



Halbjahresbericht 2015

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2015

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 2015.....	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 2015.....	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 2015.....	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

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 30.06.2015

Nettofondsvermögen	CHF 5'709'203.66
Total ausstehende Anteile	6'441
Inventarwert je Anteil	CHF 886.38
Ausschüttung in CHF	CHF 12.67 (April 2015)
Wertentwicklung in %	-1.3%

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

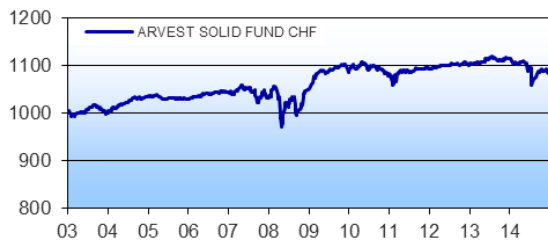
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2015 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2015 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF 1.3%. Bis Mitte 2015 blieb das Fondsvermögen unverändert bei CHF 5.7 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 30.06.2015
in Schweizer Franken (Rechnungswährung des Fonds)



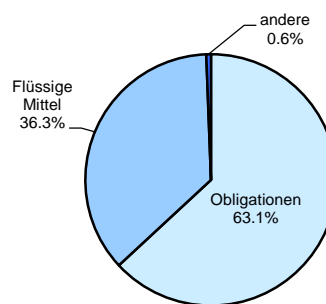
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten relevante Anpassungen. Der Obligationenanteil stieg gegenüber dem Jahresende 2014 um 11.0% auf 63.1%. Der Bestand an flüssigen Mitteln sank in der Folge um 10.4% auf 36.3%.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass der Anteil der Obligationen mit Bonität AAA (Ende 2014 0.0%) und BB (Ende 2014 ebenfalls 0.0%) deutlich stieg, während der Anteil der Obligationen mit Bonität AA (Ende 2014 6.3%), A (Ende 2014 28.7%), BBB (Ende 2014 60.9%) und ohne Rating (Ende 2014 4.1%) teilweise deutlich abnahm.

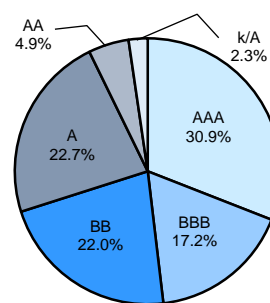
Somit befanden sich 75.7% der Obligationen-Anlagen Mitte Jahr auf Ebene „Investment Grade“ und 2.3% der Anlagen verfügten über kein Rating.

Beyzade Han, im August 2015

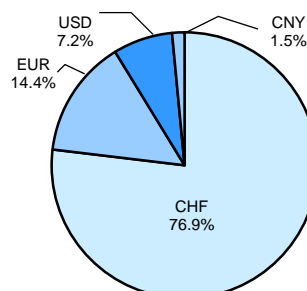
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	30.06.15	31.12.14	
	CHF	CHF	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	957'257.30	1'742'898.81	-785'641.51
- Bankguthaben auf Zeit	1'119'355.80	945'091.50	174'264.30
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	3'611'763.53	3'000'492.18	611'271.35
Sonstige Vermögenswerte	36'137.26	69'363.82	-33'226.56
Gesamtfondsvermögen	5'724'513.89	5'757'846.31	-33'332.42
Verbindlichkeiten	-15'310.23	-12'576.34	-2'733.89
Nettofondsvermögen	5'709'203.66	5'745'269.97	-36'066.31
Inventarwert pro Anteil	886.38	910.36	-23.98

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.15-30.06.15	01.01.14-31.12.14	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'311	7'152	-841
Ausgegebene Anteile	256	138	118
Zurückgenommene Anteile	126	-979	1'105
Bestand Ende Berichtsperiode	6'693	6'311	382

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.15-30.06.15	01.01.14-31.12.14	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'745'269.97	6'679'270.83	-934'000.86
Wert der ausgegebenen Anteile	229'777.35	128'465.51	101'311.84
Wert der zurückgenommenen Anteile	-111'515.43	-892'489.97	780'974.54
Ausschüttung	-81'734.17	-66'981.32	-14'752.85
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-72'594.06	-102'995.08	30'401.02
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'709'203.66	5'745'269.97	-36'066.31

Erfolgsrechnung

	01.01.15-30.06.15	01.01.14-31.12.14	
	CHF	CHF	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	1'743.22	701.95	1'041.27
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	46'693.78	126'977.42	-80'283.64
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	2'908.50	260.36	2'648.14
Total Ertrag	51'345.50	127'939.73	-76'594.23
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Treuhandkommissionen	-11.47	-947.80	936.33
Prüfaufwand	-2'879.45	-5'035.60	2'156.15
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-11'414.14	-24'651.94	13'237.80
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	9.46	-9.46
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'280.25	-8'640.58	4'360.33
Sonstige Aufwendungen	-344.65	-1'947.50	1'602.85
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-252.14	-6'762.01	6'509.87
Total Aufwand	-19'182.10	-47'975.97	28'793.87
Nettoertrag in der Berichtsperiode	32'163.40	79'963.76	-47'800.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	32'163.40	11'535.38	-85'051.22
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-73'515.84	-9.46	9.46
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-41'352.44	91'489.68	-132'842.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-31'241.62	-194'484.76	163'243.14
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-72'594.06	-102'995.08	30'401.02

Dreijahresvergleich

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettofondsvermögen in CHF	5'709'203.66	5'745'269.97	6'679'270.83
Inventarwert pro Anteil in CHF	886.38	910.36	933.90
Anzahl Anteile im Umlauf	6'441	6'311	7'152

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2015	2014	2013	2012	2011
	-1.3%	-1.5%	1.4%	1.2%	-0.4%

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., 30.06.2015	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.67%	0.67%

Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 30.06.2015	9.95%
--	-------

Inventar des Fondsvermögens per 30. Juni 2015

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'076'613.10	36.3%
Total Obligationen, Wandelanleihen	3'611'763.53	63.1%
Sonstige Vermögenswerte	36'137.26	0.6%
Gesamtfondsvermögen	5'724'513.89	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'310.23	-0.3%
Nettofondsvermögen	5'709'203.66	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	957'257.30	16.7%
Bankguthaben auf Zeit	1'119'355.80	19.6%
Total der flüssigen Mittel	2'076'613.10	36.3%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
2894560	260'000	3.125% Holcim 20.02.17	CHF	105.34%	273'884.00	4.8%
3907768	200'000	3.625% Republic of Poland 21.04.17	CHF	107.30%	214'600.00	3.7%
10878505	185'000	2.5% Aeroports de Paris 27.01.17	CHF	104.67%	193'639.50	3.4%
12343170	270'000	3.75% VEB Finance 17.02.16	CHF	99.67%	269'109.00	4.7%
12882369	270'000	2.625% Korea National Oil 12.05.16	CHF	102.60%	277'020.00	4.8%
14905816	120'000	1.875% Metro Euro Medium 02.05.16	CHF	101.65%	121'980.00	2.1%
18194398	220'000	3.25% Banco Santander 12.04.16	CHF	102.24%	224'928.00	3.9%
19289275	80'000	1.125% America Movil 12.09.18	CHF	103.43%	82'744.00	1.4%
20447727	300'000	2.065% SB Capital 28.02.17	CHF	97.12%	291'360.00	5.1%
20504153	190'000	1.375% Nestle Holdings 24.07.18	USD	99.91%	177'585.03	3.1%
21636990	760'000	7% China Green 12.04.16	CNY	52.00%	59'556.64	1.0%
21637025	760'000	10% China Green 12.04.16	CNY	20.97%	24'017.36	0.4%
22439698	1'000'000	1.25% Switzerland 28.05.26	CHF	111.73%	1'117'300.00	19.5%
22627426	250'000	2.85% Gazprom 25.10.19	CHF	93.13%	232'825.00	4.1%
24790290	50'000	0.625% Wells Fargo & Co. 03.09.20	CHF	102.43%	51'215.00	0.9%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					3'611'763.53	63.1%

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 30.06.2015	In % des NFV ¹ 30.06.2015	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 31.12.2014	In % des NFV ¹ 31.12.2014
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	0.1507
EUR	1.0418
USD	0.9355

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen, Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.14	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 30.06.15
22439698	1.125% Switzerland 28.05.26	0	1'000'000		1'000'000
24790290	0.625% Wells Fargo & Co. 03.09.20	0	50'000		50'000
19289275	1.125% America Movil 12.09.18	0	80'000		80'000
11113827	3.406% Telefonica 24.03.15	400'000		400'000	0
3994338	3.625% BASF Finance 03.06.15	170'000		170'000	0

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

Nadia La Ferlita ist per 22.05.2015 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.
Javiel R. Vignola ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.
Stefan Kimmel ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2015

Nettofondsvermögen	USD 6'571'996.02
Total ausstehende Anteile	6'961
Inventarwert je Anteil	USD 944.12
Ausschüttung in USD	USD 24.36 (April 2015)
Wertentwicklung in %	1.7%

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

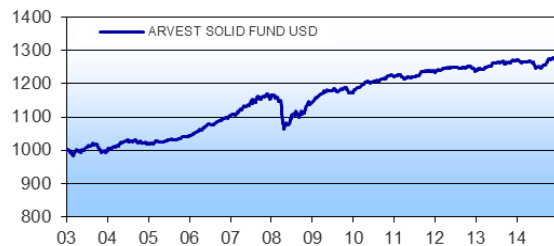
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2015 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2015 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 1.7%. Bis Mitte 2015 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf USD 6.6 Mio.

Performance seit Lancierung am 04.07.2003 – 30.06.2015
in US-Dollar (Rechnungswährung des Fonds)



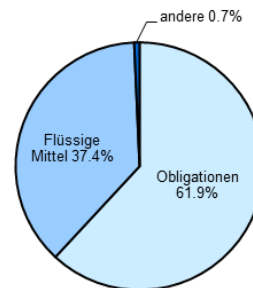
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen: Der Obligationenanteil sank gegenüber dem Jahresende 2014 von 62.1% leicht auf 61.9%. Der Bestand an flüssigen Mitteln stieg in der Folge von 36.9% auf 37.4%.

Die Aufteilung der Obligationen nach Ratings zeigt, dass es bei der Zusammensetzung gegenüber dem Jahresende 2014 zu relevanten Verschiebungen kam. Der Anteil der Obligationen mit Bonität AAA betrug Ende Halbjahr 6.3% (-5.6%), mit Bonität AA 27.2% (-0.9%), mit Bonität A 32.2% (+12.7%), mit Bonität BBB 12.4% (-25.5%), mit Bonität BB 20.1% (+20.1%) und ohne Angaben zur Bonität 1.8% (-0.8%).

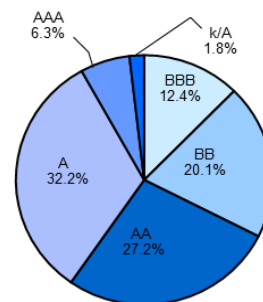
Somit befanden sich 78.1% der Obligationen-Anlagen Ende Halbjahr auf Ebene „Investment Grade“ und 1.8% der Anlagen verfügten über kein Rating.

Beyzade Han, im August 2015

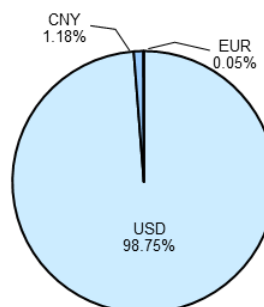
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	30.06.15	31.12.14	
	USD	USD	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	2'459'468.73	2'398'301.28	61'167.45
- Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.00
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	4'085'055.65	4'035'584.93	49'470.72
Sonstige Vermögenswerte	47'123.71	62'300.57	-15'176.86
Gesamtfondsvermögen	6'591'648.09	6'496'186.78	95'461.31
Verbindlichkeiten	-19'652.07	-13'578.48	-6'073.59
Nettofondsvermögen	6'571'996.02	6'482'608.30	89'387.72
Inventarwert pro Anteil	944.12	951.79	-7.67

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.15-30.06.15	01.01.14-31.12.14	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'811	6'843	-32
Ausgegebene Anteile	540	508	32
Zurückgenommene Anteile	-390	-540	150
Bestand Ende Berichtsperiode	6'961	6'811	150

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.15-30.06.15	01.01.14-31.12.14	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'482'608.30	6'703'744.92	-221'136.62
Wert der ausgegebenen Anteile	503'071.00	481'460.71	21'610.29
Wert der zurückgenommenen Anteile	-369'187.54	-512'196.94	143'009.40
Ausschüttung	-169'569.96	-134'662.24	-34'907.72
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	125'074.22	-55'738.15	180'812.37
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'571'996.02	6'482'608.30	89'387.72

Erfolgsrechnung

	01.01.15-30.06.15	01.01.14-31.12.14	
	USD	USD	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	583.21	648.22	-65.01
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	75'211.38	206'952.19	-131'740.81
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	11'933.70	9'378.33	2'555.37
Total Ertrag	87'728.29	216'978.74	-129'250.45
Aufwand			
Treuhandkommissionen	0.00	-997.79	997.79
Prüfaufwand	-2'979.45	-5'267.54	2'288.09
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-16'255.27	-26'303.37	10'048.10
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	3'154.10	89.04	3'065.06
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'912.92	-9'230.28	4'317.36
Sonstige Aufwendungen	-350.40	-1'900.50	1'550.10
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'255.18	-7'456.14	6'200.96
Total Aufwand	-22'599.12	-51'066.58	28'467.46
Nettoertrag in der Berichtsperiode	65'129.17	165'912.16	-100'782.99
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20'040.14	-25'652.38	45'692.52
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-3'154.10	-89.04	-3'065.06
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	82'015.21	140'170.74	-58'155.53
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	43'059.01	-195'908.89	238'967.90
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	125'074.22	-55'738.15	180'812.37

Dreijahresvergleich

	30.06.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettofondsvermögen in USD	6'571'996.02	6'482'608.30	6'703'744.92
Inventarwert pro Anteil in USD	944.12	951.79	979.65
Anzahl Anteile im Umlauf	6'961	6'811	6'843

Vergangene Wertentwicklung in USD	2015	2014	2013	2012	2011
	1.7%	-0.8%	0.9%	2.4%	1.1%

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

Weitere Informationen

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

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

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

Total Expense Ratio (TER) p.a., 30.06.2015	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.67%	0.67%

Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 30.06.2015	-8.64%
--	--------

Inventar des Fondsvermögens per 30. Juni 2015

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'459'468.73	37.3%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'085'055.65	62.0%
Sonstige Vermögenswerte	47'123.71	0.7%
Gesamtfondsvermögen	6'591'648.09	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-19'652.07	-0.3%
Nettofondsvermögen	6'571'966.02	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	2'459'468.73	37.3%
Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.0%
Total der flüssigen Mittel	2'459'468.73	37.3%

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	102.43%	256'075.00	3.9%
2480138	240'000	5.625% Siemens 16.03.16	USD	103.56%	248'544.00	3.8%
2870938	240'000	4.875% Kredit f. Wiederaufbau 17.01.17	USD	106.48%	255'552.00	3.9%
11253707	300'000	5.00% Russian Federation 29.04.20	USD	102.92%	308'760.00	4.7%
11592073	250'000	3.875% Republic of Chile 05.08.20	USD	108.25%	270'625.00	4.1%
11736822	320'000	2.375% DBS 14.09.15	USD	100.51%	321'632.00	4.9%
12016790	250'000	5.45% VEB Finance 22.11.17	USD	99.86%	249'650.00	3.8%
14434463	260'000	2.7% Tesco 05.01.17	USD	100.90%	262'340.00	4.0%
18344671	280'000	1.75% Samsung 10.04.17	USD	100.58%	281'624.00	4.3%
20504153	260'000	1.375% Nestle Holdings 24.07.18	USD	99.91%	259'766.00	3.9%
21099854	260'000	1.125% Walmart 11.04.18	USD	99.56%	258'856.00	3.9%
21099854	260'000	1.125% Diaqeo Cap. 18	USD	98.84%	256'984.00	3.9%
21412784	270'000	3% Petrobras Global 15.01.19	USD	92.50%	249'750.00	3.8%
21636990	640'000	7% China Green 12.04.16	CNY	52.00%	53'607.42	0.8%
21637025	640'000	10% China Green 12.04.16	CNY	20.97%	21'618.22	0.3%
21874995	260'000	2.875% Mitsubishi 18.07.18	USD	102.89%	267'514.00	4.1%
22380668	260'000	2.125% Reckitt Benckiser 21.09.18	USD	100.83%	262'158.00	4.0%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					4'085'055.65	62.0%

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD ¹ 30.06.2015	In % des NFV ¹ 30.06.2015	Basiswertäquivalent in USD ¹ 31.12.2014	In % des NFV ¹ 31.12.2014
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	1.0690
CNY	0.1611
EUR	1.1147

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.14	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 30.06.15
21874995	2.875% Mitsubishi 18.07.18	0	260'000	0	260'000
21099854	1.125% Walmart 11.04.18	0	260'000	0	260'000
22380668	2.125% Reckitt Benckiser	0	260'000	0	260'000
21268052	1.125% Diageo 29.04.18	0	260'000	0	260'000
11075106	2.625% Kred. Wiederaufbau 29.04.20	220'000	0	220'000	0
10010419	3.875% BP Capital Markets 10.03.15	250'000	0	250'000	0
11118264	2.875% Total Capital 18.03.15	280'000	0	280'000	0
11222738	4.5% Hyundai Motors 15.04.15	270'000	0	270'000	0

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

Nadia La Ferlita ist per 22.05.2015 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.
Javiel R. Vignola ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.
Stefan Kimmel ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2015

Nettofondsvermögen	EUR 5'118'546,51
Total ausstehende Anteile	5'236
Inventarwert je Anteil	EUR 977,57
Ausschüttung in EUR	EUR 17,54 (April 2015)
Wertentwicklung in %	0,5%

Bericht des Fondsmanagers Beyzade Han

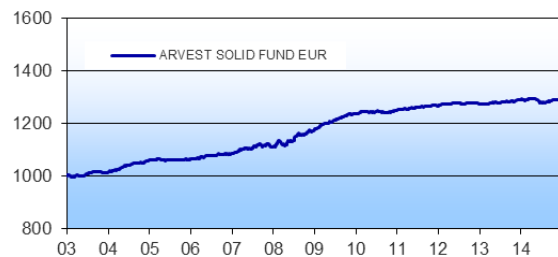
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2015 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2015 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 0,5%. Bis Mitte 2015 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0,3 Mio. auf EUR 5,1 Mio.

Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 30.06.2015
in Euro (Rechnungswährung des Fonds)



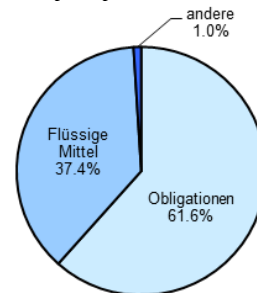
Bei der Portfoliostruktur auf Ebene Anlagekategorie erfolgten diverse Anpassungen. Der Obligationenanteil sank von 63,0% auf 61,6%. Der Cash-Bestand stieg in der Folge von 35,1% auf 37,4%.

Die Aufteilung der Obligationen nach Bonität zeigt, dass der Anteil der Obligationen mit Bonität A (Ende 2014 13,8%), BB (Ende 2014 7,2%) und ohne Rating (Ende 2014 0%) stark stieg, während der Anteil der Obligationen mit Bonität AAA (Ende 2014 10,5%), AA (Ende 2014 8,7%) und BBB (Ende 2014 59,7%) teilweise deutlich sank.

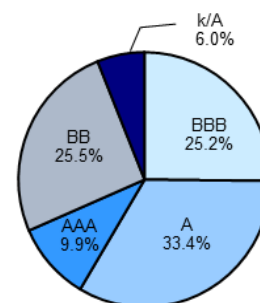
Ende Halbjahr befanden sich 68,5% der Obligationen-Anlagen auf Ebene „Investment Grade“ und 6,0% der Anlagen verfügten über kein Rating.

Beyzade Han, im August 2015

Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	30.06.2015	31.12.2014	
	EUR	EUR	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	1'123'220.96	904'778.36	218'442.60
- Bankguthaben auf Zeit	800'000.00	800'000.00	0.00
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	3'162'114.50	3'060'867.00	101'247.50
Sonstige Vermögenswerte	49'049.00	94'842.33	-45'793.33
Gesamtfondsvermögen	5'134'384.46	4'860'487.69	273'896.77
Verbindlichkeiten	-15'837.94	-11'993.27	-3'844.67
Nettofondsvermögen	5'118'546.52	4'848'494.42	270'052.10
Inventarwert pro Anteil	977.57	990.30	-12.73

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.15-30.06.15	01.01.14-31.12.14	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	4'896	5'227	-331
Ausgegebene Anteile	392	5	387
Zurückgenommene Anteile	-52	-336	284
Bestand Ende Berichtsperiode	5'236	4'896	340

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.15-30.06.15	01.01.14-31.12.14	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'848'494.42	5'242'209.20	-393'714.78
Wert der ausgegebenen Anteile	387'479.96	4'922.70	382'557.26
Wert der zurückgenommenen Anteile	-51'036.53	-328'362.77	277'326.24
Ausschüttung	-92'014.84	-78'514.70	-13'500.14
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	25'623.51	8'239.99	17'383.52
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'118'546.52	4'848'494.42	270'052.10

Erfolgsrechnung

	01.01.15-30.06.15	01.01.14-31.12.14	
	EUR	EUR	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	1'495.45	463.69	1'031.76
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	159.69	-159.69
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	54'874.90	123'998.42	-69'123.52
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	377.13	68.90	308.23
Total Ertrag	56'747.48	124'690.70	-67'943.22
Aufwand			
Treuhandkommissionen	0.00	-1'267.95	1'267.95
Prüfaufwand	-2'979.45	-3'895.01	915.56
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-11'605.09	-21'168.38	9'563.29
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	1'336.03	768.88	567.15
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-3'850.96	-7'049.66	3'198.70
Sonstige Aufwendungen	-305.15	-1'610.39	1'305.24
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-157.24	-4'580.75	4'423.51
Total Aufwand	-17'561.86	-38'803.26	21'241.40
Nettoertrag in der Berichtsperiode	39'185.62	85'887.44	-46'701.82
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-35'788.08	-9'788.62	-25'999.46
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-1'336.03	-768.88	-567.15
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	2'061.51	75'329.94	-73'268.43
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23'562.00	-67'089.95	90'651.95
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	25'623.51	8'239.99	17'383.52

Dreijahresvergleich

	30.06.15	31.12.2014	31.12.2013
Nettofondsvermögen in EUR	5'118'546.51	4'848'494.42	5'242'209.20
Inventarwert pro Anteil in EUR	977.57	990.30	1'002.91
Anzahl Anteile im Umlauf	5'236	4'896	5'227

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2015	2014	2013	2012	2011
	0.5%	0.2%	0.1%	1.2%	1.2%

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., 30.06.2015	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.69%	0.67%

Portfolio Turnover Rate (PTR) p.a., 30.06.2015	-1.75%
--	--------

Inventar des Fondsvermögens per 30. Juni 2015

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'923'220.96	37.5%
Total Obligationen, Wandelanleihen	3'162'114.50	61.6%
Sonstige Vermögenswerte	49'049.00	1.0%
Gesamtfondsvermögen	5'134'384.46	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'837.94	-0.3%
Nettofondsvermögen	5'118'546.51	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	1'123'220.96	21.9%
Bankguthaben auf Zeit	800'000.00	15.6%
Total der flüssigen Mittel	1'923'220.96	37.5%

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	114.23%	314'132.50	6.1%
2301503	200'000	3.625% Orange 14.10.15	EUR	101.00%	202'000.00	3.9%
2398524	180'000	6.25% Philippinen 15.03.16	EUR	103.90%	187'020.00	3.6%
10913768	190'000	4.125% Daimler AG 19.01.17	EUR	106.03%	201'457.00	3.9%
14466782	190'000	4.875% Petrobras 07.03.18	EUR	101.24%	192'356.00	3.7%
14827778	200'000	3% Metro 01.02.16	EUR	101.59%	203'180.00	4.0%
18228978	200'000	2.625% ABB Finance 26.03.19	EUR	107.57%	215'140.00	4.2%
19034447	200'000	3.755% GAZ Capital 15.03.17	EUR	100.26%	200'520.00	3.9%
20083271	200'000	1.125% Danone 27.11.07	EUR	101.84%	203'680.00	4.0%
20240273	190'000	2.75% Italy 01.12.15	EUR	101.11%	192'109.00	3.7%
20487316	200'000	4% Santander Intl. 24.01.20	EUR	112.50%	225'000.00	4.4%
20678213	200'000	3.875% Hornbach 15.02.20	EUR	108.20%	216'400.00	4.2%
21917043	200'000	1.8% Toyota Motor 23.07.20	EUR	105.00%	210'000.00	4.1%
21927339	200'000	3.7% GAZ Capital 25.07.18	EUR	98.02%	196'040.00	3.8%
24739605	200'000	1.25% ING Bank 13.12.19	EUR	101.54%	203'080.00	4.0%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					3'162'114.50	61.6%

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 30.06.2015	In % des NFV ¹ 30.06.2015	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 31.12.2014	In % des NFV ¹ 31.12.2014
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	0.9594

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.14	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 30.06.15
20083271	1.125% Danone 27.11.07	0	200'000	0	200'000
24739605	1.25% ING Bank 13.12.19	0	200'000	0	200'000
21917043	1.8% Toyota Motor 23.07.20	0	200'000	0	200'000
1050576	6.125% Compagnie Fin. 23.02.15	265'000	0	265'000	0
11113827	3.406% Telefonica 24.03.15	250'000	0	250'000	0

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

Mitteilung an die Anleger

Nadia La Fertita ist per 22.05.2015 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.
Javiel R. Vignola ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.
Stefan Kimmel ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.