

Jahresbericht 2009

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2009

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 2009.....	6/7
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	8
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	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 2009.....	13/14
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	15
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	16

ARVEST SOLID FUND EUR

Kennzahlen in Kürze.....	17
Bericht des Fondsmanagers.....	17
Vermögensrechnung.....	18
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	18
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	18
Erfolgsrechnung.....	18
Verwendung des Erfolgs.....	18
Dreijahresvergleich.....	19
Weitere Informationen.....	19
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 2009.....	20
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	21
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	22
Revisionsbericht.....	23/24

Fondsleitung

ARVEST Funds AG
Churerstrasse 82
CH 8808 Pfäffikon SZ
Telefon +41 (0) 55 415 65 90
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 31.12.2009

Nettofondsvermögen	CHF 13'021'182.71
Total ausstehende Anteile	13'326
Inventarwert je Anteil	CHF 977.13
Ausschüttung in CHF	CHF 18.45 (April 2010)
Wertentwicklung in %	7.0% (seit 01.01.2009 einschliesslich Bruttowiederanlage der Ausschüttung)

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

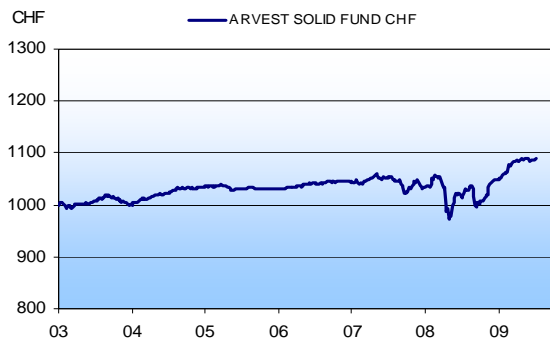
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2009 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2009 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 7.0%. Bis Ende 2009 erhöhte sich das Fondsvermögen um 1.6% auf CHF 13.0 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 31.12.2009 in Schweizer Franken (Rechnungswährung des Fonds)

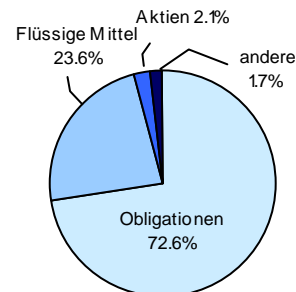


Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten keine relevanten Anpassungen: Der Obligationenanteil sank nur minimal von 73.4% auf 72.6%, der Aktienanteil (Royal Dutch Shell) stieg dagegen aufgrund des Aktienkursverlaufs von 1.9% auf 2.1%. Der Cash-Bestand blieb mit 23.6% gegenüber 23.5% Anfang Jahr ebenfalls konstant.

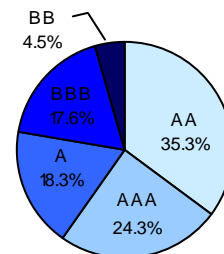
Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass Obligationen mit Bonität AAA (Vorjahr 37.4%) und AA (Vorjahr 41.3%) zugunsten Obligationen mit Bonität A (Vorjahr 15.7%), BBB (Vorjahr 5.6%) und BB (Vorjahr 0%) abgebaut wurden. Somit lagen 95.5% der Obligationen-Anlagen Ende 2009 auf Ebene „Investment Grade“.

Beyzade Han, im Januar 2010

Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Vermögensrechnung

	31.12.09 CHF	31.12.08 CHF	Veränderung
Verkehrswerte			
Flüssige Mittel			
- Bankguthaben auf Sicht	140'386.34	801'668.68	-661'282.34
- Bankguthaben auf Zeit	2'950'000.00	2'200'000.00	750'000.00
Effekten			
- Aktien und andere Beteiligungspapiere	269'204.98	240'375.38	28'829.60
- Obligationen	9'488'429.37	9'373'377.05	115'052.32
Sonstige Vermögenswerte	220'987.73	167'562.15	53'425.58
Gesamtfondsvermögen	13'069'008.42	12'782'983.26	286'025.16
Verbindlichkeiten	-47'825.72	-23'836.34	-23'989.38
Nettofondsvermögen	13'021'182.70	12'759'146.92	262'035.78
Inventarwert pro Anteil	977.13	937.21	39.92

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.09-31.12.09 Anzahl	01.01.08-31.12.08 Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	13'614	13'242	372
Ausgegebene Anteile	417	898	-481
Zurückgenommene Anteile	-705	-526	-179
Bestand Ende Berichtsperiode	13'326	13'614	-288

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.09-31.12.09 CHF	01.01.08-31.12.08 CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	12'759'146.92	13'145'496.15	-386'349.23
Wert der ausgegebenen Anteile	395'235.09	859'699.43	-464'464.34
Wert der zurückgenommenen Anteile	-661'871.74	-494'154.10	-167'717.64
Ausschüttung	-319'479.30	-309'007.07	-10'472.23
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	848'151.73	-442'887.49	1'291'039.22
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	13'021'182.70	12'759'146.92	262'035.78

Erfolgsrechnung

	01.01.09-31.12.09 CHF	01.01.08-31.12.08 CHF	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	4'578.31	42'936.78	-38'358.47
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	13'263.82	12'388.12	875.70
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	313'180.49	349'906.47	-36'725.98
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	4'344.73	7'620.21	-3'275.48
Total Ertrag	335'367.35	412'851.58	-77'484.23
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	-14.69	14.69
Aufwand Kauf/Verkauf Wertschriften	-1'255.00	-6'471.40	5'216.40
Revisionsaufwand	-4'605.30	-4'540.70	-64.60
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-74'840.30	-51'752.52	-23'087.78
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	23'137.39	91.68	23'045.71
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-21'486.13	-21'117.56	-368.57
Sonstige Aufwendungen	-1'953.13	-2'521.00	567.87
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-8'502.91	-5'870.46	-2'632.45
Total Aufwand	-89'505.38	-92'196.65	2'691.27
Nettoertrag in der Berichtsperiode	245'861.97	320'654.93	-74'792.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-178'536.42	-238'253.10	59'716.68
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-23'137.39	-91.68	-23'045.71
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	44'188.16	82'310.15	-38'121.99
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	803'963.57	-525'197.64	1'329'161.21
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	848'151.73	-442'887.49	1'291'039.22

Verwendung des Erfolges

Nettoertrag des Rechnungsjahres	245'861.97	320'654.93
Vortrag des Vorjahres	135.18	89.95
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	245'864.70	320'609.70
Ausschüttung aus Nettoerfolg in CHF pro Anteil	18.45	23.55
Vortrag auf neue Rechnung	132.45	135.18

Dreijahresvergleich

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Nettofondsvermögen in CHF	13'021'182.71	12'759'146.91	13'145'496.14
Inventarwert pro Anteil in CHF	977.13	937.21	992.71
Anzahl Anteile im Umlauf	13'326	13'614	13'242

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2009	2008	2007	2006	2005
	7.0%	-3.3%	0.9%	1.1%	0.8%

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., 31.12.2009	inkl. Gewinnbeteiligung	Exkl. Gewinnbeteiligung
	0.80%	0.62%
Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 31.12.2009		50.37%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2009

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	3'090'386.34	23.7%
Total Aktien und andere Beteiligungspapiere	269'204.98	2.1%
Total Obligationen, Wandelanleihen	9'488'429.37	72.6%
Sonstige Vermögenswerte	220'987.73	1.7%
Gesamtfondsvermögen	13'069'008.43	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-47'825.72	-0.4%
Nettofondsvermögen	13'021'182.71	99.6%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	140'386.34	1.1%
Bankguthaben auf Zeit	2'950'000.00	22.6%
Total der flüssigen Mittel	3'090'386.34	23.7%

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	104.91%	965'172.00	7.4%
1677298	500'000	2.625% Swatch Conv. 15.10.10	CHF	109.66%	548'300.00	4.2%
1823748	160'000	3.875% BMW Finance 06.04.11	EUR	102.46%	243'207.25	1.9%
1884158	300'000	5.125% Stora Enso 23.06.14	EUR	96.70%	430'377.86	3.3%
1955740	600'000	2.5% Österreichische Kontrollbank 18.10.12	CHF	103.59%	621'540.00	4.8%
2222221	350'000	1.875% Ile de France 05.09.14	CHF	101.82%	356'370.00	2.7%
2313911	30'000	2% Ville de Paris 24.11.14	CHF	101.34%	30'402.00	0.2%
2421780	450'000	2.375% SIKA AG 15.02.13	CHF	103.50%	465'750.00	3.6%
2493989	700'000	2.375% DNB Nor Bank 26.04.11	CHF	101.39%	709'730.00	5.4%
2497207	500'000	2.75% Holcim Finance 20.04.11	CHF	102.14%	510'700.00	3.9%
2688723	500'000	2.625% Total Capital 06.10.14	CHF	104.43%	522'150.00	4.0%
2868625	1'900'000	4.625% Toyota Motor 22.01.10	NOK	100.09%	339'901.91	2.6%
2883475	600'000	2.75% Tokyo Electric Power 14.02.12	CHF	103.55%	621'300.00	4.8%
3025770	22'000'000	9% European Investment Bank 12.04.11	ISK	104.67%	118'429.92	0.9%
3031286	350'000	10% Kredit f. Wiederaufbau 13.04.11	BRL	101.26%	210'432.71	1.6%
3225470	450'000	3.5% Swisscom 19.07.13	CHF	106.12%	477'540.00	3.7%
3378479	600'000	3% Nestle Holdings 09.10.12	CHF	105.44%	632'640.00	4.8%
4393924	220'000	4.125% Daimler AG 12.08.11	CHF	104.08%	228'976.00	1.8%
4955047	500'000	4% Toyota Motor Credit 03.02.12	CHF	105.44%	527'200.00	4.0%
10093248	475'000	9% GAZ Capital 23.04.11	CHF	105.50%	501'125.00	3.8%
10706028	400'000	6.375% Lukoil International 05.11.14	USD	103.11%	427'184.73	3.3%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					9'488'429.37	72.6%

Aktien und andere Beteiligungspapiere

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
1987674	8'600	Royal Dutch Shell	EUR	21.10	269'204.98	2.1%
Total der Aktien und andere Beteiligungspapiere					269'204.98	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 und 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	0.5938
EUR	1.4836
ISK	0.0051
NOK	0.1787
USD	1.0358

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen, Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.08	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.09
843514	5.5% Königreich Norwegen 15.05.09	2'000'000	0	2'000'000	0
1358702	3.375% Republik Österreich 25.01.12	0	920'000	0	920'000
1816917	1.625% Pfandbriefbank 14.04.09	500'000	0	500'000	0
1823748	3.875% BMW Finance 06.04.11	0	160'000	0	160'000
1884158	5.125% Stora Enso 23.06.14	0	300'000	0	300'000
2064376	2.375% Dexia Municipal 11.03.15	500'000	0	500'000	0
2189681	2.375% UBS Jersey 30.06.15	550'000	0	550'000	0
2273810	2.125% Depfa 13.10.17	700'000	0	700'000	0
2313911	2% Ville de Paris 24.11.14	0	30'000	0	30'000
2403045	2.375% Hypo Tirol Bank 13.09.17	700'000	0	700'000	0
3083586	9.25% Kredit f. Wiederaufbau 08.05.09	330'000	0	330'000	0
3141716	3.125% SwissRe 28.06.11	450'000	500'000	950'000	0
4393924	4.125% Daimler AG 12.08.11	0	220'000	0	220'000
4955047	4% Toyota Motor Credit 03.02.12	0	500'000	0	500'000
10012834	1.2% Roche Holdings 23.09.09	0	450'000	450'000	0
10093248	9% GAZ Capital 23.04.11	0	475'000	0	475'000
10706028	6.375% Lukoil International 05.11.14	0	400'000	0	400'000

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 aufgelaufenen 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.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze 31.12.2009

Nettofondsvermögen	USD 6'341'791.21
Total ausstehende Anteile	6'274
Inventarwert je Anteil	USD 1'010.81
Ausschüttung in USD	USD 33.05 (April 2010)
Wertentwicklung in %	6.6% (seit 01.01.2009 einschliesslich Bruttowiederanlage der Ausschüttung)

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

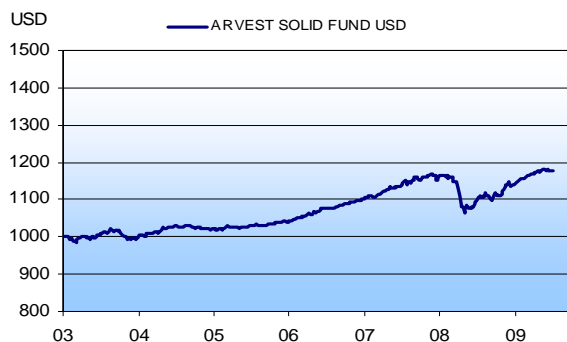
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2009 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2009 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 6.6%. Bis Ende 2009 verminderte sich das Fondsvermögen um 11.1% auf USD 6.3 Mio.

Performance seit Lancierung am 04.07.2003 – 31.12.2009 in US-Dollars (Rechnungswährung des Fonds)

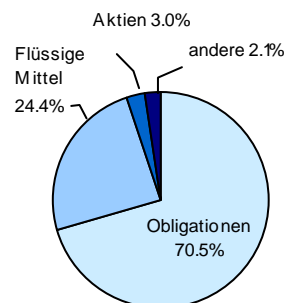


Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten grössere Anpassungen: Der Obligationenanteil sank von 78.8% auf 70.5%, während der Cash-Bestand von 16.3% auf 24.4% stieg.

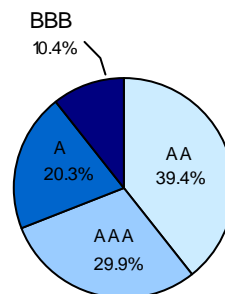
Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass Obligationen mit Bonität AA (Vorjahr 51.6%) hauptsächlich zugunsten Obligationen mit Bonität BBB (Vorjahr 0%) und AAA (Vorjahr 28.4%) abgebaut wurden. Trotz der Verschiebungen lagen 100% der Obligationen-Anlagen Ende 2009 auf Ebene „Investment Grade“.

Beyzade Han, im Januar 2010

Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Vermögensrechnung

	31.12.09 USD	31.12.08 USD	Veränderung
Verkehrswerte			
Flüssige Mittel			
- Bankguthaben auf Sicht	54'264.26	541'145.05	-486'880.79
- Bankguthaben auf Zeit	1'500'000.00	600'000.00	900'000.00
Effekten			
- Aktien und andere Beteiligungspapiere	190'401.45	165'295.16	25'106.29
- Obligationen	4'488'216.23	5'512'288.62	-1'024'072.39
Sonstige Vermögenswerte	133'395.81	184'333.13	-50'937.32
Gesamtfondsvermögen	6'366'277.75	7'003'061.96	-636'784.21
Verbindlichkeiten	-24'486.54	-15'593.30	-8'893.24
Nettofondsvermögen	6'341'791.21	6'987'468.66	-645'677.45
Inventarwert pro Anteil	1'010.81	985.26	25.55

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.09-31.12.09 Anzahl	01.01.08-31.12.08 Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'092	7'818	-726
Ausgegebene Anteile	348	315	33
Zurückgenommene Anteile	-1'166	-1'041	-125
Bestand Ende Berichtsperiode	6'274	7'092	-818

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.09-31.12.09 USD	01.01.08-31.12.08 USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'987'468.66	8'232'196.30	-1'244'727.64
Wert der ausgegebenen Anteile	339'271.70	330'764.20	8'507.50
Wert der zurückgenommenen Anteile	-1'126'971.03	-1'005'074.66	-121'896.37
Ausschüttung	-263'375.30	-276'736.94	13'361.64
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	405'397.18	-293'680.24	699'077.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'341'791.21	6'987'468.66	-645'677.45

Erfolgsrechnung

	01.01.09.-31.12.09 USD	01.01.08.-31.12.08 USD	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	15'276.64	29'679.64	-14'403.00
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	9'074.95	8'420.78	654.17
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	246'257.63	300'787.46	-54'529.83
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	6'941.46	3'500.58	3'440.88
Total Ertrag	277'550.68	342'388.46	-64'837.78
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	-662.85	662.85
Aufwand Kauf/Verkauf Wertschriften	-3'839.50	-3'188.74	-650.76
Revisionsaufwand	-4'092.61	-3'917.16	-175.45
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-37'147.95	-31'280.04	-5'867.91
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	10'378.10	329.92	10'048.18
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-11'055.34	-13'089.40	2'034.06
Sonstige Aufwendungen	-1'824.45	-2'240.28	415.83
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-22'600.00	-23'801.31	1'201.31
Total Aufwand	-70'181.75	-77'849.86	7'668.11
Nettoertrag in der Berichtsperiode	207'368.93	264'538.60	-57'169.67
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-286'024.76	34'152.32	-320'177.08
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-10'378.10	-329.92	-10'048.18
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-89'033.93	298'361.00	-387'394.93
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	494'431.11	-592'041.24	1'086'472.35
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	405'397.18	-293'680.24	699'077.42

Verwendung des Erfolges

Nettoertrag des Rechnungsjahres	207'368.93	264'538.60
Vortrag des Vorjahres	41.58	34.58
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	207'355.70	264'531.60
Ausschüttung aus Nettoerfolg in USD pro Anteil	33.05	37.30
Vortrag auf neue Rechnung	54.81	41.58

Dreijahresvergleich

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Nettofondsvermögen in USD	6'341'791.21	6'987'468.67	8'232'196.31
Inventarwert pro Anteil in USD	1'010.81	985.26	1'052.98
Anzahl Anteile im Umlauf	6'274	7'092	7'818

Vergangene Wertentwicklung in USD	2009	2008	2007	2006	2005
	6.6%	-3.2%	5.9%	4.6%	0.1%

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., 31.12.2009	inkl. Gewinnbeteiligung	Exkl. Gewinnbeteiligung
	0.81%	0.65%
Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 31.12.2009		-1.61%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2009

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'554'264.26	24.4%
Total Aktien und andere Beteiligungspapiere	190'401.45	3.0%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'488'216.23	70.5%
Sonstige Vermögenswerte	133'395.81	2.1%
Gesamtfondsvermögen	6'366'277.75	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-24'486.54	-0.4%
Nettofondsvermögen	6'341'791.21	99.6%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	54'264.26	0.9%
Bankguthaben auf Zeit	1'500'000.00	23.6%
Total der flüssigen Mittel	1'554'264.26	24.4%

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	106.77%	288'279.00	4.5%
1870538	580'000	5% Deutsche Bahn 16.06.11	USD	104.80%	607'840.00	9.5%
2326877	270'000	4.75% BP Capital 10.11.10	USD	103.22%	278'694.00	4.4%
2334907	300'000	4.75% Autobahn Fin. 17.11.10	USD	103.58%	310'740.00	4.9%
2404595	600'000	5% BMW Finance 02.02.11	USD	103.45%	620'700.00	9.7%
2414858	300'000	10% ICO 08.02.10	TRY	100.21%	200'240.62	3.1%
2443279	280'000	5% Rabobank 15.02.11	USD	104.19%	291'732.00	4.6%
2537240	280'000	5.375% Toyota Finance Australia 09.05.11	USD	104.87%	293'636.00	4.6%
2562171	280'000	5.5% ANZ Banking 24.05.11	USD	105.24%	294'672.00	4.6%
3031286	400'000	10% Kredit f. Wiederaufbau 13.04.11	BRL	101.26%	232'193.60	3.6%
3127064	270'000	5.125% Kommunalbanken 30.05.12	USD	107.72%	290'844.00	4.6%
4444361	250'000	7.51% GAZ Capital 31.07.13	USD	105.07%	262'675.00	4.1%
4904764	300'000	3.25% Westpac Banking 16.12.11	USD	103.25%	309'750.00	4.9%
10706028	200'000	6.375% Lukoil International 05.11.14	USD	103.11%	206'220.00	3.2%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					4'488'216.23	70.5%

Aktien und andere Beteiligungspapiere

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
1987674	6'300	Royal Dutch Shell	EUR	21.10	190'401.45	3.0%
Total der Aktien und andere Beteiligungspapiere					190'401.45	3.0%

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%

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in USD
BRL	0.5733
CHF	0.9655
EUR	1.4323
TRY	0.6661

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.08	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.09
843514	5.5% Königreich Norwegen 15.05.09	2'200'000	0	2'200'000	0
1502366	4.75% Conocophillips 15.10.12	130'000	0	130'000	0
1731493	3.5% Total Capital 05.01.09	320'000	0	320'000	0
2288206	4.25% BP Capital 29.09.09	320'000	0	320'000	0
2326877	4.75% BP Capital 10.11.10	300'000	0	30'000	270'000
2334907	4.75% Autobahn Fin. 17.11.10	0	300'000	0	300'000
2404595	5% BMW Finance 02.02.11	700'000	0	100'000	600'000
2443279	5% Rabobank 15.02.11	320'000	0	40'000	280'000
2464532	3.25% Eksportfinans 09.03.09	2'000'000	0	2'000'000	0
2537240	5.375% Toyota Finance Australia 09.05.11	320'000	0	40'000	280'000
2562171	5.5% ANZ Banking 24.05.11	320'000	0	40'000	280'000
3025770	9% European Investment Bank 12.04.11	18'500'000	0	18'500'000	0
3083586	9.25% Kredit f. Wiederaufbau 08.05.09	250'000	0	250'000	0
3127064	5.125% Kommunalbanken 30.05.12	350'000	0	80'000	270'000
4444361	7.51% GAZ Capital 31.07.13	0	250'000	0	250'000
10706028	6.375% Lukoil International 05.11.14	0	200'000	0	200'000

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 aufgelaufenen 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.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2009

Nettofondsvermögen	EUR 6'601'694.57
Total ausstehende Anteile	6'283
Inventarwert je Anteil	EUR 1'050.72
Ausschüttung in EUR	EUR 29.79 (April 2010)
Wertentwicklung in %	6.5% (seit 01.01.2009 einschliesslich Bruttowiederanlage der Ausschüttung)

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

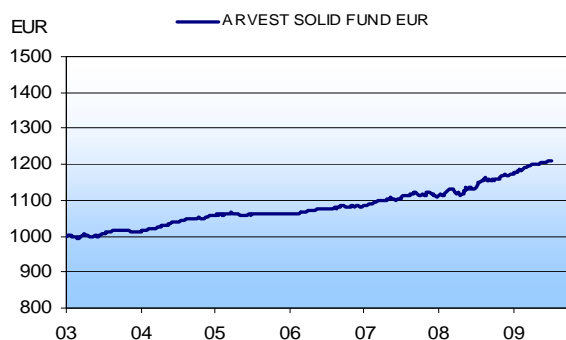
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2009 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2009 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 6.5%. Bis Ende 2009 erhöhte sich das Fondsvermögen um 4.8% auf EUR 6.6 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.03 – 31.12.2009 in Euro (Rechnungswährung des Fonds)

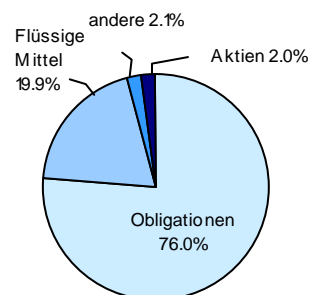


Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten grössere Anpassungen: Der Obligationenanteil stieg von 71.7% auf 76%, während der Cash-Bestand von 23.5% auf 19.9% sank.

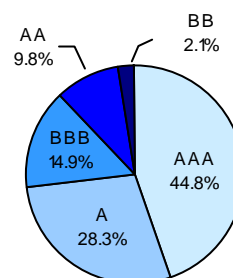
Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass Obligationen mit Bonität AAA (Vorjahr 52.9%) und AA (Vorjahr 21.9%) zugunsten Obligationen mit Bonität A (Vorjahr 25.2%), BBB (Vorjahr 0%) und BB (Vorjahr 0%) abgebaut wurden. Somit lagen 97.9% der Obligationen-Anlagen Ende 2009 auf Ebene „Investment Grade“.

Beyzade Han, im Januar 2010

Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Vermögensrechnung

	31.12.2009	31.12.08	
	EUR	EUR	Veränderung
Verkehrswerte			
Flüssige Mittel			
- Bankguthaben auf Sicht	168'740.32	94'435.13	74'305.19
- Bankguthaben auf Zeit	1'150'000.00	1'366'996.05	-216'996.05
Effekten			
- Aktien und andere Beteiligungspapiere	135'040.00	120'000.00	15'040.00
- Obligationen	5'045'278.59	4'501'801.51	543'477.08
- Derivate Finanzinstrumente	0.00	44'488.73	-44'488.73
Sonstige Vermögenswerte	136'868.99	157'791.74	-20'922.75
Gesamtfondsvermögen	6'635'927.90	6'285'513.16	350'414.74
Verbindlichkeiten	-34'233.33	-21'905.06	-12'328.27
Nettofondsvermögen	6'601'694.57	6'263'608.10	338'086.47
Inventarwert pro Anteil	1'050.72	1'022.13	28.59

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.09-31.12.09	01.01.08-31.12.08	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'128	6'415	-287
Ausgegebene Anteile	561	642	-81
Zurückgenommene Anteile	-406	-929	523
Bestand Ende Berichtsperiode	6'283	6'128	155

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.09-31.12.09	01.01.08-31.12.08	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'263'608.10	6'584'946.49	-321'338.39
Wert der ausgegebenen Anteile	574'612.76	657'775.42	-83'162.66
Wert der zurückgenommenen Anteile	-411'762.97	-936'108.59	524'345.62
Ausschüttung	-219'043.98	-203'601.18	-15'442.80
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	394'280.66	160'595.96	233'684.70
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'601'694.57	6'263'608.10	338'086.47

Erfolgsrechnung

	01.01.09-31.12.09	01.01.08-31.12.08	
	EUR	EUR	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	21'106.39	52'902.97	-31'796.58
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	6'564.99	5'807.74	757.25
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	195'610.52	213'832.59	-18'222.07
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	14'522.37	6'359.01	8'163.36
Total Ertrag	237'804.27	278'902.31	-41'098.04
Aufwand			
Passivzinsen	-1.35	-91.02	89.67
Aufwand Kauf/Verkauf Wertschriften	-2'803.22	-3'079.28	276.06
Revisionsaufwand	-2'859.17	-2'663.61	-195.56
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-46'074.84	-34'813.03	-11'261.81
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	20'750.10	9'230.40	11'519.70
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'892.15	-10'511.30	-380.85
Sonstige Aufwendungen	-1'273.23	-1'642.34	369.11
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-7'494.50	-12'353.41	4'858.91
Total Aufwand	-50'648.36	-55'923.59	5'275.23
Nettoertrag in der Berichtsperiode	187'155.91	222'978.72	-35'822.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-29'182.15	-62'735.29	33'553.14
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-20'750.10	-9'230.40	-11'519.70
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	137'223.66	151'013.03	-13'789.37
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	257'057.00	9'582.93	247'474.07
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	394'280.66	160'595.96	233'684.70

Verwendung des Erfolges

Nettoertrag des Rechnungsjahres	187'155.91	222'978.72
Vortrag des Vorjahres	44.30	2.22
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	187'170.57	222'936.64
Ausschüttung aus Nettoerfolg in EUR pro Anteil	29.79	36.38
Vortrag auf neue Rechnung	29.64	44.30

Dreijahresvergleich

	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2007
Nettofondsvermögen in EUR	6'601'694.57	6'263'608.09	6'584'946.48
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'050.72	1'022.13	1'026.49
Anzahl Anteile im Umlauf	6'283	6'128	6'415

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2009	2008	2007	2006	2005
	6.5%	2.7%	2.6%	1.6%	2.0%

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., 31.12.2009	inkl. Gewinnbeteiligung	Exkl. Gewinnbeteiligung
	0.99%	0.65%
Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 31.12.2009		-0.53%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2009

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'318'740.32	19.9%
Total Beteiligungspapiere	135'040.00	2.0%
Total Obligationen, Wandelanleihen	5'045'278.59	76.0%
Sonstige Vermögenswerte	136'868.99	2.1%
Gesamtfondsvermögen	6'635'927.90	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-34'233.33	-0.5%
Nettofondsvermögen	6'601'694.57	99.5%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	168'740.32	2.5%
Bankguthaben auf Zeit	1'150'000.00	17.3%
Total der flüssigen Mittel	1'318'740.32	19.9%

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% Llyods TSB 18.03.11	EUR	100.73%	297'153.50	4.5%
839668	275'000	5.5% Kredit f. Wiederaufbau 22.01.18	EUR	113.52%	312'180.00	4.7%
939459	283'000	5.25% Caisse d'Amortissement 25.10.12	EUR	108.69%	307'592.70	4.6%
1050576	265'000	6.125% Compagnie Fin. 23.02.15	EUR	113.84%	301'676.00	4.5%
1770450	250'000	4.375% Bayerische Landesbank 22.01.14	EUR	105.92%	264'800.00	4.0%
1823748	600'000	3.875% BMW Finance 06.04.11	EUR	102.46%	614'760.00	9.3%
1884158	110'000	5.125% Stora Enso 23.06.14	EUR	96.70%	106'370.00	1.6%
1985637	225'000	3.625% Landesschatzanw. 15.02.12	EUR	103.53%	232'942.50	3.5%
2164921	240'000	3.375% BASF AG 30.05.12	EUR	103.06%	247'344.00	3.7%
2365345	250'000	4.56% GAZ Capital 09.12.12	EUR	101.73%	254'325.00	3.8%
2412765	300'000	3.125% BNG 15.04.11	EUR	102.31%	306'930.00	4.6%
2491293	250'000	3.875% Tesco 24.03.11	EUR	102.85%	257'125.00	3.9%
2543446	300'000	4.125% BHP Billiton 05.05.11	EUR	103.10%	309'300.00	4.7%
2815971	250'000	3.75% Nederlandse Waterschapsbank 16.01.12	EUR	103.64%	259'100.00	3.9%
2819819	300'000	3.625% European Investment Bank 12.12.11	EUR	103.77%	311'310.00	4.7%
2871662	250'000	4.125% Total Capital 16.01.13	EUR	105.32%	263'300.00	4.0%
2880875	1'600'000	4.625% Kredit f. Wiederaufbau 24.01.11	NOK	102.46%	197'506.54	3.0%
10706028	280'000	6.375% Lukoil International 05.11.14	USD	103.11%	201'563.35	3.0%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					5'045'278.59	76.0%

Aktien und andere Beteiligungspapiere

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
1987674	6'400	Royal Dutch Shell	EUR	21.10	135'040.00	2.0%
Total der Aktien und andere Beteiligungspapiere					135'040.00	2.0%

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	0.6741
NOK	0.1205
USD	0.6982

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.08	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.09
843514	5.5% Königreich Norwegen 15.05.09	2'200'000	0	2'200'000	0
1884158	5.125% Stora Enso 23.06.14	0	110'000	0	110'000
2109565	2.125% Nestle Holdings 27.04.09	20'000	0	20'000	0
2164921	3.375% BASF AG 30.05.12	0	240'000	0	240'000
2365345	4.56% GAZ Capital 09.12.12	0	250'000	0	250'000
2464532	3.25% Eksportfinans 09.03.09	1'800'000	0	1'800'000	0
2880875	4.625% Kredit f. Wiederaufbau 24.01.11	0	1'600'000	0	1'600'000
3083586	9.25% Kredit f. Wiederaufbau 08.05.09	450'000	0	450'000	0
10706028	6.375% Lukoil International 05.11.14	0	280'000	0	280'000

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 aufgelaufenen 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.

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 2009 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 2009 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, 3. März 2010

BANKREVISIONS- UND TREUHAND AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Gerardo Moscariello
Revisionsexperte

Beilagen

Jahresbericht (bestehend aus der Jahrsrechnung und den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. a – h Kollektivanlagengesetz)