



# Halbjahresbericht 2013

## ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts  
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 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
Dreijahresvergleich .....	5
Weitere Informationen .....	5
Inventarwert des Fondsvermögens per 30. Juni 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
Dreijahresvergleich .....	11
Weitere Informationen .....	11
Inventarwert des Fondsvermögens per 30. Juni 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
Dreijahresvergleich .....	17
Weitere Informationen .....	17
Inventarwert des Fondsvermögens per 30. Juni 2013 .....	18
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode .....	19
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes .....	20
Mitteilung an die Anleger .....	20

### *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*

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

### *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 30.06.2013

Nettofondsvermögen	CHF 10'536'880.27
Total ausstehende Anteile	11'410
Inventarwert je Anteil	CHF 923.48
Ausschüttung in CHF	CHF 10.36 (April 2013)
Wertentwicklung in %	0.2%

## Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

## Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2013 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 0.2%. Bis Mitte 2013 verminderte sich das Fondsvermögen um 0.3 Mio. auf CHF 10.5 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 30.06.2013 in Schweizer Franken (Rechnungswährung des Fonds)



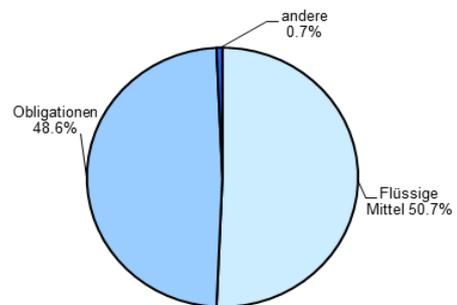
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen. Der Obligationenanteil sank von 60.7% auf 48.6%. Der Cash-Bestand stieg in der Folge von 38.2% auf 50.7%.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass der Anteil der Obligationen mit Bonität AA (Vorjahr 22.5%), BBB (Vorjahr 15.0%) und ohne Rating (Vorjahr 2.4%) anstieg, während Obligationen mit Bonität AAA (Vorjahr 29.1%) und A (Vorjahr 31.0%) abgebaut wurden.

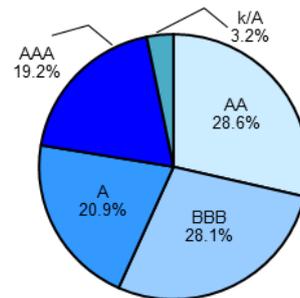
Somit befanden sich 96.8% der Obligationen-Anlagen Ende Halbjahr auf Ebene „Investment Grade“ und 3.2% der Anlagen verfügten über kein Rating.

Beyzade Han, im Juli 2013

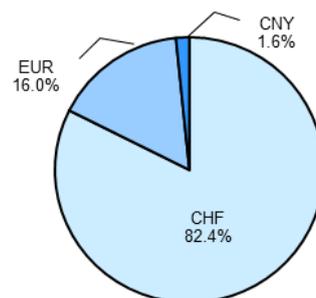
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



## Vermögensrechnung

	30.06.13	31.12.12	
	CHF	CHF	Veränderung
<b>Verkehrswerte</b>			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	118'389.00	1'152'312.78	-1'033'923.78
- Bankguthaben auf Zeit	5'238'230.52	3'000'000.00	2'238'230.52
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	5'131'826.35	6'594'306.24	-1'462'479.89
Sonstige Vermögenswerte	71'287.57	118'797.05	-47'509.48
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>10'559'733.44</b>	<b>10'865'416.07</b>	<b>-305'682.63</b>
Verbindlichkeiten	-22'853.17	-25'137.39	2'284.22
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>10'536'880.27</b>	<b>10'840'278.68</b>	<b>-303'398.41</b>
Inventarwert pro Anteil	923.48	931.62	-8.14

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.13-30.06.13	01.01.12-31.12.12	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	11'636	12'297	-661
Ausgegebene Anteile	288	112	176
Zurückgenommene Anteile	-514	-773	259
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>11'410</b>	<b>11'636</b>	<b>-226</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.13-30.06.13	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	266'473.60	103'462.78	163'010.82
Wert der zurückgenommenen Anteile	-475'892.85	-709'872.70	233'979.85
Ausschüttung	-117'782.84	-204'763.68	86'980.84
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	23'803.68	126'883.85	-103'080.17
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>10'536'880.27</b>	<b>10'840'278.68</b>	<b>-303'398.41</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.13-30.06.13	01.01.12-31.12.12	
	CHF	CHF	Veränderung
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	745.16	149.68	595.48
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	76'038.40	195'305.05	-119'266.65
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	802.79	612.54	190.25
<b>Total Ertrag</b>	<b>77'586.35</b>	<b>196'067.27</b>	<b>-118'480.92</b>
<b>Aufwand</b>			
Treuhandkommissionen	0.00	-102.38	102.38
Prüfaufwand	-2'206.85	-4'590.00	2'383.15
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-22'185.07	-49'479.30	27'294.23
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	1'397.71	4'314.37	-2'916.66
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-7'678.06	-17'660.66	9'982.60
Sonstige Aufwendungen	-582.57	-2'133.06	1'550.49
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-983.56	-5'782.42	4'798.86
<b>Total Aufwand</b>	<b>-32'238.40</b>	<b>-75'433.45</b>	<b>43'195.05</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>45'347.95</b>	<b>120'633.82</b>	<b>-75'285.87</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'398.08	-73'396.08	70'998.00
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-1'397.71	-4'314.37	2'916.66
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>41'552.16</b>	<b>42'923.37</b>	<b>-1'371.21</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-17'748.48	83'960.48	-101'708.96
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>23'803.68</b>	<b>126'883.85</b>	<b>-103'080.17</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nettobondsvermögen in CHF	10'536'880.27	10'840'278.68	11'524'568.43
Inventarwert pro Anteil in CHF	923.48	931.62	937.19
Anzahl Anteile im Umlauf	11'410	11'636	12'297

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2013	2012	2011	2010	2009
	0.2%	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., 30.06.2013	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.65%	0.61%

Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 30.06.2013	0.53%
--	-------

## Inventar des Fondsvermögens per 30. Juni 2013

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	5'356'619.52	50.7%
Total Obligationen, Wandelanleihen	5'131'826.35	48.6%
Sonstige Vermögenswerte	71'287.57	0.7%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>10'559'733.44</b>	<b>100.0%</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-22'853.17	-0.2%
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>10'536'880.27</b>	<b>99.8%</b>

### Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in CHF <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Bankguthaben auf Sicht	118'389.00	1.1%
Bankguthaben auf Zeit	5'238'230.52	49.6%
<b>Total der flüssigen Mittel</b>	<b>5'356'619.52</b>	<b>50.7%</b>

### Anlagen (an einer Börse gehandelt)

#### Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in CHF <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
2222221	600'000	1.875% Ile de France 05.09.14	CHF	101.88%	611'280.00	5.8%
2239820	400'000	2% Province of Ontario 08.09.14	CHF	102.19%	408'760.00	3.9%
2313911	30'000	2% Ville de Paris 24.11.14	CHF	102.28%	30'684.00	0.3%
2554918	500'000	2.875% Rabobank 13.06.14	CHF	102.55%	512'750.00	4.9%
2688723	500'000	2.625% Total Capital 06.10.14	CHF	102.97%	514'850.00	4.9%
2752420	300'000	3.75% Bundesländer BRD 17.10.13	EUR	101.07%	372'872.50	3.5%
3225470	450'000	3.5% Swisscom 19.07.13	CHF	100.14%	450'630.00	4.3%
3994338	170'000	3.625% BASF Finance 03.06.15	CHF	105.95%	180'115.00	1.7%
10878505	20'000	2.5% Aeroports de Paris 27.01.17	CHF	105.35%	21'070.00	0.2%
11113827	400'000	3.406% Telefonica 24.03.15	EUR	103.15%	507'394.85	4.8%
11149336	1'800'000	3% China Green 12.04.13	CNY	60.00%	166'374.00	1.6%
12343170	400'000	3.75% VEB Finance 17.02.16	CHF	102.15%	408'600.00	3.9%
12882369	400'000	2.625% Korea National Oil 12.05.16	CHF	104.70%	418'800.00	4.0%
14905816	105'000	1.875% Metro Euro Medium 02.05.16	CHF	101.90%	106'995.00	1.0%
20447727	420'000	2.065% SB Capital 28.02.17	CHF	100.155%	420'651.00	4.0%
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>					<b>5'131'826.35</b>	<b>48.6%</b>

### Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF <sup>1</sup> 30.06.2013	In % des NFV <sup>1</sup> 30.06.2013	Basiswertäquivalent in CHF <sup>1</sup> 31.12.2012	In % des NFV <sup>1</sup> 31.12.2012
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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	0.1541
EUR	1.2298

<sup>1</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

### Obligationen, Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.12	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand 30.06.13
2057859	2.125% Kommunalbanken 04.03.13	500'000	0	500'000	0
2421780	2.375% SIKA AG 15.02.13	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
14905816	1.875% Metro Euro Medium 02.05.16	75'000	30'000	0	105'000
20447727	2.065% SB Capital 28.02.17	0	420'000	0	420'000

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

<sup>2</sup> „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 Geldmarkinstrumenten, 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 Geldmarkinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Mitteilung an die Anleger

Alain Grüter ist per 28.02.2013 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.

Nadia Diethelm (ab 12.07.2013 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.

# ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

## Kennzahlen in Kürze per 30.06.2013

Nettofondsvermögen	USD 6'960'436.43
Total ausstehende Anteile	7'222
Inventarwert je Anteil	USD 963.78
Ausschüttung in USD	USD 16.12 (April 2013)
Wertentwicklung in %	-0.7%

## Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

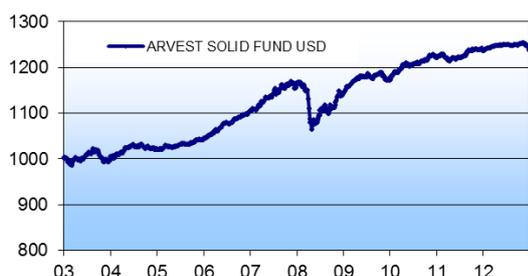
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

## Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2013 verlor der ARVEST SOLID FUND USD 0.7%. Bis Mitte 2013 verminderte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf USD 7.0 Mio.

Performance seit Lancierung am 04.07.2003 – 30.06.2013 in US-Dollar (Rechnungswährung des Fonds)



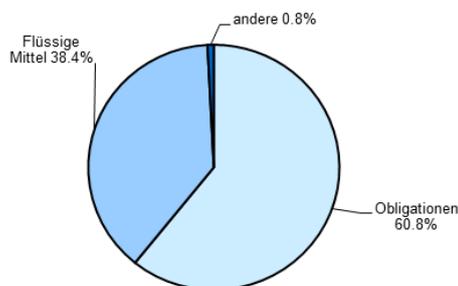
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen: Der Obligationenanteil stieg von 56.7% auf 60.8%, der Cash-Bestand sank in der Folge von 42.3% auf 38.4%.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass der Anteil der Obligationen mit Bonität AA (Vorjahr 22.3%) und BBB (Vorjahr 34.3%) zunahm. Auf der anderen Seite nahm der Anteil der Obligationen mit Bonität AAA (Vorjahr 12.5%) und A (Vorjahr 27.1%) ab. Der Anteil der Obligationen ohne Rating blieb mit 3.7% (Vorjahr 3.8%) praktisch konstant.

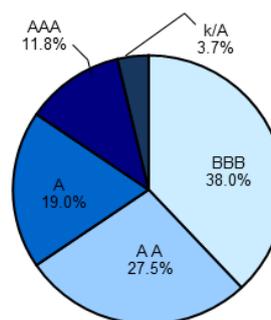
Somit befanden sich 96.3% der Obligationen-Anlagen Ende Halbjahr auf Ebene „Investment Grade“ und die übrigen 3.7% der Anlagen verfügten über kein Rating.

Beyzade Han, im Juli 2013

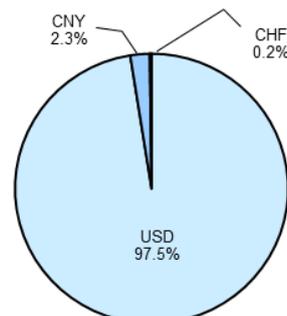
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



## Vermögensrechnung

	30.06.13	31.12.12	
	USD	USD	Veränderung
<b>Verkehrswerte</b>			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	126'969.99	337'457.33	-210'487.34
- Bankguthaben auf Zeit	2'550'738.56	2'700'000.00	-149'261.44
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	4'243'180.00	4'080'113.31	163'066.69
Sonstige Vermögenswerte	56'098.00	68'086.60	-11'988.60
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'976'986.55</b>	<b>7'185'657.24</b>	<b>-208'670.69</b>
Verbindlichkeiten	-16'550.12	-25'525.76	8'975.64
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'960'436.43</b>	<b>7'160'131.48</b>	<b>-199'695.05</b>
Inventarwert pro Anteil	963.78	986.65	-22.87

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.13-30.06.13	01.01.12-31.12.12	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'257	7'380	-123
Ausgegebene Anteile	50	264	-214
Zurückgenommene Anteile	-85	-387	302
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>7'222</b>	<b>7'257</b>	<b>-35</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.13-30.06.13	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	49'096.25	259'868.71	-210'772.46
Wert der zurückgenommenen Anteile	-82'248.88	-375'155.60	292'906.72
Ausschüttung	-117'079.56	-141'337.98	24'258.42
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-49'462.86	169'915.95	-219'378.81
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'960'436.43</b>	<b>7'160'131.48</b>	<b>-199'695.05</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.13-30.06.13	01.01.12-31.12.12	
	USD	USD	Veränderung
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	7'104.21	14'537.23	-7'433.02
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	83'261.54	162'182.28	-78'920.74
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	150.64	1'347.52	-1'196.88
<b>Total Ertrag</b>	<b>90'516.39</b>	<b>178'067.03</b>	<b>-87'550.64</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen	0.00	-0.50	0.50
Treuhandkommissionen	-2'596.50	-8'171.95	5'575.45
Prüfaufwand	-1'206.85	-5'447.74	4'240.89
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-13'848.54	-38'702.51	24'853.97
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	2.04	9'195.76	-9'193.72
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'371.84	-11'371.86	6'000.02
Sonstige Aufwendungen	-667.12	-2'246.00	1'578.88
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-505.83	-4'369.09	3'863.26
<b>Total Aufwand</b>	<b>-24'194.64</b>	<b>-61'113.89</b>	<b>36'919.25</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>66'321.75</b>	<b>116'953.14</b>	<b>-50'631.39</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-490.63	-2'678.05	2'187.42
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-2.04	-9'195.76	9'193.72
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>65'829.08</b>	<b>105'079.33</b>	<b>-39'250.25</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-115'291.94	64'836.62	-180'128.56
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-49'462.86</b>	<b>169'915.95</b>	<b>-219'378.81</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nettofondsvermögen in USD	6'960'436.43	7'160'131.48	7'246'840.40
Inventarwert pro Anteil in USD	963.78	986.65	981.96
Anzahl Anteile im Umlauf	7'222	7'257	7'380

Vergangene Wertentwicklung in USD	2013	2012	2011	2010	2009
	-0.7%	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., 30.06.2013	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.75%	0.63%

Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 30.06.2013	1.25%
--	-------

## Inventar des Fondsvermögens per 30. Juni 2013

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'677'708.55	38.4%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'243'180.00	60.8%
Sonstige Vermögenswerte	56'098.00	0.8%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'976'986.55</b>	<b>100.0%</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-16'550.12	-0.2%
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'960'436.43</b>	<b>99.8%</b>

### Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in USD <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Bankguthaben auf Sicht	126'969.99	1.8%
Bankguthaben auf Zeit	2'550'738.56	36.6%
<b>Total der flüssigen Mittel</b>	<b>2'677'708.55</b>	<b>38.4%</b>

### Anlagen (an einer Börse gehandelt)

#### Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in USD <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
2401106	250'000	6.25% Vale Overseas 11.01.16	USD	110.15%	275'375.00	3.9%
2480138	240'000	5.625% Siemens 16.03.16	USD	111.68%	268'032.00	3.8%
2580466	240'000	6.45% Humana 01.06.16	USD	112.973%	271'135.20	3.9%
2870938	240'000	4.875% Kredit f. Wiederaufbau 17.01.17	USD	113.405%	272'172.00	3.9%
4444361	250'000	7.51% GAZ Capital 31.07.13	USD	100.485%	251'212.50	3.6%
10010419	250'000	3.875% BP Capital Markets 10.03.15	USD	105.11%	262'775.00	3.8%
10706028	200'000	6.375% Lukoil International 05.11.14	USD	105.685%	211'370.00	3.0%
11075106	220'000	2.625% Kredit f. Wiederaufbau 03.03.15	USD	103.69%	228'118.00	3.3%
11086194	280'000	2.125% Nestle Holdings 12.03.14	USD	101.255%	283'514.00	4.1%
11118264	280'000	2.875% Total Capital 18.03.15	USD	103.70%	290'360.00	4.2%
11149336	1'600'000	3% China Green 12.04.13	CNY	60.00%	156'316.80	2.2%
11222738	270'000	4.5% Hyundai Motors 15.04.15	USD	104.65%	282'555.00	4.0%
11253707	300'000	5% Russian Federation 29.04.20	USD	107.50%	322'500.00	4.6%
11592073	250'000	3.875% Republic of Chile 05.08.20	USD	104.705%	261'762.50	3.8%
11736822	320'000	2.375% DBS 14.09.15	USD	103.02%	329'664.00	4.7%
18344671	280'000	1.75% Samsung 10.04.17	USD	98.685%	276'318.00	4.0%
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>					<b>4'243'180.00</b>	<b>60.8%</b>

### Derivate

	Basiswertäquivalent in USD <sup>1</sup> 30.06.2013	In % des NFV <sup>1</sup> 30.06.2013	Basiswertäquivalent in USD <sup>1</sup> 31.12.2012	In % des NFV <sup>1</sup> 31.12.2012
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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	1.0570
CNY	0.1628
EUR	1.2999

<sup>1</sup> 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 <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand 30.06.13
2580466	6.45% Humana 01.06.16	0	240'000	0	240'000

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

<sup>2</sup> „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 desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Mitteilung an die Anleger

Alain Grüter ist per 28.02.2013 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.

Nadia Diethelm (ab 12.07.2013 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.

# ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

## Kennzahlen in Kürze per 30.06.2013

Nettofondsvermögen	EUR 5'498'945.53
Total ausstehende Anteile	5'500
Inventarwert je Anteil	EUR 999.81
Ausschüttung in EUR	EUR 18.91 (April 2013)
Wertentwicklung in %	-0.2%

## Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

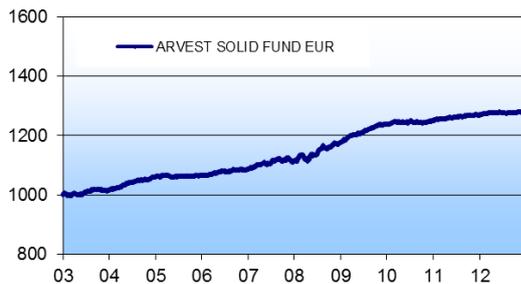
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

## Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2013 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR 0.2%. Bis Mitte 2013 verminderte sich das Fondsvermögen um 0.6 Mio. auf EUR 5.5 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 30.06.2013  
in Euro (Rechnungswährung des Fonds)



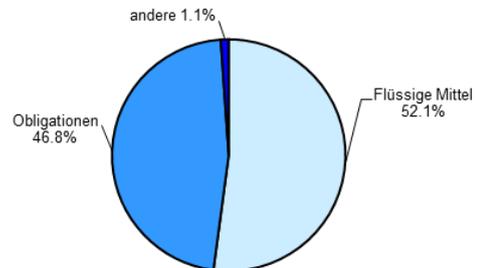
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen. Der Obligationenanteil sank von 48.4% auf 46.8%, der Cash-Bestand stieg in der Folge von 50.1% auf 52.1%.

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

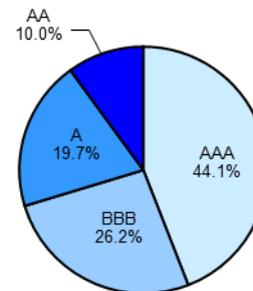
Somit befanden sich 100% der Obligationen-Anlagen Ende Halbjahr auf Ebene „Investment Grade“.

Beyzade Han, im Juli 2013

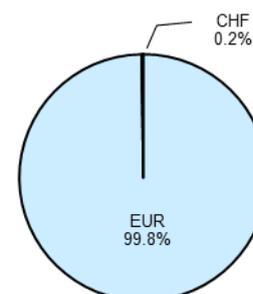
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



## Vermögensrechnung

	30.06.2013	31.12.2012	
	EUR	EUR	Veränderung
<b>Verkehrswerte</b>			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	320'844.69	312'585.43	8'259.26
- Bankguthaben auf Zeit	2'550'243.77	2'750'000.00	-199'756.23
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	2'580'566.65	2'962'698.85	-382'132.20
Sonstige Vermögenswerte	61'838.00	91'208.00	-29'370.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'513'493.11</b>	<b>6'116'492.28</b>	<b>-602'999.17</b>
Verbindlichkeiten	-14'547.58	-17'699.34	3'151.76
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'498'945.53</b>	<b>6'098'792.94</b>	<b>-599'847.41</b>
Inventarwert pro Anteil	999.81	1'020.38	-20.57

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.13-30.06.13	01.01.12-31.12.12	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'977	6'293	-316
Ausgegebene Anteile	32	115	-83
Zurückgenommene Anteile	-509	-431	-78
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>5'500</b>	<b>5'977</b>	<b>-477</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.13-30.06.13	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	32'006.48	117'071.15	-85'064.67
Wert der zurückgenommenen Anteile	-506'808.68	-430'770.71	-76'037.97
Ausschüttung	-111'455.54	-173'233.26	61'777.72
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-13'589.67	71'256.94	-84'846.61
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'498'945.53</b>	<b>6'098'792.94</b>	<b>-599'847.41</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.13-30.06.13	01.01.12-31.12.12	
	EUR	EUR	Veränderung
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	4'179.97	23'334.76	-19'154.79
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	54'537.73	142'802.07	-88'264.34
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	155.03	799.21	-644.18
<b>Total Ertrag</b>	<b>58'872.73</b>	<b>166'936.04</b>	<b>-108'063.31</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen	0.00	-0.16	0.16
Treuhandkommissionen	-2'196.00	-5'575.17	3'379.17
Prüfaufwand	-2'706.85	-4'123.53	1'416.68
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-11'297.62	-29'798.93	18'501.31
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	4.10	4'176.07	-4'171.97
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'186.23	-10'474.72	6'288.49
Sonstige Aufwendungen	-476.12	-1'747.32	1'271.20
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'022.69	-6'360.91	4'338.22
<b>Total Aufwand</b>	<b>-22'881.41</b>	<b>-53'904.67</b>	<b>31'023.26</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>35'991.32</b>	<b>113'031.37</b>	<b>-77'040.05</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-27'644.53	-78'723.80	51'079.27
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-4.10	-4'176.07	4'171.97
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>8'342.69</b>	<b>30'131.50</b>	<b>-21'788.81</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-21'932.36	41'125.44	-63'057.80
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-13'589.67</b>	<b>71'256.94</b>	<b>-84'846.61</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2013	31.12.2012	31.12.2011
Nettobondsvermögen in EUR	5'498'945.53	6'098'792.94	6'514'468.82
Inventarwert pro Anteil in EUR	999.81	1'020.38	1'035.19
Anzahl Anteile im Umlauf	5'500	5'977	6'293

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2013	2012	2011	2010	2009
	-0.2%	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 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., 30.06.2013	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.72%	0.65%

Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 30.06.2013	-8.28%
--	--------

## Inventar des Fondsvermögens per 30. Juni 2013

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'871'088.46	52.1%
Total Obligationen, Wandelanleihen	2'580'566.65	46.8%
Sonstige Vermögenswerte	61'838.00	1.1%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'513'493.11</b>	<b>100.0%</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-14'547.58	-0.3%
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'498'945.53</b>	<b>99.7%</b>

### Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in EUR <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Bankguthaben auf Sicht	320'844.69	5.8%
Bankguthaben auf Zeit	2'550'243.77	46.3%
<b>Total der flüssigen Mittel</b>	<b>2'871'088.46</b>	<b>52.1%</b>

### Anlagen (an einer Börse gehandelt)

#### Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in EUR <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
839668	275'000	5.5% Kredit f. Wiederaufbau 22.01.18	EUR	119.845%	329'573.75	6.0%
1050576	265'000	6.125% Compagnie Fin. 23.02.15	EUR	109.07%	289'035.50	5.2%
1611737	250'000	3.8% Republik Österreich 20.10.13	EUR	101.095%	252'737.50	4.6%
1770450	250'000	4.375% Bayerische Landesbank 22.01.14	EUR	102.06%	255'150.00	4.6%
2301503	200'000	3.625% France Telecom 14.10.15	EUR	106.19%	212'380.00	3.9%
2752420	260'000	3.75% Bundesländer BRD 17.10.13	EUR	101.07%	262'782.00	4.8%
10299337	250'000	4% Syngenta 30.06.14	EUR	103.535%	258'837.50	4.7%
10913706	250'000	3% Daimler AG 19.07.13	EUR	100.12%	250'300.00	4.5%
11113827	250'000	3.406% Telefonica 24.03.15	EUR	103.15%	257'875.00	4.7%
14827778	200'000	3% Metro 01.02.16	EUR	102.93%	205'860.00	3.7%
18079369	6'000	1% EFSF 12.03.14	EUR	100.59%	6'035.40	0.1%
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>					<b>2'580'566.65</b>	<b>46.8%</b>

### Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR <sup>1</sup> 30.06.2013	In % des NFV <sup>1</sup> 30.06.2013	Basiswertäquivalent in EUR <sup>1</sup> 31.12.2012	In % des NFV <sup>1</sup> 31.12.2012
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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	0.8132

<sup>1</sup> 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 <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand 30.06.13
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
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
14311855	4/10% EFSF 12.03.13	6'000	0	6'000	0
14827778	3% Metro 01.02.16	0	200'000	0	200'000

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

<sup>2</sup> „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 desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Mitteilung an die Anleger

Alain Grüter ist per 28.02.2013 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.

Nadia Diethelm (ab 12.07.2013 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.

