grüter ist per 28.02.2013 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.
- Nadia La Ferlita wurde per 01.03.2013 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG befördert.
- Beyzade Han, Fondsmanager und Mitglied der Geschäftsleitung, ist per 01.03.2013 zum CEO befördert worden.

Depotbankwechsel:

- Die Funktion der Depotbank wurde zum 01.01.2014 auf die Swissquote Bank SA, Chemin de la Crétaux 33, 1196 Gland übertragen.

Folgende Fondsvertragsänderungen sind zum 01.01.2014 in Kraft getreten:

- Bisher wurden Anteile der Teilvermögen an jedem Bankwerktag ausgegeben oder zurückgenommen. Neu erfolgt die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wöchentlich am zweiten Bankwerktag.
- Bisher wurden für ausgegebene Anteile der Teilvermögen High-Watermark-Limiten entsprechend dem jeweiligen Ausgabekurs festgelegt. Neu wird eine einheitliche High-Watermark-Limite für alle Anteile der jeweiligen Teilvermögen festgelegt.
- Bisher erfolgten Publikationen der kollektiven Kapitalanlagen über das Schweizerische Handelsamtsblatt (SHAB) sowie die elektronische Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch). Neu fungiert nur noch die Swiss Fund Data AG als Publikationsorgan.
- Neu haben die Fondsleitung und Depotbank Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Kollektivanlagevertrages entstanden sind:
 - a. Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Fonds oder allfälliger Teilvermögen; b. Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland.
- Bisher belastete die Depotbank für die Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger den Teilvermögen eine Kommission von 0.5% des Bruttoertrages der Ausschüttung. Neu wird diese Kommission ersatzlos gestrichen.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2013

Nettofondsvermögen	USD 6'703'744.92
Total ausstehende Anteile	6'843
Inventarwert je Anteil	USD 979.65
Ausschüttung in USD	USD 19.78 (April 2014)
Wertentwicklung in %	0.9%

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2013 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2013 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 0.9%. Bis Ende 2013 verminderte sich das Fondsvermögen um 0.5 Mio. auf USD 6.7 Mio.

Performance seit Lancierung am 04.07.2003 – 31.12.2013 in US-Dollar (Rechnungswährung des Fonds)



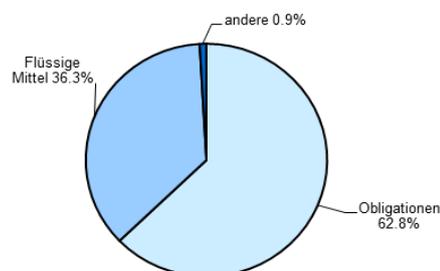
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen: Der Obligationenanteil stieg von 56.7% auf 62.8%, der Cash-Bestand sank in der Folge von 42.3% auf 36.3%.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass es bei der Zusammensetzung gegenüber dem Jahresende 2012 zu Verschiebungen kam. Der Anteil der Obligationen mit Bonität AAA betrug Ende Jahr 11.7% (-0.8%), mit Bonität AA 27.5% (+5.2%), mit Bonität A 19.0% (-8.1%), mit Bonität BBB 38.3% (+4.0%) und ohne Angaben zur Bonität 3.5% (-0.3%).

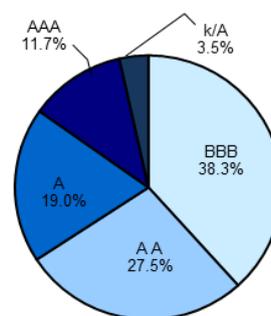
Somit befanden sich 96.5% der Obligationen-Anlagen Ende Jahr auf Ebene „Investment Grade“ und die übrigen 3.5% der Anlagen verfügten über kein Rating.

Beyzade Han, im März 2014

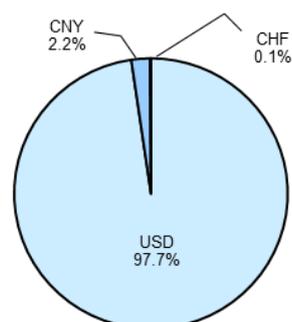
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.13	31.12.12	
	USD	USD	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	1'037'095.32	337'457.33	699'637.99
- Bankguthaben auf Zeit	1'400'000.00	2'700'000.00	-1'300'000.00
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	4'222'414.81	4'080'113.31	142'301.50
Sonstige Vermögenswerte	61'713.00	68'086.60	-6'373.60
Gesamtfondsvermögen	6'721'223.13	7'185'657.24	-464'434.11
Verbindlichkeiten	-17'478.21	-25'525.76	8'047.55
Nettofondsvermögen	6'703'744.92	7'160'131.48	-456'386.56
Inventarwert pro Anteil	979.65	986.65	-7.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'257	7'380	-123
Ausgegebene Anteile	783	264	519
Zurückgenommene Anteile	-1'197	-387	-810
Bestand Ende Berichtsperiode	6'843	7'257	-414

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'160'131.48	7'246'840.40	-86'708.92
Wert der ausgegebenen Anteile	752'610.37	259'868.71	492'741.66
Wert der zurückgenommenen Anteile	-1'138'682.02	-375'155.60	-763'526.42
Ausschüttung	-117'079.56	-141'337.98	24'258.42
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	46'764.65	169'915.95	-123'151.30
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'703'744.92	7'160'131.48	-456'386.56

Erfolgsrechnung

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12	
	USD	USD	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	10'982.81	14'537.23	-3'554.42
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	178'692.77	162'182.28	16'510.49
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	14'092.86	1'347.52	12'745.34
Total Ertrag	203'768.44	178'067.03	25'701.41
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	-0.50	0.50
Treuhandkommissionen	-7'689.47	-8'171.95	482.48
Prüfaufwand	-3'716.57	-5'447.74	1'731.17
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-30'276.33	-38'702.51	8'426.18
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	3'077.97	9'195.76	-6'117.79
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'684.50	-11'371.86	687.36
Sonstige Aufwendungen	-2'650.45	-2'246.00	-404.45
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-16'441.30	-4'369.09	-12'072.21
Total Aufwand	-68'380.65	-61'113.89	-7'266.76
Nettoertrag in der Berichtsperiode	135'387.79	116'953.14	18'434.65
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-148'556.04	-2'678.05	-145'877.99
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-3'077.97	-9'195.76	6'117.79
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-16'246.22	105'079.33	-121'325.55
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	63'010.87	64'836.62	-1'825.75
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	46'764.65	169'915.95	-123'151.30

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	135'387.79	116'953.14
Vortrag des Vorjahres	14.79	44.49
Übertrag auf angesammelte real. Kapitalverluste	0.00	0.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	135'354.54	116'982.84
Ausschüttung aus Nettoerfolg in USD pro Anteil	19.78	16.12
Vortrag auf neue Rechnung	48.04	14.79

Dreijahresvergleich

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nettobondsvermögen in USD	6'703'744.92	7'160'131.48	7'246'840.40
Inventarwert pro Anteil in USD	979.65	986.65	981.96
Anzahl Anteile im Umlauf	6'843	7'257	7'380

Vergangene Wertentwicklung in USD	2013	2012	2011	2010	2009
	0.9%	2.4%	1.1%	2.5%	6.6%

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

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, 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., 31.12.2013	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.70%	0.65%

Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 31.12.2013	-20.16%
--	---------

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2013

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'437'095.32	36.3%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'222'414.81	62.8%
Sonstige Vermögenswerte	61'713.00	0.9%
Gesamtfondsvermögen	6'721'223.13	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-17'478.21	-0.3%
Nettofondsvermögen	6'703'744.92	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	1'037'095.32	15.4%
Bankguthaben auf Zeit	1'400'000.00	20.8%
Total der flüssigen Mittel	2'437'095.32	36.3%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
2401106	250'000	6.25% Vale Overseas 11.01.16	USD	109.14%	272'850.00	4.1%
2480138	240'000	5.625% Siemens 16.03.16	USD	110.145%	264'348.00	3.9%
2580466	240'000	6.45% Humana 01.06.16	USD	111.845%	268'428.00	4.0%
2870938	240'000	4.875% Kredit f. Wiederaufbau 17.01.17	USD	111.845%	268'428.00	4.0%
10010419	250'000	3.875% BP Capital Markets 10.03.15	USD	104.025%	260'062.50	3.9%
10706028	200'000	6.375% Lukoil International 05.11.14	USD	104.38%	208'760.00	3.1%
11075106	220'000	2.625% Kredit f. Wiederaufbau 03.03.15	USD	102.71%	225'962.00	3.4%
11086194	280'000	2.125% Nestle Holdings 12.03.14	USD	100.36%	281'008.00	4.2%
11118264	280'000	2.875% Total Capital 18.03.15	USD	102.70%	287'560.00	4.3%
11222738	270'000	4.5% Hyundai Motors 15.04.15	USD	104.03%	280'881.00	4.2%
11253707	300'000	5% Russian Federation 29.04.20	USD	107.335%	322'005.00	4.8%
11592073	250'000	3.875% Republic of Chile 05.08.20	USD	105.10%	262'750.00	3.9%
11736822	320'000	2.375% DBS 14.09.15	USD	102.94%	329'408.00	4.9%
14434463	260'000	2.7% Tesco 05.01.17	USD	102.065%	265'369.00	3.9%
18344671	280'000	1.75% Samsung 10.04.17	USD	99.545%	278'726.00	4.1%
21636990	640'000	7% China Green 12.04.16	CNY	63.00%	66'592.51	1.0%
21637025	640'000	10% China Green 12.04.16	CNY	75.00%	79'276.80	1.2%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					4'222'414.81	62.8%

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD ¹ 31.12.2013	In % des NFV ¹ 31.12.2013	Basiswertäquivalent in USD ¹ 31.12.2012	In % des NFV ¹ 31.12.2012
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.1225
CNY	0.1652
EUR	1.3773

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.12	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.13
2580466	6.45% Humana 01.06.16	0	240'000	0	240'000
4444361	7.51% GAZ Capital 31.07.13	250'000	0	250'000	0
11149336	3% China Green 12.04.13	1'600'000	0	1'600'000	0
14434463	2.7% Tesco 05.01.17	0	260'000	0	260'000
21636990	7% China Green 12.04.16	0	640'000	0	640'000
21637025	10% China Green 12.04.16	0	640'000	0	640'000

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 (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 des entsprechenden Teilvermögens. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Personelle Änderungen:

- Alain Grüter ist per 28.02.2013 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.
- Nadia La Ferlita wurde per 01.03.2013 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG befördert.
- Beyzade Han, Fondsmanager und Mitglied der Geschäftsleitung, ist per 01.03.2013 zum CEO befördert worden.

Depotbankwechsel:

- Die Funktion der Depotbank wurde zum 01.01.2014 auf die Swissquote Bank SA, Chemin de la Crétaux 33, 1196 Gland übertragen.

Folgende Fondsvertragsänderungen sind zum 01.01.2014 in Kraft getreten:

- Bisher wurden Anteile der Teilvermögen an jedem Bankwerktag ausgegeben oder zurückgenommen. Neu erfolgt die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wöchentlich am zweiten Bankwerktag.
- Bisher wurden für ausgegebene Anteile der Teilvermögen High-Watermark-Limiten entsprechend dem jeweiligen Ausgabekurs festgelegt. Neu wird eine einheitliche High-Watermark-Limite für alle Anteile der jeweiligen Teilvermögen festgelegt.
- Bisher erfolgten Publikationen der kollektiven Kapitalanlagen über das Schweizerische Handelsamtsblatt (SHAB) sowie die elektronische Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch). Neu fungiert nur noch die Swiss Fund Data AG als Publikationsorgan.
- Neu haben die Fondsleitung und Depotbank Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Kollektivanlagevertrages entstanden sind:
 - a. Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Fonds oder allfälliger Teilvermögen; b. Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland.
- Bisher belastete die Depotbank für die Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger den Teilvermögen eine Kommission von 0.5% des Bruttoertrages der Ausschüttung. Neu wird diese Kommission ersatzlos gestrichen.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2013

Nettofondsvermögen	EUR 5'242'209.20
Total ausstehende Anteile	5'227
Inventarwert je Anteil	EUR 1'002.91
Ausschüttung in EUR	EUR 15.07 (April 2014)
Wertentwicklung in %	0.1%

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

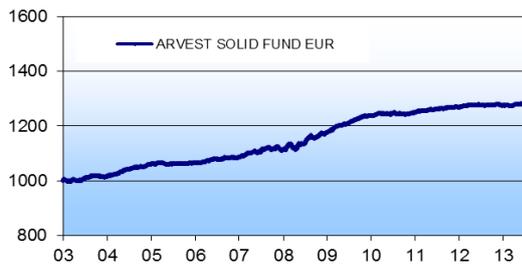
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2013 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2013 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 0.1%. Bis Ende 2013 verminderte sich das Fondsvermögen um 0.9 Mio. auf EUR 5.2 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 31.12.2013
in Euro (Rechnungswährung des Fonds)



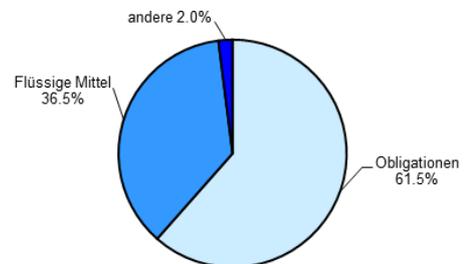
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen. Der Obligationenanteil stieg von 48.4% auf 61.5%. Der Cash-Bestand sank in der Folge deutlich von 50.1% auf 36.5%.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass der Anteil der Obligationen mit Bonität BBB (Ende 2012 8.8%) markant um 43.8% stieg, während der Anteil der Obligationen mit Bonität AAA (Ende 2012 39.3%), AA (Ende 2012 17.5%) und A (Ende 2012 34.4%) deutlich sank.

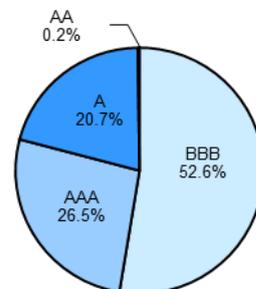
Somit befanden sich 100% der Obligationen-Anlagen Ende Jahr auf Ebene „Investment Grade“.

Beyzade Han, im März 2014

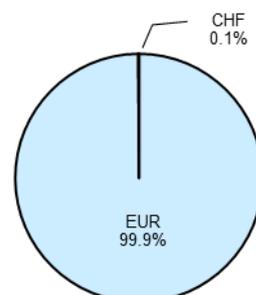
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.2013	31.12.2012	
	EUR	EUR	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	717'536.47	312'585.43	404'951.04
- Bankguthaben auf Zeit	1'200'000.00	2'750'000.00	-1'550'000.00
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	3'234'637.05	2'962'698.85	271'938.20
Sonstige Vermögenswerte	102'824.00	91'208.00	11'616.00
Gesamtfondsvermögen	5'254'997.52	6'116'492.28	-861'494.76
Verbindlichkeiten	-12'788.32	-17'699.34	4'911.02
Nettofondsvermögen	5'242'209.20	6'098'792.94	-856'583.74
Inventarwert pro Anteil	1'002.91	1'020.38	-17.47

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'977	6'293	-316
Ausgegebene Anteile	72	115	-43
Zurückgenommene Anteile	-822	-431	-391
Bestand Ende Berichtsperiode	5'227	5'977	-750

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'098'792.94	6'514'468.82	-415'675.88
Wert der ausgegebenen Anteile	71'579.08	117'071.15	-45'492.07
Wert der zurückgenommenen Anteile	-815'017.17	-430'770.71	-384'246.46
Ausschüttung	-111'455.54	-173'233.26	61'777.72
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-1'690.11	71'256.94	-72'947.05
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'242'209.20	6'098'792.94	-856'583.74

Erfolgsrechnung

	01.01.13-31.12.13	01.01.12-31.12.12	
	EUR	EUR	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	5'946.47	23'334.76	-17'388.29
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	120'515.74	142'802.07	-22'286.33
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	672.53	799.21	-126.68
Total Ertrag	127'134.74	166'936.04	-39'801.30
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	-0.16	0.16
Treuhandkommissionen	-5'824.64	-5'575.17	-249.47
Prüfaufwand	-4'026.62	-4'123.53	96.91
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-22'588.38	-29'798.93	7'210.55
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	418.46	4'176.07	-3'757.61
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'570.57	-10'474.72	1'904.15
Sonstige Aufwendungen	-1'899.50	-1'747.32	-152.18
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-5'858.74	-6'360.91	502.17
Total Aufwand	-48'349.99	-53'904.67	5'554.68
Nettoertrag in der Berichtsperiode	78'784.75	113'031.37	-34'246.62
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-58'495.89	-78'723.80	20'227.91
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-418.46	-4'176.07	3'757.61
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	19'870.40	30'131.50	-10'261.10
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-21'560.51	41'125.44	-62'685.95
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-1'690.11	71'256.94	-72'947.05

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	78'784.75	113'031.37
Vortrag des Vorjahres	9.35	3.05
Übertrag auf angesammelte real. Kapitalverluste	0.00	0.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	78'770.89	113'025.07
Ausschüttung aus Nettoerfolg in EUR pro Anteil	15.07	18.91
Vortrag auf neue Rechnung	23.21	9.35

Dreijahresvergleich

	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nettofondsvermögen in EUR	5'242'209.20	6'098'792.94	6'514'468.82
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'002.91	1'020.38	1'035.19
Anzahl Anteile im Umlauf	5'227	5'977	6'293

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2013	2012	2011	2010	2009
	0.1%	1.2%	1.2%	2.9%	6.5%

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., 31.12.2013	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.66%	0.65%

Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 31.12.2013	17.85%
--	--------

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2013

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'917'536.47	36.5%
Total Obligationen, Wandelanleihen	3'234'637.05	61.6%
Sonstige Vermögenswerte	102'824.00	2.0%
Gesamtfondsvermögen	5'254'997.52	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-12'788.32	-0.2%
Nettofondsvermögen	5'242'209.20	99.8%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	717'536.47	13.7%
Bankguthaben auf Zeit	1'200'000.00	22.8%
Total der flüssigen Mittel	1'917'536.47	36.5%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
839668	275'000	5.5% Kredit f. Wiederaufbau 22.01.18	EUR	118.33%	325'407.50	6.2%
1050576	265'000	6.125% Compagnie Fin. 23.02.15	EUR	106.525%	282'291.25	5.4%
1770450	250'000	4.375% Bayerische Landesbank 22.01.14	EUR	99.985%	249'962.50	4.8%
2301503	200'000	3.625% Orange 14.10.15	EUR	105.02%	210'040.00	4.0%
2398524	180'000	6.25% Philippinen 15.03.16	EUR	109.50%	197'100.00	3.8%
10299337	250'000	4% Syngenta 30.06.14	EUR	101.70%	254'250.00	4.8%
10913706	190'000	4.125% Daimler AG 19.01.17	EUR	109.11%	207'309.00	3.9%
11113827	250'000	3.406% Telefonica 24.03.15	EUR	102.90%	257'250.00	4.9%
14466782	190'000	4.875% Petrobas 07.03.18	EUR	108.125%	205'437.50	3.9%
14827778	200'000	3% Metro 01.02.16	EUR	100.40%	200'800.00	3.8%
18079369	6'000	1% EFSF 12.03.14	EUR	100.155%	6'009.30	0.1%
18228978	200'000	2.625% ABB Finance 26.03.19	EUR	103.89%	207'780.00	4.0%
19034447	200'000	3.755% GAZ Capital 15.03.17	EUR	104.75%	209'500.00	4.0%
20487316	200'000	4% Santander Intl. 24.01.20	EUR	107.00%	214'000.00	4.1%
21927339	200'000	3.7% GAZ Capital 25.07.18	EUR	103.75%	207'500.00	3.9%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					3'234'637.05	61.6%

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 31.12.2013	In % des NFV ¹ 31.12.2013	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 31.12.2012	In % des NFV ¹ 31.12.2012
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.8150

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.12	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.13
1611737	3.8% Republik Österreich 20.10.13	250'000	0	250'000	0
1618399	4.125% Air Liquide 23.06.13	250'000	0	250'000	0
2301503	3.625% Orange 14.10.15	0	200'000	0	200'000
2398524	6.25% Philippinen 15.03.16	0	180'000	0	180'000
2752420	3.75% Bundesländer BRD 17.10.13	260'000	0	260'000	0
2871662	4.125% Total Capital 16.01.13	250'000	0	250'000	0
3375812	4.125% Siemens 20.02.13	250'000	0	250'000	0
10913706	3% Daimler AG 19.07.13	250'000	0	250'000	0
10913768	4.125% Daimler AG 19.01.17	0	190'000	0	190'000
14311855	4/10% EFSF 12.03.13	6'000	0	6'000	0
14466782	4.875% Petrobas 07.03.18	0	190'000	0	190'000
14827778	3% Metro 01.02.16	0	200'000	0	200'000
18228978	2.625% ABB Finance 26.03.19	0	200'000	0	200'000
19034447	3.755% GAZ Capital 15.03.17	0	200'000	0	200'000
20487316	4% Santander Intl. 24.01.20	0	200'000	0	200'000
21927339	3.7% GAZ Capital 25.07.18	0	200'000	0	200'000

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 (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 Marktrendite 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 des entsprechenden Teilvermögens. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Personelle Änderungen:

- Alain Grüter ist per 28.02.2013 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.
- Nadia La Ferlita wurde per 01.03.2013 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG befördert.
- Beyzade Han, Fondsmanager und Mitglied der Geschäftsleitung, ist per 01.03.2013 zum CEO befördert worden.

Depotbankwechsel:

- Die Funktion der Depotbank wurde zum 01.01.2014 auf die Swissquote Bank SA, Chemin de la Crétaux 33, 1196 Gland übertragen.

Folgende Fondsvertragsänderungen sind zum 01.01.2014 in Kraft getreten:

- Bisher wurden Anteile der Teilvermögen an jedem Bankwerktag ausgegeben oder zurückgenommen. Neu erfolgt die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen wöchentlich am zweiten Bankwerktag.
- Bisher wurden für ausgegebene Anteile der Teilvermögen High-Watermark-Limiten entsprechend dem jeweiligen Ausgabekurs festgelegt. Neu wird eine einheitliche High-Watermark-Limite für alle Anteile der jeweiligen Teilvermögen festgelegt.
- Bisher erfolgten Publikationen der kollektiven Kapitalanlagen über das Schweizerische Handelsamtsblatt (SHAB) sowie die elektronische Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch). Neu fungiert nur noch die Swiss Fund Data AG als Publikationsorgan.
- Neu haben die Fondsleitung und Depotbank Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Kollektivanlagevertrages entstanden sind: a. Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Liquidation, Fusion oder Vereinigung des Fonds oder allfälliger Teilvermögen; b. Kosten für eine allfällige Eintragung des Fonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland.
- Bisher belastete die Depotbank für die Auszahlung des Jahresertrages an die Anleger den Teilvermögen eine Kommission von 0.5% des Bruttoertrages der Ausschüttung. Neu wird diese Kommission ersatzlos gestrichen.

Zurlindenstrasse 134
Postfach
8036 Zürich

Tel. 044 454 36 66
Fax 044 462 08 45
info@bankrevision.ch

ARVEST SOLID FUND (Umbrella)
Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende 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 des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) 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 2013 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 2013 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 Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 14. März 2014

BANKREVISIONS- UND TREUHAND AG

Marco Valenti
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Gerardo Moscariello
Revisionsexperte