



Halbjahresbericht 2017

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

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 mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	6
Derivate und Devisenkurse.....	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 mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	12
Derivate und Devisenkurse.....	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 mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	18
Derivate und Devisenkurse.....	19
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	20
Mitteilung an die Anleger.....	20

Anhang.....	21
-------------	----

Fondsleitung

ARVEST Funds AG
Bahnhofstrasse 37
CH-8001 Zürich
Telefon +41 (0) 44 552 50 20
Fax +41 (0) 44 552 50 39
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
Fax +41 (0) 44 825 88 89
E-Mail fundadmin@swissquote.ch
Web www.swissquote.ch

Prüfungsgesellschaft

Grant Thornton Bankrevision AG
Im Tiergarten 7
CH-8036 Zürich

ARVEST STARS FUND - ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093

ISIN-Nummer CH0016000934

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2017

Nettofondsvermögen	CHF 5'556'723.22
Total ausstehende Anteile	6'206
Inventarwert je Anteil	CHF 895.38
Ausschüttung	CHF 3.23 (April 2017)
Wertentwicklung in %	-1.70 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2017 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2017 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -1.7%. Bis zum 30.6.2017 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf CHF 5.6 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2017 neue Positionen in Amgen, Deutsche Bank, European Investment Bank, Glencore und Teva Pharmaceuticals aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Aeroport de Paris, LafargeHolcim, Republik Polen und Sberbank fällig oder vollständig abgebaut.

Stefan Kimmel, im August 2017

Vermögensrechnung	30.06.17	31.12.16	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'391'294.54	1'278'363.24	112'931.30
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	4'150'049.91	4'145'362.31	4'687.60
Sonstige Vermögenswerte	27'744.75	43'917.95	-16'173.20
Gesamtfondsvermögen	5'569'089.20	5'467'643.50	101'445.70
Verbindlichkeiten	-12'365.98	-18'832.42	6'466.44
Nettofondsvermögen	5'556'723.22	5'448'811.08	107'912.14
Inventarwert pro Anteil	895.38	914.54	-19.16

Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'958.00	6'145.00	-187.00
Ausgegebene Anteile	300.00	126.00	174.00
Zurückgenommene Anteile	-52.00	-313.00	261.00
Bestand Ende Berichtsperiode	6'206.00	5'958.00	248.00

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'448'811.08	5'584'100.51	-135'289.43
Wert der ausgegebenen Anteile	273'672.25	114'198.07	159'474.18
Wert der zurückgenommenen Anteile	-46'965.95	-282'725.07	235'759.12
Ausschüttung	-19'919.41	-53'856.00	33'936.59
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-98'874.75	87'093.57	-185'968.32
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'556'723.22	5'448'811.08	107'912.14

Erfolgsrechnung	01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	1'585.60	1'638.03	-52.43
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	26'461.60	64'738.57	-38'276.97
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	48.35	303.68	-255.33
Total Ertrag	28'095.55	66'680.28	-38'584.73
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-2'396.94	-5'754.20	3'357.26
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-15'377.66	-34'149.96	18'772.30
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	3'839.64	-3'839.64
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'192.13	-8'266.31	4'074.18
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'228.86	-2'300.35	1'071.49
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-30.25	-832.03	801.78
Total Aufwand	-23'225.84	-47'463.21	24'237.37
Nettoertrag in der Berichtsperiode	4'869.71	19'217.07	-14'347.36
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-79'114.82	103'763.30	-182'878.12
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	-3'839.64	3'839.64
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-74'245.11	119'140.73	-193'385.84
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24'629.64	-32'047.16	7'417.52
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-98'874.75	87'093.57	-185'968.32

Dreijahresvergleich

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in CHF	5'556'723.22	5'448'811.08	5'584'100.51
Inventawert pro Anteil in CHF	895.38	914.54	908.72
Anzahl Anteile im Umlauf	6'206	5'958	6'145

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2017	2016	2015	2014	2013
ARVEST SOLID FUND CHF	-1.7 %	1.6 %	1.2 %	-1.5 %	1.4 %

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, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

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

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2017	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.89 %	0.82 %

Inventarwert des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'391'294.54	25.0 %
Anlagen	4'150'049.91	74.5 %
Sonstige Vermögenswerte	27'744.75	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	5'569'089.20	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-12'365.98	-0.2 %
Nettofondsvermögen	5'556'723.22	99.8 %

Anlagen: Obligationen und Wandelanleihen, die an einer Börse gehandelt werden

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.16	Kauf ²	Verkauf ³	Bestand per 30.06.17	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ¹
CH0108785053	AEROPORTS DE PARIS	185'000		185'000	0	100.0000 CHF	0	0.0 %
CH0192892757	AMERICA MOVIL SAB DE CV	80'000			80'000	101.66 CHF	81'328	1.5 %
CH0314209369	AMGEN INC		250'000		250'000	101.47 CHF	253'675	4.6 %
CH0253514753	BAT INTL FINANCE PLC	200'000			200'000	102.50 CHF	205'010	3.7 %
CH0292774657	CRED SUIS GP FUN LTD	250'000			250'000	101.23 CHF	253'080	4.5 %
CH0273925989	DEUTSCHE BANK AG		100'000		100'000	99.2620 CHF	99'262	1.8 %
CH0320297895	DEUTSCHE BANK AG		100'000		100'000	101.43 CHF	101'429	1.8 %
CH0106322123	EKSPORTFINANS ASA	75'000			75'000	104.54 CHF	78'405	1.4 %
XS1227593933	EUROPEAN INVESTMENT BANK		1'800'000		1'800'000	100.77 NOK	208'306	3.7 %
CH0226274261	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	250'000			250'000	102.87 CHF	257'165	4.6 %
CH0255893049	GLENCORE FINANCE EUROPE		100'000		100'000	102.57 CHF	102'571	1.8 %
CH0225710588	GLENCORE FINANCE EUROPE	50'000			50'000	104.41 CHF	52'204	0.9 %
CH0237639502	GOLDMAN SACHS GROUP INC	200'000			200'000	102.91 CHF	205'828	3.7 %
CH0028945605	LAFARGEHOLCIM LTD	260'000		260'000	0	100.0000 CHF	0	0.0 %
XS0878581890	NESTLE HOLDINGS INC	190'000			190'000	99.8420 USD	181'792	3.3 %
CH0302790115	NORDEA BANK AB	200'000			200'000	100.63 CHF	201'254	3.6 %
CH0039077687	REPUBLIC OF POLAND	200'000		200'000	0	100.0000 CHF	0	0.0 %
US80281LAC90	SANTANDER UK GROUP HLDGS	100'000			100'000	101.35 USD	97'123	1.7 %
CH0204477274	SBERBANK (SB CAP SA)	300'000		300'000	0	100.0000 CHF	0	0.0 %
CH0224396983	SWITZERLAND	1'000'000			1'000'000	112.22 CHF	1'122'230	20.2 %
CH0333827498	TEVA PHARM FIN IV		245'000		245'000	100.59 CHF	246'455	4.4 %
US931142DF70	WAL-MART STORES INC	250'000			250'000	99.8140 USD	239'133	4.3 %
CH0247902908	WELLS FARGO & COMPANY	160'000			160'000	102.38 CHF	163'800	2.9 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'150'050	74.5 %

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

² „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratzitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

³ „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

Derivate

	Basiswertäquivalent *in CHF 30.06.2017	In % des *NFV 30.06.2017	Basiswertäquivalent *in CHF 31.12.2016	In % des *NFV 31.12.2016
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Devisenkurse per 30.06.2017

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	1.0951
NOK	0.1148
USD	0.9583

*Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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 Konstanzhaltung 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

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 15.03.2017 in Kraft getreten sind.

ARVEST STARS FUND - ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2017

Nettofondsvermögen	USD 6'440'783.00
Total ausstehende Anteile	6'788
Inventarwert je Anteil	USD 948.85
Ausschüttung	USD 10.05 (April 2017)
Wertentwicklung in %	0.90 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2017 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2017 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 0.9%. Bis zum 30.6.2017 reduzierte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf USD 6.4 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2017 neue Positionen in Banca Imi, Citigroup, McDonald's und Vodafone aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in KFW, Samsung Electronics und Tesco fällig oder vollständig abgebaut.

Stefan Kimmel, im August 2017

Vermögensrechnung		30.06.17	31.12.16	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	2'195'051.59	2'399'317.42	-204'265.83	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	4'227'654.60	4'084'287.00	143'367.60	
Sonstige Vermögenswerte	35'297.98	35'101.00	196.98	
Gesamtfondsvermögen	6'458'004.17	6'518'705.42	-60'701.25	
Verbindlichkeiten	-17'221.17	-25'295.41	8'074.24	
Nettofondsvermögen	6'440'783.00	6'493'410.01	-52'627.01	
Inventarwert pro Anteil	948.85	950.30	-1.45	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'833.00	6'824.00	9.00	
Ausgegebene Anteile	120.00	85.00	35.00	
Zurückgenommene Anteile	-165.00	-76.00	-89.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'788.00	6'833.00	-45.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	USD	USD	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'493'410.01	6'425'433.83	67'976.18	
Wert der ausgegebenen Anteile	113'851.95	79'924.05	33'927.90	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-155'029.03	-71'896.57	-83'132.46	
Ausschüttung	-69'355.05	-107'543.43	38'188.38	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	57'905.12	167'492.13	-109'587.01	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'440'783.00	6'493'410.01	-52'627.01	

Erfolgsrechnung		01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
Ertrag	USD	USD	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	4'951.93	4'365.30	586.63	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	58'141.18	116'346.00	-58'204.82	
Erträge Sonstige	0.00	48.93	-48.93	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	234.95	654.95	-420.00	
Total Ertrag	63'328.06	121'415.18	-58'087.12	
Aufwand	USD	USD	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-2'851.45	-5'235.10	2'383.65	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-21'124.87	-44'436.12	23'311.25	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	3'150.40	8'975.11	-5'824.71	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'899.98	-9'671.14	4'771.16	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-1'230.70	-2'159.50	928.80	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-755.14	-238.44	-516.70	
Total Aufwand	-27'711.74	-52'765.19	25'053.45	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	35'616.32	68'649.99	-33'033.67	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-42'207.21	55'080.86	-97'288.07	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-3'150.40	-8'975.11	5'824.71	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-9'741.29	114'755.74	-124'497.03	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	67'646.41	52'736.39	14'910.02	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	57'905.12	167'492.13	-109'587.01	

Dreijahresvergleich

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015		
Nettofondsvermögen in USD	6'440'783.00	6'493'410.01	6'425'433.83		
Inventawert pro Anteil in USD	948.85	950.30	941.59		
Anzahl Anteile im Umlauf	6'788	6'833	6'824		
Vergangene Wertentwicklung in USD	2017	2016	2015	2014	2013
ARVEST SOLID FUND USD	0.9 %	2.6 %	1.5 %	-0.8 %	0.9 %

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, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

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

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2017	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.99 %	0.81 %

Inventarwert des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'195'051.59	34.0 %
Anlagen	4'227'654.60	65.5 %
Sonstige Vermögenswerte	35'297.98	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'458'004.17	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-17'221.17	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'440'783.00	99.7 %

Anlagen: Obligationen und Wandelanleihen, die an einer Börse gehandelt werden

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.16	Kauf ²	Verkauf ³	Bestand per 30.06.17	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ¹
IT0004966229	BANCA IMI SPA		200'000		200'000	98.8210 USD	197'642	3.1 %
US06051GFN43	BANK OF AMERICA CORP	250'000			250'000	100.07 USD	250'170	3.9 %
US172967HD63	CITIGROUP INC		250'000		250'000	104.54 USD	261'345	4.0 %
US25243YAT64	DIAGEO CAPITAL PLC	260'000			260'000	99.7490 USD	259'347	4.0 %
US38148FAB58	GOLDMAN SACHS GROUP INC	250'000			250'000	101.07 USD	252'675	3.9 %
US500769BY90	KFW	240'000		240'000	0	100.08 USD	0	0.0 %
US58013MEM29	MCDONALD'S CORP		200'000		200'000	100.77 USD	201'532	3.1 %
XS0951574085	MITSUBISHI CORP	260'000			260'000	101.02 USD	262'657	4.1 %
XS0878581890	NESTLE HOLDINGS INC	260'000			260'000	99.8420 USD	259'589	4.0 %
US71647NAB55	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	270'000			270'000	100.11 USD	270'300	4.2 %
USG7420TAA46	RECKITT BENCKISER TSY	260'000			260'000	100.38 USD	260'993	4.0 %
US168863AV04	REPUBLIC OF CHILE	250'000			250'000	105.50 USD	263'762	4.1 %
XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION	300'000			300'000	106.13 USD	318'381	4.9 %
USU7963ZAE98	SAMSNG 1 3/4 04/10/17	280'000		280'000	0	99.9960 USD	0	0.0 %
US80281LAC90	SANTANDER UK GROUP HLDGS	200'000			200'000	101.35 USD	202'696	3.1 %
US83368TAC27	SOCIETE GENERALE	200'000			200'000	100.96 USD	201'928	3.1 %
USG87623JH16	TESCO PLC	260'000		260'000	0	100.00 USD	0	0.0 %
XS0559800122	VEB FINANCE	250'000			250'000	101.26 USD	253'155	3.9 %
US92857WBC38	VODAFONE GROUP PLC		250'000		250'000	100.79 USD	251'965	3.9 %
US931142DF70	WAL-MART STORES INC	260'000			260'000	99.8140 USD	259'516	4.0 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'227'655	65.5 %

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

² „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

³ „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

Derivate

	Basiswertäquivalent *in USD 30.06.2017	In % des *NFV 30.06.2017	Basiswertäquivalent *in USD 31.12.2016	In % des *NFV 31.12.2016
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Devisenkurse per 30.06.2017

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.0440
EUR	1.1426
USD	1.0000

*Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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 Konstanzhaltung 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

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 15.03.2017 in Kraft getreten sind.

ARVEST STARS FUND - ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2017

Nettofondsvermögen	EUR 4'978'081.96
Total ausstehende Anteile	5'184
Inventarwert je Anteil	EUR 960.28
Ausschüttung	EUR 9.75 (April 2017)
Wertentwicklung in %	-0.90 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2017 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2017 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR -0.9%. Bis zum 30.6.2017 blieb das Fondsvolumen im Wesentlichen unverändert bei EUR 5.0 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2017 neue Positionen in Bank of America, Daimler, Deutsche Bank und Vodafone aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Daimler, Gazprom und Petrobras fällig oder vollständig abgebaut.

Stefan Kimmel, im August 2017

Vermögensrechnung		30.06.17	31.12.16	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'099'094.11	1'325'916.49		-226'822.38
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	3'843'593.85	3'623'411.50		220'182.35
Sonstige Vermögenswerte	46'505.78	64'318.00		-17'812.22
Gesamtfondsvermögen	4'989'193.74	5'013'645.99		-24'452.25
Verbindlichkeiten	-11'111.78	-18'018.60		6'906.82
Nettofondsvermögen	4'978'081.96	4'995'627.39		-17'545.43
Inventarwert pro Anteil	960.28	978.77		-18.49

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'104.00	5'054.00		50.00
Ausgegebene Anteile	120.00	50.00		70.00
Zurückgenommene Anteile	-40.00	0.00		-40.00
Bestand Ende Berichtsperiode	5'184.00	5'104.00		80.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'995'627.39	4'926'765.97		68'861.42
Wert der ausgegebenen Anteile	117'308.40	48'322.00		68'986.40
Wert der zurückgenommenen Anteile	-38'771.10	0.00		-38'771.10
Ausschüttung	-50'544.00	-70'654.92		20'110.92
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-45'538.73	91'194.34		-136'733.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'978'081.96	4'995'627.39		-17'545.43

Erfolgsrechnung		01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	1'289.80	896.01		393.79
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Forderungswertpapiere	43'938.77	89'233.59		-45'294.82
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	15.60	425.50		-409.90
Total Ertrag	45'244.17	90'555.10		-45'310.93
Aufwand	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-2'520.82	-4'149.30		1'628.48
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-13'844.42	-32'009.78		18'165.36
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	4'813.10		-4'813.10
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-3'774.09	-7'417.25		3'643.16
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'147.50	-2'036.60		889.10
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-93.60	0.00		-93.60
Total Aufwand	-21'380.43	-40'799.83		19'419.40
Nettoertrag in der Berichtsperiode	23'863.74	49'755.27		-25'891.53
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-71'379.51	195.00		-71'574.51
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	-4'813.10		4'813.10
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-47'515.77	45'137.17		-92'652.94
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'977.04	46'057.17		-44'080.13
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-45'538.73	91'194.34		-136'733.07

Dreijahresvergleich

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in EUR	4'978'081.96	4'995'627.39	4'926'765.97
Inventawert pro Anteil in EUR	960.28	978.77	974.83
Anzahl Anteile im Umlauf	5'184	5'104	5'054

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2017	2016	2015	2014	2013
ARVEST SOLID FUND EUR	-0.9 %	1.9 %	0.2 %	0.2 %	0.1 %

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, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

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

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2017	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.92 %	0.82 %

Inventarwert des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'099'094.11	22.0 %
Anlagen	3'843'593.85	77.0 %
Sonstige Vermögenswerte	46'505.78	0.9 %
Gesamtfondsvermögen	4'989'193.74	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-11'111.78	-0.2 %
Nettofondsvermögen	4'978'081.96	99.8 %

Anlagen: Obligationen und Wandelanleihen, die an einer Börse gehandelt werden

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.16	Kauf ²	Verkauf ³	Bestand per 30.06.17	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ¹
XS0763122578	ABB FINANCE BV	200'000			200'000	104.45 EUR	208'892	4.2 %
FR0011521277	AIR LIQUIDE FINANCE	200'000			200'000	102.88 EUR	205'768	4.1 %
XS1290850707	BANK OF AMERICA CORP		200'000		200'000	103.84 EUR	207'688	4.2 %
XS1015212811	BMW FINANCE NV	220'000			220'000	103.22 EUR	227'091	4.6 %
DE000A1R04X6	DAIMLER AG		200'000		200'000	108.71 EUR	217'416	4.4 %
DE000A1C9VQ4	DAIMLER AG	190'000		190'000	0	100.01 EUR	0	0.0 %
FR0011361948	DANONE SA	200'000			200'000	100.55 EUR	201'100	4.0 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG		200'000		200'000	102.50 EUR	204'996	4.1 %
XS0805582011	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	200'000		200'000	0	100.23 EUR	0	0.0 %
XS0954912514	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	200'000			200'000	103.03 EUR	206'064	4.1 %
DE000A1R02E0	HORNBAACH BAUMARKT AG	200'000			200'000	108.14 EUR	216'290	4.3 %
XS1080078428	ING BANK NV	200'000			200'000	103.04 EUR	206'082	4.1 %
XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO	200'000			200'000	104.11 EUR	208'222	4.2 %
DE0002764198	KFW	275'000			275'000	103.38 EUR	284'303	5.7 %
XS0716979249	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	190'000		190'000	0	103.57 EUR	0	0.0 %
XS0877984459	SANTANDER INTL DEBT SA	200'000			200'000	109.96 EUR	219'920	4.4 %
XS1290729208	TELEFONICA EMISIONES SAU	200'000			200'000	104.12 EUR	208'236	4.2 %
XS1439749109	TEVA PHARM FNC NL II	200'000			200'000	99.7540 EUR	199'508	4.0 %
XS0954684972	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	200'000			200'000	105.12 EUR	210'250	4.2 %
XS1372838679	VODAFONE GROUP PLC		200'000		200'000	104.50 EUR	209'006	4.2 %
XS1321974740	WPP PLC	200'000			200'000	101.38 EUR	202'762	4.1 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							3'843'594	77.0 %

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

² „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

³ „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

Derivate

	Basiswertäquivalent *in EUR 30.06.2017	In % des *NFV 30.06.2017	Basiswertäquivalent *in EUR 31.12.2016	In % des *NFV 31.12.2016
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Devisenkurse per 30.06.2017

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.9132
EUR	1.0000
USD	0.8752

*Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Mitteilung an die Anleger

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 15.03.2017 in Kraft getreten sind.

Anhang

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23.06.2006
Einmalige Veröffentlichung

Mitteilung an die Anleger des ARVEST SOLID FUND
(Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“)

bestehend aus den Teilvermögen
ARVEST SOLID FUND CHF
ARVEST SOLID FUND USD
ARVEST SOLID FUND EUR

Anpassung des Fondsvertrags

Die ARVEST Funds AG als Fondsleitung des ARVEST Solid Fund beabsichtigt, mit Zustimmung der Swissquote Bank AG als Depotbank, den Fondsvertrag des ARVEST Solid Fund wie folgt zu ändern:

Bemerkung: Inhaltlich unwesentliche, marginale oder rein redaktionelle Änderungen werden nicht erwähnt.

1. Neuer Sitz der Fondsleitung

Die Fondsleitung ARVEST Funds AG verlegt ihren Sitz per Januar 2017 von der Churerstrasse 82 in 8808 Pfäffikon SZ an die Bahnhofstrasse 37 in 8001 Zürich.

2. Weitere Fondsvertragsänderungen

- Neuer Sitz der Fondsleitung
- Einfügen Bemerkungen zum internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen
- Anpassungen an verwalteten Vermögen
- Aktualisierung TER

3. Bemerkungen

Seitens der Anleger besteht kein Handlungsbedarf. Die Anleger können jedoch innert 30 Tagen nach der Publikation Einwendungen gegen die geplanten Änderungen bei der FINMA erheben. Zudem können die Anleger unter Beachtung der vertraglichen oder reglementarischen Frist die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen.

Zürich, im Januar 2017

Die Fondsleitung: ARVEST Funds AG, Zürich

Die Depotbank: Swissquote Bank SA, Gland