

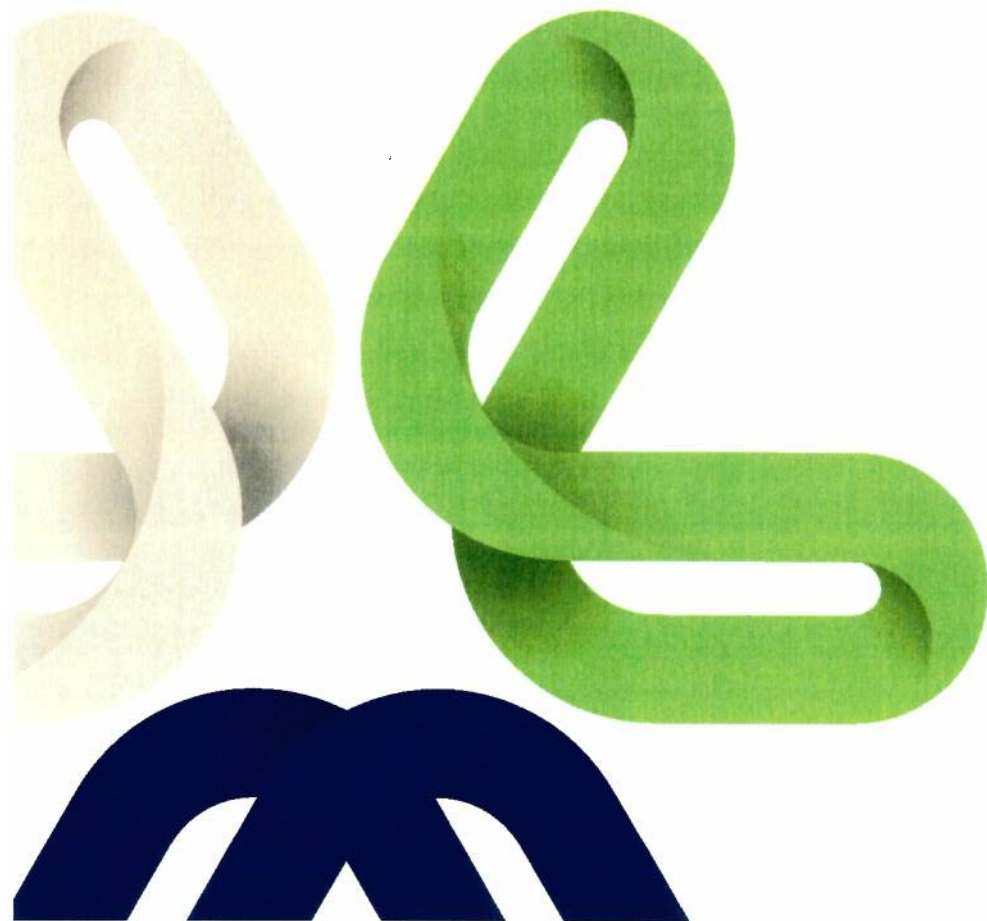


Grant Thornton

An instinct for growth™

ARVEST SOLID FUND

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur
Jahresrechnung per 31. Dezember 2018





Grant Thornton

An instinct for growth™

**Grant Thornton
Bankrevision AG**
Claridenstrasse 35
Postfach
CH-8027 Zürich
T +41 43 960 71 71
F +41 43 960 71 00
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 2018 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 2018 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, 16. April 2019

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 2018

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 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
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
Claridenstrasse 35
CH-8002 Zürich

ARVEST STARS FUND - ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093

ISIN-Nummer CH0016000934

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2018

Nettofondsvermögen	CHF 6'017'172.33
Total ausstehende Anteile	6'733
Inventarwert je Anteil	CHF 893.68
Ausschüttung	CHF 1.44 (April 2019)
Wertentwicklung in %	-0.5 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2018 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -0.5%. Bis zum 31.12.2018 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.4 Mio. auf CHF 6.0 Mio.

Es wurden im Jahr 2018 insbesondere Positionen in Daimler, International Finance Corp, Philip Morris und inflationsgeschützten US-Staatsanleihen aufgebaut. Es wurden insbesondere Positionen in America Movil, Nestle und Wal-Mart fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2019

Vermögensrechnung	31.12.18	31.12.17	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'501'329.73	1'127'904.31	373'425.42
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	4'496'882.22	4'492'381.91	4'500.31
Sonstige Vermögenswerte	34'513.88	26'466.92	8'046.96
Gesamtfondsvermögen	6'032'725.83	5'646'753.14	385'972.69
Verbindlichkeiten	-15'553.50	-15'151.38	-402.12
Nettofondsvermögen	6'017'172.33	5'631'601.76	385'570.57
Inventarwert pro Anteil	893.68	899.76	-6.08

Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.18-31.12.18	01.01.17-31.12.17	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'259.00	5'958.00	301.00
Ausgegebene Anteile	664.00	390.00	274.00
Zurückgenommene Anteile	-190.00	-89.00	-101.00
Bestand Ende Berichtsperiode	6'733.00	6'259.00	474.00

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.18-31.12.18	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	592'920.75	354'978.40	237'942.35
Wert der zurückgenommenen Anteile	-168'905.75	-80'122.24	-88'783.51
Ausschüttung	-7'197.85	-19'919.41	12'721.56
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-31'246.58	-72'146.07	40'899.49
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'017'172.33	5'631'601.76	385'570.57

Erfolgsrechnung	01.01.18-31.12.18	01.01.17-31.12.17	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	7'525.60	3'980.75	3'544.85
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	47'603.41	50'003.97	-2'400.56
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	771.40	148.35	623.05
Total Ertrag	55'900.41	54'133.07	1'767.34

Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-5'254.12	-5'039.68	-214.44
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-31'114.68	-30'797.31	-317.37
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'485.86	-8'397.49	-88.37
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'137.00	-2'599.87	1'462.87
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-215.20	-76.16	-139.04
Total Aufwand	-46'206.86	-46'910.51	703.65

Nettoertrag in der Berichtsperiode	9'693.55	7'222.56	2'470.99
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'970.37	-54'799.57	59'769.94
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	14'663.92	-47'577.01	62'240.93
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-45'910.50	-24'569.06	-21'341.44
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-31'246.58	-72'146.07	40'899.49

Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	9'693.55	7'222.56	
Vortrag des Vorjahres	33.30	8.59	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	9'726.85	7'231.15	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	9'695.52	7'197.85	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	1.44	1.15	
Vortrag auf neue Rechnung	31.33	33.30	

Dreijahresvergleich

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016		
Nettofondsvermögen in CHF	6'017'172.33	5'631'601.76	5'448'811.08		
Inventawert pro Anteil in CHF	893.68	899.76	914.54		
Anzahl Anteile im Umlauf	6'733	6'259	5'958		
Vergangene Wertentwicklung in CHF					
	2018	2017	2016	2015	2014
ARVEST SOLID FUND CHF	-0.5 %	-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 erhobene Kommissionen und Kosten. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, 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.	31.12.2018	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)	1'501'329.73	24.9 %
Anlagen	4'496'882.22	74.5 %
Sonstige Vermögenswerte	34'513.88	0.6 %
Gesamtfondsvermögen	6'032'725.83	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'553.50	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'017'172.33	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 31.12.18	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Deutschland								
CH0341440300	DEUT PFANDBRIEF 0.3% 2.11.21	225'000			225'000	98.35 CHF	221'285	3.7 %
CH0273925989	DEUTSCHE BANK 0.625% 19.12.23	100'000			100'000	94.13 CHF	94'130	1.6 %
CH0320297895	DEUTSCHE BANK 0.75% 5.7.21	100'000			100'000	98.89 CHF	98'886	1.6 %
Grossbritannien (UK)								
CH0253514753	BAT INTL FIN. 0.625% 8.9.21	200'000			200'000	101.03 CHF	202'066	3.4 %
US80281LAC90	SANTANDER 2.875% 16.10.20	100'000			100'000	98.56 USD	96'747	1.6 %
Guernsey								
CH0292774657	CRED SUIS GP 0.625% 21.8.20	250'000			250'000	101.00 CHF	252'490	4.2 %
Jersey								
CH0255893049	GLENCORE FIN 1.25% 1.12.20	100'000			100'000	101.50 CHF	101'499	1.7 %
CH0225710588	GLENCORE FIN 2.125% 23.12.19	50'000			50'000	101.95 CHF	50'975	0.8 %
Luxemburg								
CH0226274261	GAZPROM 2.85% 25.10.19	250'000			250'000	102.11 CHF	255'282	4.2 %
Mexiko								
CH0192892757	AMERICA MOVIL 1.125% 12.9.18	80'000		80'000	0	CHF	0	0.0 %
Niederlande								
CH0446595602	DAIMLER INTL FIN 0.25% 14.11.22	0	200'000		200'000	100.64 CHF	201'284	3.3 %
CH0333827498	TEVA PHARM FIN 0.5% 28.7.22	245'000			245'000	92.60 CHF	226'858	3.8 %
Norwegen								
CH0106322123	EKSPORTFINANS 2.5% 29.4.19	75'000			75'000	100.73 CHF	75'551	1.3 %
Schweden								
CH0302790115	NORDEA BANK 0.25% 27.11.23	200'000			200'000	101.33 CHF	202'656	3.4 %
Schweiz								
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.5.26	1'000'000			1'000'000	112.45 CHF	1'124'510	18.6 %
Spanien								
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.6.23	115'000			115'000	100.09 CHF	115'107	1.9 %
Supranational								
XS1227593933	EIB 1.5% 12.5.22	1'800'000			1'800'000	100.43 NOK	205'533	3.4 %
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	0	400'000		400'000	101.88 BRL	103'185	1.7 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
CH0314209369	AMGEN INC 0.41% 8.3.23	250'000			250'000	101.03 CHF	252'580	4.2 %
CH0237639502	GOLDMAN SACHS 1.25% 11.9.19	200'000			200'000	101.21 CHF	202'412	3.4 %
XS0878581890	NESTLE HOLDINGS 1.375% 24.7.18	190'000		190'000	0	USD	0	0.0 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.5.24	0	50'000		50'000	107.17 CHF	53'585	0.9 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	0	200'000		200'000	100.63 USD	197'558	3.3 %
US931142DF70	WAL-MART STORES INC 1.125% 11.4.18	250'000		250'000	0	USD	0	0.0 %
CH0247902908	WELLS FARGO 0.625% 3.9.20	160'000			160'000	101.69 CHF	162'702	2.7 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'496'882	74.5%

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratsittel, 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 Auffällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2018	In % des NFV 31.12.2018	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 31.12.2018

Währung	Wechselkurs in CHF
BRL	0.2532
CHF	1.0000
EUR	1.1269
NOK	0.1137
USD	0.9816

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes (gemäss §16 des Fondsvertrages)

- 1.) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
- 2.) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- 3.) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- 4.) Der Wert von Geldmarkinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarkinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile 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 31.12.2018

Nettofondsvermögen	USD 6'400'914.25
Total ausstehende Anteile	6'762
Inventarwert je Anteil	USD 946.60
Ausschüttung	USD 14.67 (April 2019)
Wertentwicklung in %	0.7 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2018 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 0.7%. Bis zum 31.12.2018 blieb das Fondsvermögen unverändert bei USD 6.4 Mio.

Es wurden im Jahr 2018 insbesondere Positionen in Schneider Electric, Hutchison Whampoa, Equinor, Polen, International Finance Corp, Diageo und inflationsgeschützte sowie festverzinsliche US-Staatsanleihen aufgebaut. Es wurden insbesondere Positionen in Diageo, Reckitt Benckiser, Mitsubishi, Petrobras, Nestle und Wal-Mart Stores fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2019

Vermögensrechnung	31.12.18	31.12.17	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'772'825.67	1'946'767.05	-173'941.38
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	4'609'528.22	4'453'424.06	156'104.16
Sonstige Vermögenswerte	37'636.80	32'124.22	5'512.58
Gesamtfondsvermögen	6'419'990.69	6'432'315.33	-12'324.64
Verbindlichkeiten	-19'076.44	-20'691.60	1'615.16
Nettofondsvermögen	6'400'914.25	6'411'623.73	-10'709.48
Inventarwert pro Anteil	946.60	951.56	-4.96

Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.18-31.12.18	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	-10.00	-240.00	230.00
Bestand Ende Berichtsperiode	6'762.00	6'738.00	24.00

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.18-31.12.18	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	-9'223.52	-225'502.47	216'278.95
Ausschüttung	-75'475.08	-69'355.05	-6'120.03
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	41'914.35	75'655.04	-33'740.69
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'400'914.25	6'411'623.73	-10'709.48

Erfolgsrechnung	01.01.18-31.12.18	01.01.17-31.12.17	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	24'052.96	12'687.79	11'365.17
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	126'304.26	116'765.28	9'538.98
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	82.79	474.20	-391.41
Total Ertrag	150'440.01	129'927.27	20'512.74

Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	-0.20	0.20
Prüfaufwand	-5'138.64	-5'544.06	405.42
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-37'399.98	-39'648.41	2'248.43
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	2'206.81	4'125.24	-1'918.43
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'598.14	-9'685.99	87.85
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'194.20	-2'888.75	1'694.55
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-105.00	-1'089.64	984.64
Total Aufwand	-51'229.15	-54'731.81	3'502.66

Nettoertrag in der Berichtsperiode	99'210.86	75'195.46	24'015.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'089.27	-52'919.12	56'008.39
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-2'206.81	-4'125.24	1'918.43
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	100'093.32	18'161.10	81'942.22
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-58'178.97	57'503.94	-115'682.91
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	41'914.35	75'655.04	-33'740.69

Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	99'210.86	75'195.46	
Vortrag des Vorjahres	18.40	19.02	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	99'229.26	75'214.48	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	99'198.54	75'196.08	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	14.67	11.16	
Vortrag auf neue Rechnung	30.72	18.40	

Dreijahresvergleich

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettofondsvermögen in USD	6'400'914.25	6'411'623.73	6'493'410.01
Inventawert pro Anteil in USD	946.60	951.56	950.30
Anzahl Anteile im Umlauf	6'762	6'738	6'833

Vergangene Wertentwicklung in USD	2018	2017	2016	2015	2014
ARVEST SOLID FUND USD	0.7 %	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 erhobene Kommissionen und Kosten. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, 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.	31.12.2018	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.87%	0.84%

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)	1'772'825.67	27.6 %
Anlagen	4'609'528.22	71.8 %
Sonstige Vermögenswerte	37'636.80	0.6 %
Gesamtfondsvermögen	6'419'990.69	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-19'076.44	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'400'914.25	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 31.12.18	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Chile								
US168863AV04	REP. OF CHILE 3.875% 5.8.20	250'000			250'000	101.30 USD	253'240	3.9 %
Frankreich								
USF86921CJ48	SCHNEIDER ELEC. 2.95% 27.9.22	0	250'000		250'000	98.79 USD	246'975	3.8 %
US83368TAC27	SOCIETE GENERALE 2.625% 16.9.20	200'000			200'000	98.90 USD	197'794	3.1 %
Grossbritannien (UK)								
US25243YAT64	DIAGEO CAPITAL PLC 1.125% 29.4.18	260'000		260'000	0	USD	0	0.0 %
USG7420TAA46	RECKITT BENCKISER 2.125% 21.9.18	260'000		260'000	0	USD	0	0.0 %
US80281LAC90	SANTANDER 2.875% 16.10.20	200'000			200'000	98.56 USD	197'112	3.1 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.2.23	250'000			250'000	96.10 USD	240'255	3.7 %
Italien								
IT0004966229	BANCA IMI SPA 3.445% 18.10.20	200'000			200'000	97.98 USD	195'956	3.1 %
Japan								
XS0951574085	MITSUBISHI CORP 2.875% 18.7.18	260'000		260'000	0	USD	0	0.0 %
Kaiman Inseln								
USG46747AB00	HUTCH WHAMPOA 3.625% 31.10.24	0	200'000		200'000	99.42 USD	198'830	3.1 %
Niederlande								
US71647NAB55	PETROBRAS GLOBAL FINANCE 3% 15.1.19	270'000		270'000	0	USD	0	0.0 %
US822582BS00	SHELL INT. 1.875% 10.5.21	250'000			250'000	97.38 USD	243'460	3.8 %
Norwegen								
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	0	200'000		200'000	99.46 USD	198'920	3.1 %
Polen								
US731011AT95	POLAND 3% 17.3.23	0	250'000		250'000	98.86 USD	247'162	3.8 %
Russland								
XS0504954347	RUSSIAN FEDERATION 5% 29.4.20	300'000			300'000	101.71 USD	305'127	4.8 %
Supranational								
XS1608102973	INTL FINANCE CORP 7.5% 9.5.22	0	600'000		600'000	101.88 BRL	157'493	2.5 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US06051GFN43	BANK OF AMERICA 2.25% 21.4.20	250'000			250'000	98.90 USD	247'262	3.9 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000			250'000	100.59 USD	251'467	3.9 %
US25245BAB36	DIAGEO INVEST. 2.875% 11.5.22	0	250'000		250'000	99.00 USD	247'507	3.9 %
US38148FAB58	GOLDMAN SACHS 2.55% 23.10.19	250'000			250'000	99.36 USD	248'400	3.9 %
US58013MEM29	MCDONALD'S 2.625% 15.1.22	200'000			200'000	97.97 USD	195'938	3.1 %
XS0878581890	NESTLE HOLDINGS 1.375% 24.7.18	260'000		260'000	0	USD	0	0.0 %
US713448DL91	PEPSI CO INC 1.7% 06.10.21	250'000			250'000	96.65 USD	241'615	3.8 %
US912828X398	TSY INFL IX 0.125% 15.4.22	0	250'000		250'000	100.63 USD	251'566	3.9 %
US912828X703	US TREASURY N/B 2% 30.4.24	0	250'000		250'000	97.38 USD	243'447	3.8 %
US931142DF70	WAL-MART STORES INC 1.125% 11.4.18	260'000		260'000	0	USD	0	0.0 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'609'528	71.8 %

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 31.12.2018	In % des NFV 31.12.2018	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 31.12.2018

Währung	Wechselkurs in USD
BRL	0.2577
CHF	1.0182
EUR	1.1465
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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

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 31.12.2018

Nettofondsvermögen	EUR 5'034'162.67
Total ausstehende Anteile	5'342
Inventarwert je Anteil	EUR 942.37
Ausschüttung	EUR 9.15 (April 2019)
Wertentwicklung in %	-0.5 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2018 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR -0.5%. Bis zum 31.12.2018 blieb das Fondsvermögen unverändert bei EUR 5.0 Mio.

Es wurden im Jahr 2018 insbesondere Positionen in Linde, Glencore und Europäische Investmentbank aufgebaut. Es wurden insbesondere Positionen in KfW und Gazprom fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2019

Vermögensrechnung	31.12.18	31.12.17	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'040'951.60	797'152.65	243'798.95
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	3'961'589.78	4'112'271.96	-150'682.18
Sonstige Vermögenswerte	45'173.67	55'848.07	-10'674.40
Gesamtfondsvermögen	5'047'715.05	4'965'272.68	82'442.37
Verbindlichkeiten	-13'552.38	-13'429.46	-122.92
Nettofondsvermögen	5'034'162.67	4'951'843.22	82'319.45
Inventarwert pro Anteil	942.37	955.77	-13.40

Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.18-31.12.18	01.01.17-31.12.17	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'181.00	5'104.00	77.00
Ausgegebene Anteile	315.00	174.00	141.00
Zurückgenommene Anteile	-154.00	-97.00	-57.00
Bestand Ende Berichtsperiode	5'342.00	5'181.00	161.00

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.18-31.12.18	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	294'444.80	168'897.72	125'547.08
Wert der zurückgenommenen Anteile	-143'731.61	-92'965.27	-50'766.34
Ausschüttung	-46'732.62	-50'544.00	3'811.38
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-21'661.12	-69'172.62	47'511.50
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'034'162.67	4'951'843.22	82'319.45

Erfolgsrechnung	01.01.18-31.12.18	01.01.17-31.12.17	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	5'585.65	3'113.50	2'472.15
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	81'133.97	85'720.51	-4'586.54
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	2'750.60	431.26	2'319.34
Total Ertrag	89'470.22	89'265.27	204.95

Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	-0.20	0.20
Prüfaufwand	-4'411.30	-4'914.25	502.95
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-26'947.58	-27'398.67	451.09
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-7'349.33	-7'470.71	121.38
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'010.95	-2'321.05	1'310.10
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-892.08	-394.63	-497.45
Total Aufwand	-40'611.24	-42'499.51	1'888.27

Nettoertrag in der Berichtsperiode	48'858.98	46'765.76	2'093.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22'634.26	-96'189.98	73'555.72
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	26'224.72	-49'424.22	75'648.94
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-47'885.84	-19'748.40	-28'137.44
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-21'661.12	-69'172.62	47'511.50

Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	48'858.98	46'765.76	
Vortrag des Vorjahres	45.69	12.55	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	48'904.67	46'778.31	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	48'879.30	46'732.62	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	9.15	9.02	
Vortrag auf neue Rechnung	25.37	45.69	

Dreijahresvergleich

	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Nettofondsvermögen in EUR	5'034'162.67	4'951'843.22	4'995'627.39
Inventawert pro Anteil in EUR	942.37	955.77	978.77
Anzahl Anteile im Umlauf	5'342	5'181	5'104

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2018	2017	2016	2015	2014
ARVEST SOLID FUND EUR	-0.5 %	-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 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.	31.12.2018	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81%	0.81%

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)	1'040'951.60	20.6 %
Anlagen	3'961'589.78	78.5 %
Sonstige Vermögenswerte	45'173.67	0.9 %
Gesamtfondsvermögen	5'047'715.05	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'552.38	-0.3 %
Nettofondsvermögen	5'034'162.67	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 31.12.18	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Deutschland								
DE000A1R04X6	DAIMLER AG 2.25% 24.1.22	200'000			200'000	105.28 EUR	210'564	4.2 %
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1.5% 20.1.22	200'000			200'000	98.27 EUR	196'548	3.9 %
DE000A1R02E0	HORNBAACH 3.875% 15.2.20	200'000			200'000	102.89 EUR	205'770	4.1 %
DE0002764198	KFW 5.5% 22.1.18	275'000		275'000	0	EUR	0	0.0 %
DE000A1R07P5	LINDE AG 2% 18.4.23	0	200'000		200'000	107.42 EUR	214'834	4.3 %
Frankreich								
FR0011521277	AIR LIQUIDE FIN. 1.5% 17.6.19	200'000			200'000	100.80 EUR	201'592	4.0 %
Grossbritannien (UK)								
XS0704178556	BAT INTL FIN. 3.625% 9.11.21	250'000			250'000	107.88 EUR	269'695	5.3 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.8.23	200'000			200'000	103.71 EUR	207'430	4.1 %
XS1321974740	WPP 0.75% 18.11.19	200'000			200'000	100.62 EUR	201'232	4.0 %
Jersey								
XS1489184900	GLENCORE FIN. 1.875% 13.9.23	0	100'000		100'000	99.87 EUR	99'869	2.0 %
Luxemburg								
XS0954912514	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 3.7% 25.7.18	200'000		200'000	0	EUR	0	0.0 %
Niederlande								
XS0763122578	ABB FINANCE 2.625% 26.3.19	200'000			200'000	100.64 EUR	201'276	4.0 %
XS1015212811	BMW FINANCE 1.625% 17.7.19	220'000			220'000	101.02 EUR	222'242	4.4 %
XS1080078428	ING BANK 1.25% 13.12.19	200'000			200'000	101.31 EUR	202'622	4.0 %
XS1439749109	TEVA PHARM 0.375% 25.7.20	200'000			200'000	97.77 EUR	195'536	3.9 %
Spanien								
XS0877984459	SANTANDER 4% 24.1.20	200'000			200'000	104.28 EUR	208'564	4.1 %
XS1290729208	TELEFONICA 1.477% 14.9.21	200'000			200'000	103.30 EUR	206'594	4.1 %
Supranational								
XS1637353001	EIB 7.25% 28.6.21	0	400'000		400'000	101.34 BRL	91'162	1.8 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
XS1290850707	BANK OF AMERICA 1.625% 14.9.22	200'000			200'000	103.34 EUR	206'674	4.1 %
XS1310493744	JPMORGAN 1.5% 26.10.22	200'000			200'000	103.44 EUR	206'872	4.1 %
XS1070075988	KELLOGG CO 1.75% 24.5.21	200'000			200'000	103.36 EUR	206'726	4.1 %
XS0954684972	TOYOTA MOTOR 1.8% 23.7.20	200'000			200'000	102.89 EUR	205'788	4.1 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							3'961'590	78.5 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratiertitel, 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 31.12.2018	In % des NFV 31.12.2018	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 31.12.2018

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.2249
CHF	0.8885
EUR	1.0000
USD	0.8721

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes (gemäss §16 des Fondsvertrages)

- 1.) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
- 2.) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
- 3.) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- 4.) Der Wert von Geldmarkinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarkinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile 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