



Halbjahresbericht 2018

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2018

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
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
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
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 30.06.2018

Nettofondsvermögen	CHF 5'626'277.04
Total ausstehende Anteile	6'263
Inventarwert je Anteil	CHF 898.34
Ausschüttung	CHF 1.15 (April 2018)
Wertentwicklung in %	-0.0 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2018 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2018 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -0.0%. Bis zum 30.06.2018 blieb das Fondsvermögen im Wesentlichen unverändert bei CHF 5.6 Mio.

Es wurde im Jahr 2018 insbesondere eine Position in einer inflationsgeschützten US-Staatsanleihe aufgebaut. Hingegen wurde eine Position in Wal-Mart Stores fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2018

Vermögensrechnung		30.06.18	31.12.17	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'180'680.96	1'127'904.31	52'776.65	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	4'431'348.05	4'492'381.91	-61'033.86	
Sonstige Vermögenswerte	32'078.76	26'466.92	5'611.84	
Gesamtfondsvermögen	5'644'107.77	5'646'753.14	-2'645.37	
Verbindlichkeiten	-17'830.73	-15'151.38	-2'679.35	
Nettofondsvermögen	5'626'277.04	5'631'601.76	-5'324.72	
Inventarwert pro Anteil	898.34	899.76	-1.42	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.18-30.06.18	01.01.17-31.12.17	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'259.00	5'958.00	301.00	
Ausgegebene Anteile	4.00	390.00	-386.00	
Zurückgenommene Anteile	0.00	-89.00	89.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'263.00	6'259.00	4.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.18-30.06.18	01.01.17-31.12.17	
	CHF	CHF	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'631'601.76	5'448'811.08	182'790.68	
Wert der ausgegebenen Anteile	3'590.15	354'978.40	-351'388.25	
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-80'122.24	80'122.24	
Ausschüttung	-7'197.85	-19'919.41	12'721.56	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-1'717.02	-72'146.07	70'429.05	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'626'277.04	5'631'601.76	-5'324.72	

Erfolgsrechnung		01.01.18-30.06.18	01.01.17-31.12.17	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	3'208.95	3'980.75	-771.80	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	22'516.44	50'003.97	-27'487.53	
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	1.80	148.35	-146.55	
Total Ertrag	25'727.19	54'133.07	-28'405.88	
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-2'628.22	-5'039.68	2'411.46	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-15'366.19	-30'797.31	15'431.12	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'190.80	-8'397.49	4'206.69	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-217.58	-2'599.87	2'382.29	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-76.16	76.16	
Total Aufwand	-22'402.79	-46'910.51	24'507.72	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	3'324.40	7'222.56	-3'898.16	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'886.40	-54'799.57	59'685.97	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	8'210.80	-47'577.01	55'787.81	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-9'927.82	-24'569.06	14'641.24	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-1'717.02	-72'146.07	70'429.05	

Dreijahresvergleich

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettofondsvermögen in CHF	5'626'277.04	5'631'601.76	5'448'811.08
Inventawert pro Anteil in CHF	898.34	899.76	914.54
Anzahl Anteile im Umlauf	6'263	6'259	5'958

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2018	2017	2016	2015	2014
ARVEST SOLID FUND CHF	-0.0 %	-1.3 %	1.6 %	1.2 %	-1.5 %

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.	30.06.2018	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'180'680.96	20.9 %
Anlagen	4'431'348.05	78.5 %
Sonstige Vermögenswerte	32'078.76	0.6 %
Gesamtfondsvermögen	5'644'107.77	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-17'830.73	-0.3 %
Nettofondsvermögen	5'626'277.04	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.17	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.18	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Deutschland								
CH0341440300	DEUT PFANDBRIEFBANK 0.3% 2.11.21	225'000			225'000	99.8820 CHF	224'735	4.0 %
CH0273925989	DEUTSCHE BANK 0.625% 19.12.2023	100'000			100'000	95.4760 CHF	95'476	1.7 %
CH0320297895	DEUTSCHE BANK 0.75% 05.07.2021	100'000			100'000	99.1910 CHF	99'191	1.8 %
Grossbritannien (UK)								
CH0253514753	BAT INTL FINANCE 0.625% 8.9.2021	200'000			200'000	101.77 CHF	203'544	3.6 %
US80281LAC90	SANTANDER GROUP 2.875% 16.10.20	100'000			100'000	98.6210 USD	97'683	1.7 %
Guernsey								
CH0292774657	CRED SUIS GP 0.625% 21.08.2020	250'000			250'000	101.32 CHF	253'290	4.5 %
Jersey								
CH0255893049	GLENCORE FINANCE 1.25% 1.12.20	100'000			100'000	102.34 CHF	102'336	1.8 %
CH0225710588	GLENCORE FIN. EUROPE 2.125% 23.12.2019	50'000			50'000	102.84 CHF	51'419	0.9 %
Luxemburg								
CH0226274261	GAZPROM (GAZ CAPITAL) 2.85% 25.10.2019	250'000			250'000	102.80 CHF	256'995	4.6 %
Mexiko								
CH0192892757	AMERICA MOVIL 1.125% 12.9.2018	80'000			80'000	100.44 CHF	80'356	1.4 %
Niederlande								
CH0333827498	TEVA PHARM FIN IV 0.5% 28.07.2022	245'000			245'000	93.4740 CHF	229'011	4.1 %
Norwegen								
CH0106322123	EKSPORTFINANS 2.5% 29.4.2019	75'000			75'000	102.12 CHF	76'591	1.4 %
Schweden								
CH0302790115	NORDEA BANK AB 0.25% 27.11.2023	200'000			200'000	100.66 CHF	201'328	3.6 %
Schweiz								
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.05.2026	1'000'000			1'000'000	111.76 CHF	1'117'560	19.8 %
Spanien								
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.6.23	115'000			115'000	100.41 CHF	115'470	2.0 %
Supranational								
XS1227593933	EIB 1.5% 12.05.2022	1'800'000			1'800'000	100.16 NOK	219'121	3.9 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
CH0314209369	AMGEN INC 0.41% 08.03.2023	250'000			250'000	101.08 CHF	252'710	4.5 %
CH0237639502	GOLDMAN SACHS GROUP 1.25% 11.09.2019	200'000			200'000	101.71 CHF	203'430	3.6 %
XS0878581890	NESTLE HOLDINGS 1.375% 24.7.18	190'000			190'000	99.9460 USD	188'092	3.3 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.04.2022	0	200'000		200'000	100.94 USD	199'962	3.5 %
US931142DF70	WAL-MART STORES INC	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
CH0247902908	WELLS FARGO & CO. 0.625% 3.9.20	160'000			160'000	101.90 CHF	163'048	2.9 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'431'348	78.5 %

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: Ausstoungen, 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 30.06.2018	In % des NFV 30.06.2018	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2017	In % des NFV 31.12.2017
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 30.06.2018

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	1.1574
NOK	0.1215
USD	0.9905

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

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 30.06.2018

Nettofondsvermögen	USD 6'339'640.25
Total ausstehende Anteile	6'772
Inventarwert je Anteil	USD 936.15
Ausschüttung	USD 11.16 (April 2018)
Wertentwicklung in %	-0.5 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2018 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2018 verlor der ARVEST SOLID FUND USD -0.5%. Bis zum 30.06.2018 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.1 Mio. auf USD 6.3 Mio.

Es wurden im Jahr 2018 insbesondere Positionen in Schneider Electric, Hutchinson Whampoa, Equinor und inflationsgeschützten US-Staatsanleihen aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Diageo, Petrobras und Wal-Mart fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2018

Vermögensrechnung		30.06.18	31.12.17	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'836'421.46	1'946'767.05	-110'345.59	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	4'487'070.74	4'453'424.06	33'646.68	
Sonstige Vermögenswerte	35'403.45	32'124.22	3'279.23	
Gesamtfondsvermögen	6'358'895.65	6'432'315.33	-73'419.68	
Verbindlichkeiten	-19'255.40	-20'691.60	1'436.20	
Nettofondsvermögen	6'339'640.25	6'411'623.73	-71'983.48	
Inventarwert pro Anteil	936.15	951.56	-15.41	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.18-30.06.18	01.01.17-31.12.17	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'738.00	6'833.00	-95.00	
Ausgegebene Anteile	34.00	145.00	-111.00	
Zurückgenommene Anteile	0.00	-240.00	240.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	6'772.00	6'738.00	34.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.18-30.06.18	01.01.17-31.12.17	
	USD	USD	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'411'623.73	6'493'410.01	-81'786.28	
Wert der ausgegebenen Anteile	32'074.77	137'416.20	-105'341.43	
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-225'502.47	225'502.47	
Ausschüttung	-75'475.08	-69'355.05	-6'120.03	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-28'583.17	75'655.04	-104'238.21	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'339'640.25	6'411'623.73	-71'983.48	

Erfolgsrechnung		01.01.18-30.06.18	01.01.17-31.12.17	
Ertrag	USD	USD	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	10'255.20	12'687.79	-2'432.59	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	59'151.61	116'765.28	-57'613.67	
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	82.79	474.20	-391.41	
Total Ertrag	69'489.60	129'927.27	-60'437.67	
Aufwand	USD	USD	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	-0.20	0.20	
Prüfaufwand	-2'677.80	-5'544.06	2'866.26	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-17'472.48	-39'648.41	22'175.93	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	4'125.24	-4'125.24	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'765.22	-9'685.99	4'920.77	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-229.60	-2'888.75	2'659.15	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-1'089.64	1'089.64	
Total Aufwand	-25'145.10	-54'731.81	29'586.71	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	44'344.50	75'195.46	-30'850.96	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	13'146.95	-52'919.12	66'066.07	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	-4'125.24	4'125.24	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	57'491.45	18'151.10	39'340.35	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-86'074.62	57'503.94	-143'578.56	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-28'583.17	75'655.04	-104'238.21	

Dreijahresvergleich

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettofondsvermögen in USD	6'339'640.25	6'411'623.73	6'493'410.01
Inventawert pro Anteil in USD	936.15	951.56	950.30
Anzahl Anteile im Umlauf	6'772	6'738	6'833

Vergangene Wertentwicklung in USD	2018	2017	2016	2015	2014
ARVEST SOLID FUND USD	-0.5 %	1.2 %	2.6 %	1.5 %	-0.8 %

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

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, 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.	30.06.2018	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.83 %	0.81 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'836'421.46	28.9 %
Anlagen	4'487'070.74	70.6 %
Sonstige Vermögenswerte	35'403.45	0.6 %
Gesamtfondsvermögen	6'358'895.65	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-19'255.40	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'339'640.25	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.17	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.18	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Chile								
US168863AV04	REPUBLIC OF CHILE 3.875% 05.08.2020	250'000			250'000	101.76 USD	254'408	4.0 %
Frankreich								
USF86921CJ48	SCHNEIDER ELECTRIC SE 2.95% 27.09.2022	0	250'000		250'000	97.9740 USD	244'935	3.9 %
US83368TAC27	SOCIETE GENERALE 2.625% 16.09.2020	200'000			200'000	98.4720 USD	196'944	3.1 %
Grossbritannien (UK)								
US25243YAT64	DIAGEO CAPITAL PLC	260'000		260'000	0	USD	0	0.0 %
USG7420TAA46	RECKITT BENCKISER TSY 2.125% 21.09.2018	260'000			260'000	99.9120 USD	259'771	4.1 %
US80281LAC90	SANTANDER GROUP 2.875% 16.10.20	200'000			200'000	98.6210 USD	197'242	3.1 %
US92857WBC38	VODAFONE GROUP PLC 2.95% 19.02.2023	250'000			250'000	96.5360 USD	241'340	3.8 %
Italien								
IT0004966229	BANCA IMI SPA 2.35% 18.10.2020	200'000			200'000	97.3040 USD	194'608	3.1 %
Japan								
XS0951574085	MITSUBISHI CORP 2.875% 18.07.2018	260'000			260'000	100.02 USD	260'044	4.1 %
Kaiman Inseln								
USG46747AB00	HUTCH WHAMPOA INT 14 LTD 3.625%	0	200'000		200'000	98.5820 USD	197'164	3.1 %
Niederlande								
US71647NAB55	PETROBRAS GLOBAL FINANCE	270'000		270'000	0	USD	0	0.0 %
US822582BS00	SHELL INTERNATIONAL FIN 1.875% 10.05.2021	250'000			250'000	96.9890 USD	242'472	3.8 %
Norwegen								
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.2024	0	200'000		200'000	98.7850 USD	197'570	3.1 %
Russland								
XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION 5% 29.04.2020	300'000			300'000	102.51 USD	307'518	4.8 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US06051GFN43	BANK OF AMERICA CORP 2.25% 21.04.2020	250'000			250'000	98.6140 USD	246'535	3.9 %
US172967HD63	CITIGROUP INC 3.875% 25.10.2023	250'000			250'000	100.21 USD	250'525	3.9 %
US38148FAB58	GOLDMAN SACHS GROUP INC 2.55% 23.10.2012	250'000			250'000	99.4530 USD	248'633	3.9 %
US58013MEM29	MCDONALD'S CORP 2.625% 15.01.2022	200'000			200'000	98.0890 USD	196'178	3.1 %
XS0878581890	NESTLE HOLDINGS 1.375% 24.7.18	260'000			260'000	99.9460 USD	259'860	4.1 %
US713448DL91	PEPSI CO INC 1.7% 06.10.2021	250'000			250'000	95.5890 USD	238'972	3.8 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.04.2022	0	250'000		250'000	100.94 USD	252'352	4.0 %
US931142DF70	WAL-MART STORES INC	260'000		260'000	0	USD	0	0.0 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'487'071	70.6 %

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 30.06.2018	In % des NFV 30.06.2018	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2017	In % des NFV 31.12.2017
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 30.06.2018

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.0095
EUR	1.1685
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

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 30.06.2018

Nettofondsvermögen	EUR 4'827'029.17
Total ausstehende Anteile	5'104
Inventarwert je Anteil	EUR 945.73
Ausschüttung	EUR 9.02 (April 2018)
Wertentwicklung in %	-0.1 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2018 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2018 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR -0.1%. Bis zum 30.06.2018 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.1 Mio. auf EUR 4.8 Mio.

Es wurde im Jahr 2018 insbesondere eine Position in Linde aufgebaut. Hingegen wurde eine Position in KFW fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2018

Vermögensrechnung		30.06.18	31.12.17	
Verkehrswerte		EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht		780'939.41	797'152.65	-16'213.24
Bankguthaben Zeit		0.00	0.00	0.00
Anlagen		4'016'731.40	4'112'271.96	-95'540.56
Sonstige Vermögenswerte		45'131.40	55'848.07	-10'716.67
Gesamtfondsvermögen		4'842'802.21	4'965'272.68	-122'470.47
Verbindlichkeiten		-15'773.04	-13'429.46	-2'343.58
Nettofondsvermögen		4'827'029.17	4'951'843.22	-124'814.05
Inventarwert pro Anteil		945.73	955.77	-10.04

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.18-30.06.18	01.01.17-31.12.17	
		Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode		5'181.00	5'104.00	77.00
Ausgegebene Anteile		3.00	174.00	-171.00
Zurückgenommene Anteile		-80.00	-97.00	17.00
Bestand Ende Berichtsperiode		5'104.00	5'181.00	-77.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.18-30.06.18	01.01.17-31.12.17	
		EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		4'951'843.22	4'995'627.39	-43'784.17
Wert der ausgegebenen Anteile		2'824.44	168'897.72	-166'073.28
Wert der zurückgenommenen Anteile		-74'842.82	-92'965.27	18'122.45
Ausschüttung		-46'732.62	-50'544.00	3'811.38
Gesamterfolg in der Berichtsperiode		-6'063.05	-69'172.62	63'109.57
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode		4'827'029.17	4'951'843.22	-124'814.05

Erfolgsrechnung		01.01.18-30.06.18	01.01.17-31.12.17	
Ertrag		EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben		2'454.45	3'113.50	-659.05
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere		0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere		40'350.80	85'720.51	-45'369.71
Erträge Sonstige		0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen		11.55	431.26	-419.71
Total Ertrag		42'816.80	89'265.27	-46'448.47
Aufwand		EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen		0.00	-0.20	0.20
Prüfaufwand		-2'380.27	-4'914.25	2'533.98
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung		-13'453.13	-27'398.67	13'945.54
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg		0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank		-3'669.04	-7'470.71	3'801.67
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg		0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen		-186.15	-2'321.05	2'134.90
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen		-295.70	-394.63	98.93
Total Aufwand		-19'984.29	-42'499.51	22'515.22
Nettoertrag in der Berichtsperiode		22'832.51	46'765.76	-23'933.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-26'029.35	-96'189.98	70'160.63
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg		0.00	0.00	0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg		0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode		-3'196.84	-49'424.22	46'227.38
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-2'866.21	-19'748.40	16'882.19
Gesamterfolg in der Berichtsperiode		-6'063.05	-69'172.62	63'109.57

Dreijahresvergleich

	30.06.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettofondsvermögen in EUR	4'827'029.17	4'951'843.22	4'995'627.39
Inventawert pro Anteil in EUR	945.73	955.77	978.77
Anzahl Anteile im Umlauf	5'104	5'181	5'104

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2018	2017	2016	2015	2014
ARVEST SOLID FUND EUR	-0.1 %	-1.4 %	1.9 %	0.2 %	0.2 %

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.	30.06.2018	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	780'939.41	16.1 %
Anlagen	4'016'731.40	82.9 %
Sonstige Vermögenswerte	45'131.40	0.9 %
Gesamtfondsvermögen	4'842'802.21	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'773.04	-0.3 %
Nettofondsvermögen	4'827'029.17	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.17	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.18	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Deutschland								
DE000A1R04X6	DAIMLER AG 2.25% 24.01.2022	200'000			200'000	107.03 EUR	214'068	4.4 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK AG 1.5% 20.01.2022	200'000			200'000	99.4970 EUR	198'994	4.1 %
DE000A1R02E0	HORNBACH BAUMARKT AG 3.875% 15.02.2020	200'000			200'000	105.49 EUR	210'978	4.4 %
DE0002764198	KFW	275'000		275'000	0	EUR	0	0.0 %
DE000A1R07P5	LINDE AG 2% 18.04.2023	0	200'000		200'000	108.46 EUR	216'914	4.5 %
Frankreich								
FR0011521277	AIR LIQUIDE FINANCE 1.5% 17.06.2019	200'000			200'000	101.61 EUR	203'226	4.2 %
Grossbritannien (UK)								
XS0704178556	BAT INTL FINANCE PLC 3.625% 09.11.2021	250'000			250'000	110.80 EUR	277'010	5.7 %
XS1372838679	VODAFONE GROUP PLC 1.75% 25.08.2023	200'000			200'000	105.49 EUR	210'972	4.4 %
XS1321974740	WPP PLC 0.75% 18.11.2019	200'000			200'000	101.04 EUR	202'078	4.2 %
Luxemburg								
XS0954912514	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 3.7% 25.07.2018	200'000			200'000	100.17 EUR	200'346	4.1 %
Niederlande								
XS0763122578	ABB FINANCE BV 2.625% 26.03.2019	200'000			200'000	102.03 EUR	204'068	4.2 %
XS1015212811	BMW FINANCE NV 1.625% 17.07.2019	220'000			220'000	101.91 EUR	224'195	4.6 %
XS1080078428	ING BANK NV 1.25% 13.12.2019	200'000			200'000	102.04 EUR	204'076	4.2 %
XS1439749109	TEVA PHARM FNC NL II 0.375% 25.07.2020	200'000			200'000	97.6570 EUR	195'314	4.0 %
Spanien								
XS0877984459	SANTANDER INTL DEBT SA 4% 24.01.2020	200'000			200'000	106.33 EUR	212'664	4.4 %
XS1290729208	TELEFONICA EMISIONES SAU 1.477% 14.09.2022	200'000			200'000	103.93 EUR	207'856	4.3 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1290850707	BANK OF AMERICA CORP 1.625% 14.09.2022	200'000			200'000	104.43 EUR	208'852	4.3 %
XS1310493744	JPMORGAN CHASE & CO 1.5% 26.10.2022	200'000			200'000	104.29 EUR	208'570	4.3 %
XS1070075988	KELLOGG CO 1.75% 24.05.2021	200'000			200'000	104.35 EUR	208'690	4.3 %
XS0954684972	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 1.8% 23.07.2022	200'000			200'000	103.93 EUR	207'860	4.3 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'016'731	82.9 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratzititel, 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 30.06.2018	In % des NFV 30.06.2018	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2017	In % des NFV 31.12.2017
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 30.06.2018

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.8643
EUR	1.0000
USD	0.8559

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

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

keine Angaben