



Grant Thornton

An instinct for growth™

ARVEST SOLID FUND

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur
Jahresrechnung per 31. Dezember 2017



**Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der
Fondsleitung zur Jahresrechnung des Umbrella-Fonds ARVEST SOLID FUND**

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Umbrella-Fonds ARVEST SOLID FUND mit den Teilvermögen

- ARVEST SOLID FUND CHF
- ARVEST SOLID FUND USD
- ARVEST SOLID FUND EUR

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.



Grant Thornton

An instinct for growth™

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2017 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 25. April 2018

Grant Thornton Bankrevision AG

Marco Valenti
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

André Fröhlich
Revisionsexperte

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h KAG



Jahresbericht 2017

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 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
Verwendung des Erfolgs.....	4
Dreijahresvergleich.....	5
Weitere Informationen.....	5
Inventar 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
Verwendung des Erfolgs.....	10
Dreijahresvergleich.....	11
Weitere Informationen.....	11
Inventar 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
Verwendung des Erfolgs.....	16
Dreijahresvergleich.....	17
Weitere Informationen.....	17
Inventar 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 31.12.2017

Nettofondsvermögen	CHF 5'631'601.76
Total ausstehende Anteile	6'259
Inventarwert je Anteil	CHF 899.76
Ausschüttung	CHF 1.15 (April 2018)
Wertentwicklung in %	-1.3 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2017 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -1.3%. Bis zum 31.12.2017 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf CHF 5.6 Mio.

Es wurden im Jahr 2017 insbesondere neue Positionen in Amgen, Banco Santander, Deutsche Pfandbriefbank, 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 März 2018

Vermögensrechnung		31.12.17	31.12.16	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'127'904.31	1'278'363.24	-150'458.93	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	4'492'381.91	4'145'362.31	347'019.60	
Sonstige Vermögenswerte	26'466.92	43'917.95	-17'451.03	
Gesamtfondsvermögen	5'646'753.14	5'467'643.50	179'109.64	
Verbindlichkeiten	-15'151.38	-18'832.42	3'681.04	
Nettofondsvermögen	5'631'601.76	5'448'811.08	182'790.68	
Inventarwert pro Anteil	899.76	914.54	-14.78	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'958.00	6'145.00	-187.00	
Ausgegebene Anteile	390.00	126.00	264.00	
Zurückgenommene Anteile	-89.00	-313.00	224.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'259.00	5'958.00	301.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.17-31.12.17	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	354'978.40	114'198.07	240'780.33	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-80'122.24	-282'725.07	202'602.83	
Ausschüttung	-19'919.41	-53'856.00	33'936.59	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-72'146.07	87'093.57	-159'239.64	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'631'601.76	5'448'811.08	182'790.68	

Erfolgsrechnung		01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	3'980.75	1'638.03	2'342.72	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	50'003.97	64'738.57	-14'734.60	
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	148.35	303.68	-155.33	
Total Ertrag	54'133.07	66'680.28	-12'547.21	
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-5'039.68	-5'754.20	714.52	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-30'797.31	-34'149.96	3'352.65	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	3'839.64	-3'839.64	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'397.49	-8'266.31	-131.18	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-2'599.87	-2'300.35	-299.52	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-76.16	-832.03	755.87	
Total Aufwand	-46'910.51	-47'463.21	552.70	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	7'222.56	19'217.07	-11'994.51	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-54'799.57	103'763.30	-158'562.87	
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	-47'577.01	119'140.73	-166'717.74	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24'569.06	-32'047.16	7'478.10	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-72'146.07	87'093.57	-159'239.64	

Verwendung des Erfolgs		01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	7'222.56	19'217.07		
Vortrag des Vorjahres	8.59	35.86		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	7'231.15	19'252.93		
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	7'197.85	19'244.34		
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	1.15	3.23		
Vortrag auf neue Rechnung	33.30	8.59		

Dreijahresvergleich

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in CHF	5'631'601.76	5'448'811.08	5'584'100.51
Inventawert pro Anteil in CHF	899.76	914.54	908.72
Anzahl Anteile im Umlauf	6'259	5'958	6'145

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2017	2016	2015	2014	2013
ARVEST SOLID FUND CHF	-1.3 %	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.	31.12.2017	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.83 %	0.83 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'127'904.31	20.0 %
Anlagen	4'492'381.91	79.6 %
Sonstige Vermögenswerte	26'466.92	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	5'646'753.14	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'151.38	-0.3 %
Nettofondsvermögen	5'631'601.76	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.16	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.17	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Deutschland								
CH0320297895	DEUTSCHE BANK AG		100'000		100'000	101.85 CHF	101'846	1.8 %
CH0273925989	DEUTSCHE BANK AG		100'000		100'000	100.50 CHF	100'503	1.8 %
CH0341440300	DEUT PFANDBRIEFBANK AG		225'000		225'000	100.21 CHF	225'479	4.0 %
Frankreich								
CH0108785053	AEROPORTS DE PARIS	185'000		185'000	0	CHF	0	0.0 %
Grossbritannien (UK)								
US80281LAC90	SANTANDER UK GROUP HLDGS	100'000			100'000	100.41 USD	97'860	1.7 %
CH0253514753	BAT INTL FINANCE PLC	200'000			200'000	102.03 CHF	204'060	3.6 %
Guernsey								
CH0292774657	CRED SUIS GP FUN LTD	250'000			250'000	101.50 CHF	253'740	4.5 %
Jersey								
CH0225710588	GLENCORE FINANCE EUROPE	50'000			50'000	103.94 CHF	51'971	0.9 %
CH0255893049	GLENCORE FINANCE EUROPE		100'000		100'000	103.08 CHF	103'076	1.8 %
Luxemburg								
CH0204477274	SBERBANK (SB CAP SA)	300'000		300'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0226274261	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	250'000			250'000	103.42 CHF	258'547	4.6 %
Mexiko								
CH0192892757	AMERICA MOVIL SAB DE CV	80'000			80'000	101.20 CHF	80'962	1.4 %
Niederlande								
CH0333827498	TEVA PHARM FIN IV		245'000		245'000	90.1750 CHF	220'929	3.9 %
Norwegen								
CH0106322123	EKSPORTFINANS ASA	75'000			75'000	103.36 CHF	77'519	1.4 %
Polen								
CH0039077687	REPUBLIC OF POLAND	200'000		200'000	0	CHF	0	0.0 %
Schweden								
CH0302790115	NORDEA BANK AB	200'000			200'000	101.12 CHF	202'238	3.6 %
Schweiz								
CH0224396983	SWITZERLAND	1'000'000			1'000'000	113.00 CHF	1'129'960	20.0 %
CH0028945605	LAFARGEHOLCIM LTD	260'000		260'000	0	CHF	0	0.0 %
Spanien								
CH0367206684	BANCO SANTANDER SA		115'000		115'000	102.07 CHF	117'383	2.1 %
Supranational								
XS1227593933	EUROPEAN INVESTMENT BANK		1'800'000		1'800'000	101.09 NOK	215'995	3.8 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US931142DF70	WAL-MART STORES INC	250'000			250'000	99.9020 USD	243'402	4.3 %
CH0314209369	AMGEN INC		250'000		250'000	101.39 CHF	253'465	4.5 %
CH0237639502	GOLDMAN SACHS GROUP INC	200'000			200'000	102.58 CHF	205'160	3.6 %
CH0247902908	WELLS FARGO & COMPANY	160'000			160'000	102.24 CHF	163'576	2.9 %
XS0878581890	NESTLE HOLDINGS INC	190'000			190'000	99.7540 USD	184'712	3.3 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'492'382	79.6 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratisstiel, 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.

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF ³ 31.12.2017	In % des NFV ³ 31.12.2017	Basiswertäquivalent in CHF ³ 31.12.2016	In % des NFV ³ 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 %

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse per 31.12.2017

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	1.1697
NOK	0.1187
USD	0.9746

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

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.

Die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG setzt sich ab 01.02.2018 wie folgt zusammen:

Stefan Kimmel
Claudia Schoch
Javiel Vignola

Zum gleichen Zeitpunkt ist Beyzade Han aus der Geschäftsleitung ausgetreten.

ARVEST STARS FUND - ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2017

Nettofondsvermögen	USD 6'411'623.73
Total ausstehende Anteile	6'738
Inventarwert je Anteil	USD 951.56
Ausschüttung	USD 11.16 (April 2018)
Wertentwicklung in %	1.2 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2017 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 1.2%. Bis zum 31.12.2017 reduzierte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf USD 6.4 Mio.

Es wurden im Jahr 2017 insbesondere neue Positionen in Banca Imi, Citigroup, McDonald's, PepsiCo, Shell International und Vodafone aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in KfW, Samsung Electronics, Tesco und Vnesheconombank fällig oder vollständig abgebaut.

Stefan Kimmel, im März 2018

Vermögensrechnung		31.12.17	31.12.16	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'946'767.05	2'399'317.42	-452'550.37	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	4'453'424.06	4'084'287.00	369'137.06	
Sonstige Vermögenswerte	32'124.22	35'101.00	-2'976.78	
Gesamtfondsvermögen	6'432'315.33	6'518'705.42	-86'390.09	
Verbindlichkeiten	-20'691.60	-25'295.41	4'603.81	
Nettofondsvermögen	6'411'623.73	6'493'410.01	-81'786.28	
Inventarwert pro Anteil	951.56	950.30	1.26	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'833.00	6'824.00	9.00	
Ausgegebene Anteile	145.00	85.00	60.00	
Zurückgenommene Anteile	-240.00	-76.00	-164.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'738.00	6'833.00	-95.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.17-31.12.17	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	137'416.20	79'924.05	57'492.15	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-225'502.47	-71'896.57	-153'605.90	
Ausschüttung	-69'355.05	-107'543.43	38'188.38	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	75'655.04	167'492.13	-91'837.09	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'411'623.73	6'493'410.01	-81'786.28	

Erfolgsrechnung		01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16	
Ertrag	USD	USD	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	12'687.79	4'365.30	8'322.49	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	116'765.28	116'346.00	419.28	
Erträge Sonstige	0.00	48.93	-48.93	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	474.20	654.95	-180.75	
Total Ertrag	129'927.27	121'415.18	8'512.09	
Aufwand	USD	USD	Veränderung	
Passivzinsen	-0.20	0.00	-0.20	
Prüfaufwand	-5'544.06	-5'235.10	-308.96	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-39'648.41	-44'436.12	4'787.71	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	4'125.24	8'975.11	-4'849.87	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'685.99	-9'671.14	-14.85	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-2'888.75	-2'159.50	-729.25	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'089.64	-238.44	-851.20	
Total Aufwand	-54'731.81	-52'765.19	-1'966.62	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	75'195.46	68'649.99	6'545.47	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-52'919.12	55'080.86	-107'999.98	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-4'125.24	-8'975.11	4'849.87	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	18'151.10	114'755.74	-96'604.64	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	57'503.94	52'736.39	4'767.55	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	75'655.04	167'492.13	-91'837.09	

Verwendung des Erfolgs		75'195.46	68'649.99	
Nettoertrag des Rechnungsjahres		75'195.46	68'649.99	
Vortrag des Vorjahres		19.02	40.68	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	75'214.48	68'690.67		
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg		75'196.08	68'671.65	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil		11.16	10.05	
Vortrag auf neue Rechnung		18.40	19.02	

Dreijahresvergleich

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in USD	6'411'623.73	6'493'410.01	6'425'433.83
Inventawert pro Anteil in USD	951.56	950.30	941.59
Anzahl Anteile im Umlauf	6'738	6'833	6'824

Vergangene Wertentwicklung in USD	2017	2016	2015	2014	2013
ARVEST SOLID FUND USD	1.2 %	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.	31.12.2017	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.89 %	0.83 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'946'767.05	30.3 %
Anlagen	4'453'424.06	69.2 %
Sonstige Vermögenswerte	32'124.22	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'432'315.33	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-20'691.60	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'411'623.73	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.16	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.17	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Chile								
US168863AV04	REPUBLIC OF CHILE	250'000			250'000	104.31 USD	260'775	4.1 %
Deutschland								
US500769BY90	KFW	240'000		240'000	0	USD	0	0.0 %
Frankreich								
US83368TAC27	SOCIETE GENERALE	200'000			200'000	100.24 USD	200'482	3.1 %
Grossbritannien (UK)								
US92857WBC38	VODAFONE GROUP PLC		250'000		250'000	100.65 USD	251'632	3.9 %
USG7420TAA46	RECKITT BENCKISER TSY	260'000			260'000	100.14 USD	260'364	4.0 %
US25243YAT64	DIAGEO CAPITAL PLC	260'000			260'000	99.7770 USD	259'420	4.0 %
USG87623JH16	TESCO PLC	260'000		260'000	0	USD	0	0.0 %
US80281LAC90	SANTANDER UK GROUP HLDGS	200'000			200'000	100.41 USD	200'828	3.1 %
Irland								
XS0559800122	VNESHECONOMBANK(VEB)	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
Italien								
IT0004966229	BANCA IMI SPA		200'000		200'000	99.4450 USD	198'890	3.1 %
Japan								
XS0951574085	MITSUBISHI CORP	260'000			260'000	100.46 USD	261'199	4.1 %
Niederlande								
US822582BS00	SHELL INTERNATIONAL FIN		250'000		250'000	98.5440 USD	246'360	3.8 %
US71647NAB55	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	270'000			270'000	100.33 USD	270'880	4.2 %
Russland								
XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION	300'000			300'000	105.20 USD	315'597	4.9 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US713448DL91	PEPSI CO INC		250'000		250'000	97.6000 USD	244'000	3.8 %
US38148FAB58	GOLDMAN SACHS GROUP INC	250'000			250'000	100.29 USD	250'728	3.9 %
US58013MEM29	MCDONALD'S CORP		200'000		200'000	100.34 USD	200'676	3.1 %
XS0878581890	NESTLE HOLDINGS INC	260'000			260'000	99.7540 USD	259'360	4.0 %
USU7963ZAE98	SAMSUNG ELECTRON AMERICA	280'000		280'000	0	USD	0	0.0 %
US931142DF70	WAL-MART STORES INC	260'000			260'000	99.9020 USD	259'745	4.0 %
US06051GFN43	BANK OF AMERICA CORP	250'000			250'000	100.07 USD	250'173	3.9 %
US172967HD63	CITIGROUP INC		250'000		250'000	104.93 USD	262'315	4.1 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'453'424	69.2 %

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.

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD ³ 31.12.2017	In % des NFV ³ 31.12.2017	Basiswertäquivalent in USD ³ 31.12.2016	In % des NFV ³ 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 %

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse per 31.12.2017

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.0264
EUR	1.2005
USD	1.0000

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

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.

Die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG setzt sich ab 01.02.2018 wie folgt zusammen:

Stefan Kimmel
Claudia Schoch
Javiel Vignola

Zum gleichen Zeitpunkt ist Beyzade Han aus der Geschäftsleitung ausgetreten.

ARVEST STARS FUND - ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2017

Nettofondsvermögen	EUR 4'951'843.22
Total ausstehende Anteile	5'181
Inventarwert je Anteil	EUR 955.77
Ausschüttung	EUR 9.02 (April 2018)
Wertentwicklung in %	-1.4 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2017 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR -1.4%. Bis zum 31.12.2017 blieb das Fondsvolumen im Wesentlichen unverändert bei EUR 5.0 Mio.

Es wurden im Jahr 2017 insbesondere neue Positionen in Bank of America, BAT, Daimler, Deutsche Bank, Kellogg und Vodafone aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Daimler, Danone, Gazprom und Petrobras fällig oder vollständig abgebaut.

Stefan Kimmel, im März 2018

Vermögensrechnung		31.12.17	31.12.16	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	797'152.65	1'325'916.49		-528'763.84
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	4'112'271.96	3'623'411.50		488'860.46
Sonstige Vermögenswerte	55'848.07	64'318.00		-8'469.93
Gesamtfondsvermögen	4'965'272.68	5'013'645.99		-48'373.31
Verbindlichkeiten	-13'429.46	-18'018.60		4'589.14
Nettofondsvermögen	4'951'843.22	4'995'627.39		-43'784.17
Inventarwert pro Anteil	955.77	978.77		-23.00

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'104.00	5'054.00		50.00
Ausgegebene Anteile	174.00	50.00		124.00
Zurückgenommene Anteile	-97.00	0.00		-97.00
Bestand Ende Berichtsperiode	5'181.00	5'104.00		77.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.17-31.12.17	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	168'897.72	48'322.00		120'575.72
Wert der zurückgenommenen Anteile	-92'965.27	0.00		-92'965.27
Ausschüttung	-50'544.00	-70'654.92		20'110.92
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-69'172.62	91'194.34		-160'366.96
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'951'843.22	4'995'627.39		-43'784.17

Erfolgsrechnung		01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	3'113.50	896.01		2'217.49
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Forderungswertpapiere	85'720.51	89'233.59		-3'513.08
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	431.26	425.50		5.76
Total Ertrag	89'265.27	90'555.10		-1'289.83
Aufwand	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	-0.20	0.00		-0.20
Prüfaufwand	-4'914.25	-4'149.30		-764.95
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-27'398.67	-32'009.78		4'611.11
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	4'813.10		-4'813.10
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-7'470.71	-7'417.25		-53.46
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Sonstige Aufwendungen	-2'321.05	-2'036.60		-284.45
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-394.63	0.00		-394.63
Total Aufwand	-42'499.51	-40'799.83		-1'699.68
Nettoertrag in der Berichtsperiode	46'765.76	49'755.27		-2'989.51
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-96'189.98	195.00		-96'384.98
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	-49'424.22	45'137.17		-94'561.39
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-19'748.40	46'057.17		-65'805.57
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-69'172.62	91'194.34		-160'366.96

Verwendung des Erfolgs		01.01.17-31.12.17	01.01.16-31.12.16	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettoertrag des Rechnungsjahres	46'765.76	49'755.27		-2'989.51
Vortrag des Vorjahres	12.55	21.28		-8.73
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	46'778.31	49'776.55		-2'998.24
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	46'732.62	49'764.00		-31.38
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	9.02	9.75		-0.73
Vortrag auf neue Rechnung	45.69	12.55		33.14

Dreijahresvergleich

	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in EUR	4'951'843.22	4'995'627.39	4'926'765.97
Inventawert pro Anteil in EUR	955.77	978.77	974.83
Anzahl Anteile im Umlauf	5'181	5'104	5'054

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2017	2016	2015	2014	2013
ARVEST SOLID FUND EUR	-1.4 %	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.	31.12.2017	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.84 %	0.84 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	797'152.65	16.1 %
Anlagen	4'112'271.96	82.8 %
Sonstige Vermögenswerte	55'848.07	1.1 %
Gesamtfondsvermögen	4'965'272.68	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'429.46	-0.3 %
Nettofondsvermögen	4'951'843.22	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.16	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.17	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Deutschland								
DE000A1R02E0	HORNBACH BAUMARKT AG	200'000			200'000	106.97 EUR	213'940	4.3 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG		200'000		200'000	103.39 EUR	206'782	4.2 %
DE0002764198	KFW	275'000			275'000	100.33 EUR	275'899	5.6 %
DE000A1R04X6	DAIMLER AG		200'000		200'000	108.29 EUR	216'576	4.4 %
DE000A1C9VQ4	DAIMLER AG	190'000		190'000	0	EUR	0	0.0 %
Frankreich								
FR0011521277	AIR LIQUIDE FINANCE	200'000			200'000	102.35 EUR	204'704	4.1 %
FR0011361948	DANONE SA	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
Grossbritannien (UK)								
XS1321974740	WPP PLC	200'000			200'000	101.44 EUR	202'880	4.1 %
XS1372838679	VODAFONE GROUP PLC		200'000		200'000	105.78 EUR	211'556	4.3 %
XS0704178556	BAT INTL FINANCE PLC		250'000		250'000	112.50 EUR	281'238	5.7 %
Luxemburg								
XS0954912514	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	200'000			200'000	101.77 EUR	203'542	4.1 %
XS0805582011	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA)	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
Niederlande								
XS1080078428	ING BANK NV	200'000			200'000	102.75 EUR	205'508	4.1 %
XS1439749109	TEVA PHARM FNC NL II	200'000			200'000	95.3710 EUR	190'742	3.8 %
XS0716979249	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	190'000		190'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1015212811	BMW FINANCE NV	220'000			220'000	102.84 EUR	226'239	4.6 %
XS0763122578	ABB FINANCE BV	200'000			200'000	103.36 EUR	206'724	4.2 %
Spanien								
XS1290729208	TELEFONICA EMISIONES SAU	200'000			200'000	104.53 EUR	209'060	4.2 %
XS0877984459	SANTANDER INTL DEBT SA	200'000			200'000	108.28 EUR	216'556	4.4 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1070075988	KELLOGG CO		200'000		200'000	104.96 EUR	209'922	4.2 %
XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO	200'000			200'000	105.15 EUR	210'304	4.2 %
XS1290850707	BANK OF AMERICA CORP		200'000		200'000	105.46 EUR	210'926	4.2 %
XS0954684972	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	200'000			200'000	104.59 EUR	209'174	4.2 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'112'272	82.8 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Grattitel, 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.

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR ³ 31.12.2017	In % des NFV ³ 31.12.2017	Basiswertäquivalent in EUR ³ 31.12.2016	In % des NFV ³ 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 %

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse per 31.12.2017

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.8545
EUR	1.0000
USD	0.8330

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

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.

Die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG setzt sich ab 01.02.2018 wie folgt zusammen:

Stefan Kimmel
Claudia Schoch
Javiel Vignola

Zum gleichen Zeitpunkt ist Beyzade Han aus der Geschäftsleitung ausgetreten.

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.

Die Fondsleitung: ARVEST Funds AG, Zürich

Die Depotbank: Swissquote Bank SA, Gland