



**Grant Thornton**

An instinct for growth™

## **ARVEST SOLID FUND**

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur  
Jahresrechnung per 31. Dezember 2019





# Grant Thornton

An instinct for growth™

---

**Grant Thornton AG**  
Claridenstrasse 35  
Postfach  
CH-8027 Zürich  
T +41 43 960 71 71  
F +41 43 960 71 00  
[www.grantthornton.ch](http://www.grantthornton.ch)

## **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 2019 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.



## Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2019 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, 15. April 2020

Grant Thornton 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 2019**

## **ARVEST SOLID FUND**

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts  
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2019

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 AG  
Claridenstrasse 35  
CH-8002 Zürich  
Telefon +41 (0) 43 960 71 71  
E-Mail info@ch.gt.com  
Web www.grant-thornton.ch

## ARVEST STARS FUND - ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093

ISIN-Nummer CH0016000934

### Kennzahlen in Kürze per 31.12.2019

Nettofondsvermögen	CHF 6'128'001.80
Total ausstehende Anteile	6'867
Inventarwert je Anteil	CHF 892.38
Ausschüttung	CHF 1.82 (April 2020)
Wertentwicklung in %	0.0 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2019 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

### Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2019 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -0.0%. Bis zum 31.12.2019 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf CHF 6.1 Mio.

Es wurden im Jahr 2019 insbesondere Positionen in Banco Santander, EIB, Hyundai Capital, Pemex, Sinoch und Vodafone aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Eksporthinans, Gazprom, Glencore Fin. und Goldman Sachs fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2020

<b>Vermögensrechnung</b>		<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>	
Bankguthaben Sicht	1'058'756.97	1'501'329.73	-442'572.76	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	5'057'137.22	4'496'882.22	560'255.00	
Sonstige Vermögenswerte	28'247.49	34'513.88	-6'266.39	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'144'141.68</b>	<b>6'032'725.83</b>	<b>111'415.85</b>	
Verbindlichkeiten	-16'139.88	-15'553.50	-586.38	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'128'001.80</b>	<b>6'017'172.33</b>	<b>110'829.47</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>892.38</b>	<b>893.68</b>	<b>-1.30</b>	

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Veränderung</b>	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'733.00	6'259.00	474.00	
Ausgegebene Anteile	290.00	664.00	-374.00	
Zurückgenommene Anteile	-156.00	-190.00	34.00	
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>6'867.00</b>	<b>6'733.00</b>	<b>134.00</b>	

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'017'172.33	5'631'601.76	385'570.57	
Wert der ausgegebenen Anteile	260'328.70	592'920.75	-332'592.05	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-139'179.75	-168'905.75	29'726.00	
Ausschüttung	-9'688.32	-7'917.85	-1'770.47	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-631.16	-31'246.58	29'895.42	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'128'001.80</b>	<b>6'017'172.33</b>	<b>110'829.47</b>	

<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>	
Erträge der Bankguthaben	9'222.42	7'525.60	1'696.82	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	52'604.82	47'603.41	5'001.41	
Erträge Sonstige	102.60	0.00	102.60	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	313.10	771.40	-458.30	
<b>Total Ertrag</b>	<b>62'242.94</b>	<b>55'900.41</b>	<b>6'342.53</b>	
<b>Aufwand</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>	
Passivzinsen	-16.83	0.00	-16.83	
Prüfaufwand	-5'239.65	-5'254.12	14.47	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-33'718.03	-31'114.68	-2'603.35	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'195.84	-8'485.86	-709.98	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-1'356.81	-1'137.00	-219.81	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-208.51	-215.20	6.69	
<b>Total Aufwand</b>	<b>-49'735.67</b>	<b>-46'206.86</b>	<b>-3'528.81</b>	
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>12'507.27</b>	<b>9'693.55</b>	<b>2'813.72</b>	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-20'778.91	4'970.37	-25'749.28	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-8'271.64</b>	<b>14'663.92</b>	<b>-22'935.56</b>	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'640.48	-45'910.50	53'550.98	
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-631.16</b>	<b>-31'246.58</b>	<b>30'615.42</b>	

<b>Verwendung des Erfolgs</b>		<b>12'507.27</b>	<b>9'693.55</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres		12'507.27	9'693.55	
Vortrag des Vorjahres		31.33	33.30	
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>12'538.60</b>	<b>9'726.85</b>		
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg		12'497.94	9'695.52	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil		1.82	1.44	
Vortrag auf neue Rechnung		40.66	31.33	



## Dreijahresvergleich

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in CHF	6'128'001.80	6'017'172.33	5'631'601.76
Inventawert pro Anteil in CHF	892.38	893.68	899.76
Anzahl Anteile im Umlauf	6'867	6'733	6'259

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2019	2018	2017	2016	2015
ARVEST SOLID FUND CHF	0.0 %	-0.5 %	-1.3 %	1.6 %	1.2 %

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 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

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.	31.12.2019	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81%	0.81%



## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'058'756.97	17.2 %
Anlagen	5'057'137.22	82.3 %
Sonstige Vermögenswerte	28'247.49	0.5 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'144'141.68</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-16'139.88	-0.3 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'128'001.80</b>	<b>99.7 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.18	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.19	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Deutschland</b>								
CH0341440300	DEUT PFANDBRIEF 0.3% 2.11.21	225'000			225'000	100.20 CHF	225'461	3.7 %
CH0273925989	DEUTSCHE BANK 0.625% 19.12.23	100'000			100'000	99.79 CHF	99'792	1.6 %
CH0320297895	DEUTSCHE BANK 0.75% 05.7.21	100'000			100'000	100.48 CHF	100'477	1.6 %
<b>Finnland</b>								
CH0302790115	NORDEA BANK 0.25% 27.11.23	200'000			200'000	102.14 CHF	204'290	3.3 %
<b>Grossbritannien (UK)</b>								
CH0253514753	BAT INTL FIN. 0.625% 8.9.21	200'000			200'000	101.31 CHF	202'610	3.3 %
US80281LAC90	SANTANDER 2.875% 16.10.20	100'000			100'000	100.75 USD	97'498	1.6 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 3.12.24	0	95'000		95'000	101.86 CHF	96'765	1.6 %
<b>Guernsey</b>								
CH0292774657	CRED SUIS GP 0.625% 21.8.20	250'000			250'000	100.71 CHF	251'770	4.1 %
<b>Jersey</b>								
CH0255893049	GLENCORE FIN. 1.25% 1.12.20	100'000			100'000	101.41 CHF	101'414	1.7 %
CH0225710588	GLENCORE FIN. 2.125% 23.12.19	50'000		50'000	0	CHF	0	0.0 %
<b>Luxemburg</b>								
CH0226274261	GAZPROM 2.85% 25.10.19	250'000		250'000	0	CHF	0	0.0 %
<b>Mexiko</b>								
CH0323735669	PEMEX 2.375% 14.12.21	0	200'000		200'000	103.16 CHF	206'312	3.4 %
<b>Niederlande</b>								
CH0446595602	DAIMLER INTL FIN. 0.25% 14.11.22	200'000			200'000	101.45 CHF	202'892	3.3 %
CH0333827498	TEVA PHARM FIN 0.5% 28.07.22	245'000			245'000	96.75 CHF	237'038	3.9 %
<b>Norwegen</b>								
CH0106322123	EKSPORTFINANS 2.5% 29.4.19	75'000		75'000	0	CHF	0	0.0 %
<b>Schweiz</b>								
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.05.26	1'000'000			1'000'000	112.11 CHF	1'121'140	18.2 %
<b>Spanien</b>								
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.6.23	115'000	75'000		190'000	102.78 CHF	195'286	3.2 %
<b>Suedkorea</b>								
CH0418609621	HYUNDAI CAPITAL 0.695% 27.6.23	0	250'000		250'000	102.11 CHF	255'282	4.2 %
<b>Supranational</b>								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	0	1'900'000		1'900'000	104.30 SEK	204'774	3.3 %
XS1227593933	EIB 1.5% 12.5.22	1'800'000	700'000		2'500'000	99.59 NOK	274'441	4.5 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	400'000			400'000	106.41 BRL	102'569	1.7 %
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
CH0314209369	AMGEN INC 0.41% 8.3.23	250'000			250'000	101.92 CHF	254'792	4.1 %
CH0237639502	GOLDMAN SACHS 1.25% 11.9.19	200'000		200'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.5.24	50'000			50'000	106.83 CHF	53'413	0.9 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	200'000			200'000	105.71 USD	204'598	3.3 %
CH0247902908	WELLS FARGO 0.625% 3.9.20	160'000			160'000	100.85 CHF	161'362	2.6 %
<b>Virgin Island (Brit.)</b>								
CH0282018974	SINOCHE 0.76% 17.6.22	0	200'000		200'000	101.58 CHF	203'160	3.3 %
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>							<b>5'057'137</b>	<b>82.3 %</b>

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

<sup>2</sup> „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2018	In % des NFV 31.12.2018
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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 31.12.2019

Währung	Wechselkurs in CHF
BRL	0.2410
CHF	1.0000
EUR	1.0851
JPY	0.008904
NOK	0.1102
SEK	0.1033
USD	0.9678

### 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

Keine Angaben

## ARVEST STARS FUND - ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

### Kennzahlen in Kürze per 31.12.2019

Nettofondsvermögen	USD 6'582'117.55
Total ausstehende Anteile	6'806
Inventarwert je Anteil	USD 967.11
Ausschüttung	USD 16.74 (April 2020)
Wertentwicklung in %	3.8 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2019 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

### Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2019 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 3.8%. Bis zum 31.12.2019 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf USD 6.6 Mio.

Es wurde im Jahr 2019 insbesondere eine Position in Asia Development Bank aufgebaut. Hingegen wurde eine Position in Goldman Sachs fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2020

<b>Vermögensrechnung</b>		<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>	
Bankguthaben Sicht	1'826'131.56	1'772'825.67	53'305.89	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	4'747'943.33	4'609'528.22	138'415.11	
Sonstige Vermögenswerte	37'655.08	37'636.80	18.28	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'611'729.97</b>	<b>6'419'990.69</b>	<b>191'739.28</b>	
Verbindlichkeiten	-29'612.42	-19'076.44	-10'535.98	
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'582'117.55</b>	<b>6'400'914.25</b>	<b>181'203.30</b>	
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>967.11</b>	<b>946.60</b>	<b>20.51</b>	

  

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Veränderung</b>	
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'762.00	6'738.00	24.00	
Ausgegebene Anteile	44.00	34.00	10.00	
Zurückgenommene Anteile	0.00	-10.00	10.00	
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>6'806.00</b>	<b>6'762.00</b>	<b>44.00</b>	

  

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'400'914.25	6'411'623.73	-10'709.48	
Wert der ausgegebenen Anteile	41'718.90	32'074.77	9'644.13	
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-9'223.52	9'223.52	
Ausschüttung	-99'286.56	-75'475.08	-23'811.48	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	238'770.96	41'914.35	196'856.61	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'582'117.55</b>	<b>6'400'914.25</b>	<b>181'203.30</b>	

  

<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>	
Erträge der Bankguthaben	29'720.63	24'052.96	5'667.67	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Forderungswertpapiere	135'742.46	126'304.26	9'438.20	
Erträge Sonstige	149.18	0.00	149.18	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	335.67	82.79	252.88	
<b>Total Ertrag</b>	<b>165'947.94</b>	<b>150'440.01</b>	<b>15'507.93</b>	
<b>Aufwand</b>	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-4'970.65	-5'138.64	167.99	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-48'436.45	-37'399.98	-11'036.47	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	12'600.10	2'206.81	10'393.29	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'773.53	-9'598.14	-175.39	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
Sonstige Aufwendungen	-1'398.70	-1'194.20	-204.50	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-105.00	105.00	
<b>Total Aufwand</b>	<b>-51'979.23</b>	<b>-51'229.15</b>	<b>-750.08</b>	
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>113'968.71</b>	<b>99'210.86</b>	<b>14'757.85</b>	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'439.09	3'089.27	-4'528.36	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-12'600.10	-2'206.81	-10'393.29	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00	
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>99'929.52</b>	<b>100'093.32</b>	<b>-163.80</b>	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	138'841.44	-58'178.97	197'020.41	
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>238'770.96</b>	<b>41'914.35</b>	<b>196'856.61</b>	

  

<b>Verwendung des Erfolgs</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	113'968.71	99'210.86		
Vortrag des Vorjahres	30.72	18.40		
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>113'999.43</b>	<b>99'229.26</b>		
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	113'932.44	99'198.54		
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	16.74	14.67		
Vortrag auf neue Rechnung	66.99	30.72		

## Dreijahresvergleich

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in USD	6'582'117.55	6'400'914.25	6'411'623.73
Inventawert pro Anteil in USD	967.11	946.60	951.56
Anzahl Anteile im Umlauf	6'806	6'762	6'738

Vergangene Wertentwicklung in USD	2019	2018	2017	2016	2015
ARVEST SOLID FUND USD	3.8 %	0.7 %	1.2 %	2.6 %	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 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

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.	31.12.2019	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.99%	0.80%

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'826'131.56	27.6 %
Anlagen	4'747'943.33	71.8 %
Sonstige Vermögenswerte	37'655.08	0.6 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'611'729.97</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-29'612.42	-0.4 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'582'117.55</b>	<b>99.6 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.18	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.19	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Chile</b>								
US168863AV04	REP. OF CHILE 3.875% 5.8.20	250'000			250'000	101.21 USD	253'020	3.8 %
<b>Frankreich</b>								
USF86921CJ48	SCHNEIDER ELEC. 2.95% 27.9.22	250'000			250'000	102.31 USD	255'782	3.9 %
US83368TAC27	SOCIETE GENERALE 2.625% 16.9.20	200'000			200'000	100.45 USD	200'896	3.0 %
<b>Grossbritannien (UK)</b>								
US80281LAC90	SANTANDER 2.875% 16.10.20	200'000			200'000	100.75 USD	201'490	3.0 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.2.23	250'000			250'000	102.38 USD	255'940	3.9 %
<b>Italien</b>								
IT0004966229	BANCA IMI SPA 3.003% 18.10.20	200'000			200'000	100.55 USD	201'092	3.0 %
<b>Kaiman Inseln</b>								
USG46747AB00	HUTCH WHAMPOA 3.625% 31.10.24	200'000			200'000	104.52 USD	209'048	3.2 %
<b>Niederlande</b>								
US822582BS00	SHELL INT. 1.875% 10.5.21	250'000			250'000	100.19 USD	250'462	3.8 %
<b>Norwegen</b>								
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000			200'000	105.50 USD	211'000	3.2 %
<b>Polen</b>								
US731011AT95	POLAND 3% 17.3.23	250'000			250'000	103.20 USD	258'000	3.9 %
<b>Russland</b>								
XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION 5% 29.4.20	300'000			300'000	101.08 USD	303'252	4.6 %
<b>Supranational</b>								
US045167DR18	ASIA DEVELOPMENT BANK 1.75% 14.8.26	0	250'000		250'000	99.27 USD	248'172	3.8 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	600'000			600'000	106.41 BRL	158'632	2.4 %
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US06051GFN43	BANK OF AMERICA 2.25% 21.4.20	250'000			250'000	100.12 USD	250'305	3.8 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000			250'000	106.12 USD	265'312	4.0 %
US25245BAB36	DIAGEO INVEST. 2.875% 11.5.22	250'000			250'000	102.12 USD	255'298	3.9 %
US38148FAB58	GOLDMAN SACHS 2.55% 23.10.19	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
US58013MEM29	MCDONALD'S 2.625% 15.1.22	200'000			200'000	101.39 USD	202'780	3.1 %
US713448DL91	PEPSI CO INC 1.7% 6.10.21	250'000			250'000	99.93 USD	249'828	3.8 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	250'000			250'000	105.71 USD	264'264	4.0 %
US912828X703	US TREASURY 2% 30.4.24	250'000			250'000	101.35 USD	253'369	3.8 %
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>							<b>4'747'943</b>	<b>71.8 %</b>

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

<sup>2</sup> „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



## Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2018	In % des NFV 31.12.2018
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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 31.12.2019

Währung	Wechselkurs in USD
BRL	0.2485
CHF	1.0346
EUR	1.1212
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

Keine Angaben

## ARVEST STARS FUND - ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

### Kennzahlen in Kürze per 31.12.2019

Nettofondsvermögen	EUR 5'151'329.75
Total ausstehende Anteile	5'473
Inventarwert je Anteil	EUR 941.23
Ausschüttung	EUR 8.31 (April 2020)
Wertentwicklung in %	0.9 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2019 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

### Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2019 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 0.9%. Bis zum 31.12.2019 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf EUR 5.2 Mio.

Es wurden im Jahr 2019 insbesondere Positionen in Anglo America, CK Hutchison, EIB, Mitsubishi Fin. und Tesco aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in ABB Finance, Air Liquide, BMW Finance, ING Bank und WPP fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2020

<b>Vermögensrechnung</b>		<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Bankguthaben Sicht	1'226'551.94	1'040'951.60		185'600.34
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	3'893'884.67	3'961'589.78		-67'705.11
Sonstige Vermögenswerte	44'772.57	45'173.67		-401.10
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'165'209.18</b>	<b>5'047'715.05</b>		<b>117'494.13</b>
Verbindlichkeiten	-13'879.43	-13'552.38		-327.05
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'151'329.75</b>	<b>5'034'162.67</b>		<b>117'167.08</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>941.23</b>	<b>942.37</b>		<b>-1.14</b>

  

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Anzahl</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'342.00	5'181.00		161.00
Ausgegebene Anteile	185.00	315.00		-130.00
Zurückgenommene Anteile	-54.00	-154.00		100.00
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>5'473.00</b>	<b>5'342.00</b>		<b>131.00</b>

  

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'034'162.67	4'951'843.22		82'319.45
Wert der ausgegebenen Anteile	173'400.20	294'444.80		-121'044.60
Wert der zurückgenommenen Anteile	-50'311.15	-143'731.61		93'420.46
Ausschüttung	-48'879.30	-46'732.62		-2'146.68
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	42'957.33	-21'661.12		64'618.45
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'151'329.75</b>	<b>5'034'162.67</b>		<b>117'167.08</b>

  

<b>Erfolgsrechnung</b>		<b>01.01.19-31.12.19</b>	<b>01.01.18-31.12.18</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Erträge der Bankguthaben	6'445.64	5'585.65		859.99
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Forderungswertpapiere	79'567.51	81'133.97		-1'566.46
Erträge Sonstige	80.80	0.00		80.80
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	1'055.45	2'750.60		-1'695.15
<b>Total Ertrag</b>	<b>87'149.40</b>	<b>89'470.22</b>		<b>-2'320.82</b>
<b>Aufwand</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-4'457.70	-4'411.30		-46.40
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-27'965.36	-26'947.58		-1'017.78
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-7'626.88	-7'349.33		-277.55
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'261.53	-1'010.95		-250.58
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-336.30	-892.08		555.78
<b>Total Aufwand</b>	<b>-41'647.77</b>	<b>-40'611.24</b>		<b>-1'036.53</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>45'501.63</b>	<b>48'858.98</b>		<b>-3'357.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-32'306.54	-22'634.26		-9'672.28
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00		0.00
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>13'195.09</b>	<b>26'224.72</b>		<b>-13'029.63</b>
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29'762.24	-47'885.84		77'648.08
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>42'957.33</b>	<b>-21'661.12</b>		<b>64'618.45</b>

  

<b>Verwendung des Erfolgs</b>		<b>31.12.19</b>	<b>31.12.18</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Nettoertrag des Rechnungsjahres	45'501.63	48'858.98		-3'357.35
Vortrag des Vorjahres	25.37	45.69		-20.32
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>45'527.00</b>	<b>48'904.67</b>		<b>-3'377.67</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	45'480.63	48'879.30		-37.33
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	8.31	9.15		-0.84
Vortrag auf neue Rechnung	46.37	25.37		20.99

## Dreijahresvergleich

	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Nettofondsvermögen in EUR	5'151'329.75	5'034'162.67	4'951'843.22
Inventawert pro Anteil in EUR	941.23	942.37	955.77
Anzahl Anteile im Umlauf	5'473	5'342	5'181

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2019	2018	2017	2016	2015
ARVEST SOLID FUND EUR	0.9 %	-0.5 %	-1.4 %	1.9 %	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 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

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.	31.12.2019	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81%	0.81%

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'226'551.94	23.7 %
Anlagen	3'893'884.67	75.4 %
Sonstige Vermögenswerte	44'772.57	0.9 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'165'209.18</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'879.43	-0.3 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'151'329.75</b>	<b>99.7 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.18	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.19	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1R04X6	DAIMLER AG 2.25% 24.1.22	200'000			200'000	104.84 EUR	209'688	4.1 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1.5% 20.1.22	200'000			200'000	101.42 EUR	202'838	3.9 %
DE000A1R02E0	HORNBAACH 3.875% 15.2.20	200'000			200'000	100.83 EUR	201'658	3.9 %
<b>Frankreich</b>								
FR0011521277	AIR LIQUIDE FIN.1.5% 17.6.19	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Grossbritannien (UK)</b>								
XS1686846061	ANGLO AMERICA 1.625% 18.9.25	0	200'000		200'000	104.44 EUR	208'884	4.0 %
XS0704178556	BAT INTL FIN. 3.625% 9.11.21	250'000			250'000	107.01 EUR	267'520	5.2 %
XS1082971588	TESCO CORP. 2.5% 1.7.24	0	200'000		200'000	108.92 EUR	217'834	4.2 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.8.23	200'000			200'000	106.17 EUR	212'334	4.1 %
XS1321974740	WPP 0.75% 18.11.19	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Japan</b>								
XS1675764945	MITSUBISHI UFJ FIN 0.87% 7.9.24	0	200'000		200'000	102.39 EUR	204'778	4.0 %
<b>Jersey</b>								
XS1489184900	GLENCORE FIN. 1.875% 13.9.23	100'000			100'000	104.61 EUR	104'607	2.0 %
<b>Kaiman Inseln</b>								
XS1806124753	CK HUTCHISON 1.25% 13.4.25	0	200'000		200'000	103.14 EUR	206'270	4.0 %
<b>Niederlande</b>								
XS0763122578	ABB FINANCE 2.625% 26.3.19	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1015212811	BMW FINANCE 1.625% 17.7.19	220'000		220'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1080078428	ING BANK 1.25% 13.12.19	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
DE000A1R07P5	LINDE AG 2% 18.4.23	200'000			200'000	106.95 EUR	213'906	4.1 %
XS1439749109	TEVA PHARM 0.375% 25.7.20	200'000			200'000	60.70 EUR	121'405	2.4 %
<b>Spanien</b>								
XS0877984459	SANTANDER 4% 24.1.20	200'000			200'000	100.15 EUR	200'306	3.9 %
XS1290729208	TELEFONICA 1.477% 14.9.21	200'000			200'000	102.66 EUR	205'328	4.0 %
<b>Supranational</b>								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.5.25	0	2'000'000		2'000'000	104.30 SEK	198'650	3.8 %
XS1637353001	EIB 7.25% 28.6.21	400'000			400'000	104.46 BRL	92'598	1.8 %
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
XS1290850707	BANK OF AMERICA 1.625% 14.9.22	200'000			200'000	104.38 EUR	208'750	4.0 %
XS1310493744	JPMORGAN 1.5% 26.10.22	200'000			200'000	104.30 EUR	208'594	4.0 %
XS1070075988	KELLOGG CO 1.75% 24.5.21	200'000			200'000	102.78 EUR	205'564	4.0 %
XS0954684972	TOYOTA MOTOR 1.8% 23.7.20	200'000			200'000	101.19 EUR	202'372	3.9 %
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>							<b>3'893'885</b>	<b>75.4 %</b>

<sup>1</sup> „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.  
<sup>2</sup> „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Ausübungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.  
<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2018	In % des NFV 31.12.2018
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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 %
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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 31.12.2019

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.2216
CHF	0.9212
EUR	1.0000
SEK	0.09523
USD	0.8918



### 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

Keine Angaben

## Anhang

Keine Angaben