



Jahresbericht 2025 ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2025

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	20
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	21
Mitteilung an die Anleger	21
Anhang	22

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.grantthornton.ch

ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093 ISIN-Nummer CH0016000934

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2025

Nettofondsvermögen	CHF 6'807'922.77
Total ausstehende Anteile	8'196
Inventarwert je Anteil	CHF 830.64
Ausschüttung	CHF 2.31 April 2026
Wertentwicklung in %	-0.7 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2025 des ARVEST Solid Fund CHF vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2025 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -0.7%. Bis zum 31.12.2025 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf CHF 6.8 Mio.

Es wurden im Jahr 2025 insbesondere Positionen in Bank of Nova Scotia, BP Capital, Deutsche Bahn, European Investment Bank, Landwirtschaftliche Rentenbank und Republik Uruguay aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in European Investment Bank, Goldman Sachs Group, Lloyds Banking Group, Jackson NAT Life und Teva Pharmaceutical Industries fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2026

Vermögensrechnung	31.12.2025	31.12.2024	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	626'615.85	658'563.32	-31'947.47
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'160'386.38	6'051'828.74	108'557.64
Sonstige Vermögenswerte	38'765.98	38'912.69	-146.71
Gesamtfondsvermögen	6'825'768.21	6'749'304.75	76'463.46
Verbindlichkeiten	-17'845.44	-17'491.44	-354.00
Nettofondsvermögen	6'807'922.77	6'731'813.31	76'109.46
Inventarwert pro Anteil	830.64	838.23	-7.59
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	8'031	7'908	123
Ausgegebene Anteile	225	342	-117
Zurückgenommene Anteile	-60	-219	159
Bestand Ende Berichtsperiode	8'196	8'031	165
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'731'813.31	6'491'887.56	239'925.75
Wert der ausgegebenen Anteile	187'957.00	281'265.05	-93'308.05
Wert der zurückgenommenen Anteile	-50'264.62	-177'474.11	127'209.49
Ausschüttung	-12'825.33	-14'218.41	1'393.08
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-48'757.59	150'353.22	-199'110.81
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'807'922.77	6'731'813.31	76'109.46
Erfolgsrechnung	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	603.15	3'993.34	-3'390.19
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	73'399.49	66'785.01	6'614.48
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	66.15	63.40	2.75
Total Ertrag	74'068.79	70'841.75	3'227.04
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	-0.01	0.01
Prüfaufwand	-6'048.20	-5'819.43	-228.77
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-37'554.93	-36'920.07	-634.86
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'242.26	-10'069.09	-173.17
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'558.13	-1'546.68	-11.45
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	230.32	-3'861.22	4'091.54
Total Aufwand	-55'173.20	-58'216.50	3'043.30
Nettoertrag in der Berichtsperiode	18'895.59	12'625.25	6'270.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-58'819.70	-66'369.16	7'549.46
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. 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	-39'924.11	-53'743.91	13'819.80
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'833.48	204'097.13	-212'930.61
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-48'757.59	150'353.22	-199'110.81
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	18'895.59	12'625.25	6'270.34
Vortrag des Vorjahres	54.82	38.24	16.58
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	18'950.41	12'663.49	6'286.92
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	18'932.76	12'608.67	6'324.09
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	2.31	1.57	0.74
Vortrag auf neue Rechnung	17.65	54.82	-37.17

Dreijahresvergleich

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	6'807'922.77	6'731'813.31	6'491'887.56
Inventarwert pro Anteil in CHF	830.64	838.23	820.93
Anzahl Anteile im Umlauf	8'196	8'031	7'908

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2025	2024	2023	2022	2021
ARVEST SOLID FUND CHF	-0.7 %	2.3 %	1.1 %	-6.0 %	-0.9 %

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

Weitere Informationen

Per Bilanzstichtag waren gesamthaft keine Kredite in Anspruch genommen worden, weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betragen 0.1%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betragen 0.5%.

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.	31.12.2025	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81 %	0.81 %

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)	626'615.85	9.2 %
Anlagen	6'160'386.38	90.3 %
Sonstige Vermögenswerte	38'765.98	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'825'768.21	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-17'845.44	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'807'922.77	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2024	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2025	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
	Deutschland							
CH1137122797	DEUTSCHE BAHN 0.25% 27.10.31	0	250'000	0	250'000	97.18 CHF	242'960	3.6 %
CH1227937708	E.ON 2.5025% 05.12.29	250'000	0	0	250'000	106.00 CHF	264'988	3.9 %
CH1405472163	RENTENBANK 0.4625% 10.03.32	0	250'000	0	250'000	99.39 CHF	248'475	3.6 %
	Frankreich							
CH0341725866	EDF 0.65% 13.10.28	250'000	0	0	250'000	100.23 CHF	250'580	3.7 %
CH1218301971	SOC GENERALE 2.625% 14.10.26	250'000	0	0	250'000	101.73 CHF	254'318	3.7 %
	Grossbritannien							
CH0253514761	BAT INT 1.375% 08.09.26	250'000	0	0	250'000	100.67 CHF	251'668	3.7 %
CH1356570338	BP CAPITAL 1.535% 30.09.31	0	250'000	0	250'000	102.56 CHF	256'398	3.8 %
CH1120085688	GAZPROM 1.54% 30.06.27	250'000	0	0	250'000	39.00 CHF	97'500	1.4 %
CH0429659607	LLOYDS BANKING 1% 04.03.25	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
CH1264823498	UBS 2.55% 09.05.29	250'000	0	0	250'000	106.23 CHF	265'568	3.9 %
	Irland							
CH0568231861	GLENCORE 1% 30.03.27	250'000	0	0	250'000	100.48 CHF	251'203	3.7 %
	Kanada							
CH1261608926	BANK NOVA SCOTIA 2.1425% 03.05.30	100'000	100'000	0	200'000	106.53 CHF	213'068	3.1 %
	Luxemburg							
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	1'900'000	0	1'900'000	0	SEK	0	0.0 %
	Niederlande							
CH0292877898	SHELL 0.875% 21.08.28	250'000	0	0	250'000	101.17 CHF	252'918	3.7 %
CH0333827506	TEVA 1% 28.07.25	100'000	0	100'000	0	CHF	0	0.0 %
	Norwegen							
CH1230759537	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22.12.27	250'000	0	0	250'000	102.04 CHF	255'110	3.7 %
	Schweiz							
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.05.26	1'000'000	0	0	1'000'000	100.55 CHF	1'005'540	14.7 %
	Spanien							
CH1112011577	BANCO SANTANDER 0.31% 09.06.28	200'000	0	0	200'000	99.31 CHF	198'612	2.9 %
	Supranational							
XS2352748334	ASIAN DEV BANK 1.342% 18.06.26	2'000'000	0	0	2'000'000	98.40 NOK	154'697	2.3 %
CH1243933590	CAF 2.4275% 15.02.30	250'000	0	0	250'000	106.30 CHF	265'738	3.9 %
XS2230650405	EIB 0.375% 17.09.30	0	2'200'000	0	2'200'000	89.66 SEK	169'771	2.5 %
CH1353258168	INTL BK REC & DEV 1.1575% 11.06.31	150'000	0	0	150'000	103.50 CHF	155'243	2.3 %
	Uruguay							
CH1454185948	URUGUAY 1.04% 23.07.30	0	150'000	0	150'000	99.85 CHF	149'778	2.2 %
	USA							
CH0417086045	GOLDMAN SACHS 1% 24.11.25	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0373945044	JACKSON NAT LIFE 0.375% 18.07.25	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0347556885	MET-LIFE 0.3% 19.01.26	250'000	0	0	250'000	100.05 CHF	250'113	3.7 %
CH0383104335	NESTLE 0.25% 04.10.27	250'000	0	0	250'000	99.91 CHF	249'778	3.7 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	200'000	0	0	200'000	98.89 USD	208'643	3.1 %
CH1105672658	VERIZON 0.1925% 24.03.28	250'000	0	0	250'000	99.09 CHF	247'725	3.6 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							6'160'386	90.3 %

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 Totallisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2024	In % des NFV 31.12.2024
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 ausgeliehener Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 31.12.2025

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9307
JPY	0.0051
NOK	0.0786
SEK	0.0861
USD	0.7926

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. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 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 Marktrendite 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

Keine Angaben

ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094 ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2025

Nettofondsvermögen	USD 7'921'406.01
Total ausstehende Anteile	8'131
Inventarwert je Anteil	USD 974.22
Ausschüttung	USD 25.84 April 2026
Wertentwicklung in %	5.3 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2025 des ARVEST Solid Fund USD vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2025 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 5.3%. Bis zum 31.12.2025 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.7 Mio. auf USD 7.9 Mio.

Es wurden im Jahr 2025 insbesondere Positionen in Deutsche Telekom AG, Ungarn, Republik Indonesien, LG Chem, LG Energy Solution, Mercedes-Benz Group, Nationwide Building Society, SK Hynix und T-Mobile US aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in British American Tobacco, Glencore International, Micron Technology, Nissan, Petroleos Mexicanos, Roche Holding AG, Singapore Telecommunications und UBS Group fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2026

Vermögensrechnung	31.12.2025	31.12.2024	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'210'124.14	1'018'711.52	191'412.62
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'675'172.17	6'144'351.71	530'820.46
Sonstige Vermögenswerte	76'456.20	57'341.01	19'115.19
Gesamtfondsvermögen	7'961'752.51	7'220'404.24	741'348.27
Verbindlichkeiten	-40'346.50	-30'947.60	-9'398.90
Nettofondsvermögen	7'921'406.01	7'189'456.64	731'949.37
Inventarwert pro Anteil	974.22	950.36	23.86
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'565	7'657	-92
Ausgegebene Anteile	585	25	560
Zurückgenommene Anteile	-19	-117	98
Bestand Ende Berichtsperiode	8'131	7'565	566
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'189'456.64	7'230'286.10	-40'829.46
Wert der ausgegebenen Anteile	551'898.00	23'297.30	528'600.70
Wert der zurückgenommenen Anteile	-18'498.76	-108'862.60	90'363.84
Ausschüttung	-192'177.75	-180'851.55	-11'326.20
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	390'727.88	225'587.39	165'140.49
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'921'406.01	7'189'456.64	731'949.37
Erfolgsrechnung	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	30'671.03	40'196.10	-9'525.07
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	231'856.04	212'313.41	19'542.63
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	6'600.90	509.45	6'091.45
Total Ertrag	269'127.97	253'018.96	16'109.01
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-4'730.24	-6'463.72	1'733.48
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-62'452.46	-51'850.13	-10'602.33
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	21'081.08	12'021.88	9'059.20
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-11'283.09	-10'862.26	-420.83
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'922.16	-1'687.34	-234.82
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	344.64	-2'249.43	2'594.07
Total Aufwand	-58'962.23	-61'091.00	2'128.77
Nettoertrag in der Berichtsperiode	210'165.74	191'927.96	18'237.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'998.51	7'671.81	-2'673.30
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-21'081.08	-12'021.88	-9'059.20
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	194'083.17	187'577.89	6'505.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	196'644.71	38'009.50	158'635.21
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	390'727.88	225'587.39	165'140.49
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	210'165.74	191'927.96	18'237.78
Vortrag des Vorjahres	12.86	8.95	3.91
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	210'178.60	191'936.91	18'241.69
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	210'105.04	191'924.05	18'180.99
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	25.84	25.37	0.47
Vortrag auf neue Rechnung	73.56	12.86	60.70

Dreijahresvergleich

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	7'921'406.01	7'189'456.64	7'230'286.10
Inventarwert pro Anteil in USD	974.22	950.36	944.27
Anzahl Anteile im Umlauf	8'131	7'565	7'657

Vergangene Wertentwicklung in USD	2025	2024	2023	2022	2021
ARVEST SOLID FUND USD	5.3 %	3.2 %	5.1 %	-3.9 %	-0.7 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betragen 0.1%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betragen 0.5%.

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.	31.12.2025	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.07 %	0.79 %

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)	1'210'124.14	15.2 %
Anlagen	6'675'172.17	83.8 %
Sonstige Vermögenswerte	76'456.20	1.0 %
Gesamtfondsvermögen	7'961'752.51	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-40'346.50	-0.5 %
Nettofondsvermögen	7'921'406.01	99.5 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2024	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2025	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
	China							
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.04.26	200'000	0	0	200'000	99.85 USD	199'704	2.5 %
	Grossbritannien							
USG08820CH69	BAT INT 3.95% 15.06.25	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
US63861WAK18	NATIONWIDE 5.127% 29.07.29	0	250'000	0	250'000	102.97 USD	257'423	3.2 %
	Indien							
US30216KAG76	EX-IM BANK INDIA 5.5% 18.01.33	200'000	0	0	200'000	104.98 USD	209'954	2.6 %
	Indonesien							
US71567RAS58	INDONESIA 2.55% 09.06.31	0	250'000	0	250'000	90.81 USD	227'035	2.9 %
	Japan							
US471048AZ14	JAPAN BANK INTL 2.25% 04.11.26	250'000	0	0	250'000	98.77 USD	246'915	3.1 %
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.522% 17.09.25	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
	Kanada							
US06417XAP69	BANK NOVA SCOTIA 4.85% 01.02.30	250'000	0	0	250'000	102.41 USD	256'020	3.2 %
US78016FZU10	ROYAL BANK OF CA 6% 01.11.27	250'000	0	0	250'000	103.85 USD	259'625	3.3 %
	Katar							
XS1807174393	QATAR 4.5% 23.04.28	250'000	0	0	250'000	101.49 USD	253'728	3.2 %
	Mexiko							
US71654QBW15	PEMEX 4.5% 23.01.26	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
	Niederlande							
US25156PAC77	DEUTSCHE TELEKOM 8.75% 15.06.30	0	250'000	0	250'000	116.95 USD	292'365	3.7 %
USN82008AZ15	SIEMENS 1.7% 11.03.28	250'000	0	0	250'000	95.72 USD	239'288	3.0 %
	Schweiz							
US902613AX64	UBS 3.75% 26.03.25	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
	Singapur							
XS1253849357	SINGTEL 3.25% 30.06.25	200'000	0	200'000	0	USD	0	0.0 %
	Süd Korea							
US50066RAN61	KOREA NATIONAL OIL 1.625% 05.10.30	250'000	0	0	250'000	89.23 USD	223'080	2.8 %
USY52758AF94	LG CHEM LTD 2.375% 07.07.31	0	200'000	0	200'000	89.35 USD	178'698	2.2 %
USY555CGAM49	LGENERGYSOLUTION 5.5% 02.07.34	0	250'000	0	250'000	101.83 USD	254'570	3.2 %
USY8085FBU31	SK HYNIX INC 5.5% 16.01.29	0	250'000	0	250'000	103.50 USD	258'758	3.3 %
	Supranational							
US045167DR18	ASIAN DEV BANK 1.75% 14.08.26	250'000	0	0	250'000	98.82 USD	247'040	3.1 %
US298785JW79	EIB 3.625% 15.07.30	250'000	0	0	250'000	99.53 USD	248'828	3.1 %
	Ungarn							
XS2574267261	HUNGARY 6.25% 22.09.32	0	250'000	0	250'000	106.59 USD	266'470	3.3 %
	USA							
US037833CR93	APPLE 3.2% 11.05.27	250'000	0	0	250'000	99.47 USD	248'685	3.1 %
US693070AD69	CARNIVAL 7.875% 01.06.27	100'000	0	0	100'000	104.96 USD	104'958	1.3 %
US532457CL03	ELI LILLY 4.7% 09.02.34	200'000	0	0	200'000	101.40 USD	202'792	2.5 %
USU37818AW82	GLENCORE 1.625% 01.09.25	200'000	0	200'000	0	USD	0	0.0 %
US459200KA85	IBM 3.5% 15.05.29	250'000	0	0	250'000	98.11 USD	245'285	3.1 %
US24422EVL00	JOHN DEAR 1.45% 15.01.31	250'000	0	0	250'000	88.04 USD	220'098	2.8 %
USU5876JBH78	MERCEDES-BENZ 5.45% 01.04.35	0	250'000	0	250'000	103.97 USD	259'918	3.3 %
US595112BP79	MICRON 4.185% 15.02.27	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
USU75000BJ45	ROCHE 3% 10.11.25	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
US855244BC24	STARBUCKS 3% 14.02.32	250'000	0	0	250'000	92.27 USD	230'678	2.9 %
US87264ACY91	T-MOBILE USA INC 5.05% 15.07.33	0	250'000	0	250'000	102.13 USD	255'320	3.2 %
US91282CJJ18	US 4.5% 15.11.33	200'000	0	0	200'000	103.34 USD	206'688	2.6 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	250'000	0	0	250'000	98.89 USD	329'049	4.1 %
US92343VER15	VERIZON 4.329% 21.09.28	250'000	0	0	250'000	100.88 USD	252'205	3.2 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							6'675'172	83.8 %

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 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2024	In % des NFV 31.12.2024
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 ausgeliehener Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 31.12.2025

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.2617
EUR	1.1743
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. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 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

Keine Angaben

ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095 ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2025

Nettofondsvermögen	EUR 6'646'738.10
Total ausstehende Anteile	7'118
Inventarwert je Anteil	EUR 933.79
Ausschüttung	EUR 9.94 April 2026
Wertentwicklung in %	2.4 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2025 des ARVEST Solid Fund EUR vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2025 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 2.4%. Bis zum 31.12.2025 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio auf EUR 6.6 Mio.

Es wurden im Jahr 2025 insbesondere Positionen in Bundesrepublik Deutschland, Coca-Cola, Deutsche Bahn AG und European Investment Bank aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Anglo American, CK Hutchison Holdings, European Investment Bank und WPP fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2026

Vermögensrechnung	31.12.2025	31.12.2024	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	709'167.71	656'702.00	52'465.71
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'900'646.86	5'842'281.91	58'364.95
Sonstige Vermögenswerte	62'594.60	60'126.00	2'468.60
Gesamtfondsvermögen	6'672'409.17	6'559'109.91	113'299.26
Verbindlichkeiten	-25'671.07	-18'444.89	-7'226.18
Nettofondsvermögen	6'646'738.10	6'540'665.02	106'073.08
Inventarwert pro Anteil	933.79	921.48	12.31
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'098	6'914	184
Ausgegebene Anteile	165	250	-85
Zurückgenommene Anteile	-145	-66	-79
Bestand Ende Berichtsperiode	7'118	7'098	20
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'540'665.02	6'245'779.94	294'885.08
Wert der ausgegebenen Anteile	151'413.20	225'827.70	-74'414.50
Wert der zurückgenommenen Anteile	-133'749.99	-60'135.82	-73'614.17
Ausschüttung	-67'067.55	-50'895.39	-16'172.16
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	155'477.42	180'088.59	-24'611.17
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'646'738.10	6'540'665.02	106'073.08
Erfolgsrechnung	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	7'063.89	15'813.70	-8'749.81
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	118'101.80	102'471.33	15'630.47
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	94.30	968.00	-873.70
Total Ertrag	125'259.99	119'253.03	6'006.96
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-5'775.05	-5'807.63	32.58
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-44'802.40	-36'696.87	-8'105.53
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	8'197.59	1'361.34	6'836.25
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'983.14	-9'636.98	-346.16
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'597.53	-1'558.67	-38.86
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-575.00	-529.05	-45.95
Total Aufwand	-54'535.53	-52'867.86	-1'667.67
Nettoertrag in der Berichtsperiode	70'724.46	66'385.17	4'339.29
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-29'982.81	-56'092.09	26'109.28
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-8'197.59	-1'361.34	-6'836.25
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	32'544.06	8'931.74	23'612.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	122'933.36	171'156.85	-48'223.49
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	155'477.42	180'088.59	-24'611.17
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	70'724.46	66'385.17	4'339.29
Vortrag des Vorjahres	32.99	14.12	18.87
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	70'757.45	66'399.29	4'358.16
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	70'752.92	66'366.30	4'386.62
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	9.94	9.35	0.59
Vortrag auf neue Rechnung	4.53	32.99	-28.46

Dreijahresvergleich

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	6'646'738.10	6'540'665.02	6'245'779.94
Inventarwert pro Anteil in EUR	933.79	921.48	903.35
Anzahl Anteile im Umlauf	7'118	7'098	6'914

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2025	2024	2023	2022	2021
ARVEST SOLID FUND EUR	2.4 %	2.8 %	4.6 %	-5.2 %	-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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betragen 0.1%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betragen 0.5%.

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.	31.12.2025	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.93 %	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)	709'167.71	10.6 %
Anlagen	5'900'646.86	88.4 %
Sonstige Vermögenswerte	62'594.60	1.0 %
Gesamtfondsvermögen	6'672'409.17	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-25'671.07	-0.4 %
Nettofondsvermögen	6'646'738.10	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2024	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2025	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	Caiman Inseln							
XS1806124753	CKH HOLDINGS 1.25% 13.04.25	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
	Deutschland							
DE000BU27031	BUND.REP. DEUTSCHLAND 2.6% 15.08.34	0	250'000	0	250'000	98.57 EUR	246'435	3.7 %
XS2624017070	DEUTSCHE BAHN 3.25% 19.05.33	0	250'000	0	250'000	101.21 EUR	253'030	3.8 %
DE000A30WV1	DT PFANDBR 4.375% 28.08.26	200'000	0	0	200'000	100.59 EUR	201'188	3.0 %
CH1227937708	E.ON 2.5025% 05.12.29	250'000	0	0	250'000	106.00 CHF	284'709	4.3 %
	Frankreich							
XS1881593971	SAINT GOBAIN 1.875% 21.09.28	200'000	0	0	200'000	98.20 EUR	196'400	2.9 %
	Grossbritannien							
XS1686846061	ANGLO AMERICAN 1.625% 18.09.25	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1040506898	BP CAPITAL 2.972% 27.02.26	200'000	0	0	200'000	100.07 EUR	200'144	3.0 %
XS2496028502	BRITISH TELECOM 2.75% 30.08.27	200'000	0	0	200'000	100.34 EUR	200'680	3.0 %
XS1794084068	WPP 1.375% 20.03.25	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
	Israel							
XS1936100483	ISRAEL 1.5% 16.01.29	200'000	0	0	200'000	95.36 EUR	190'726	2.9 %
	Kanada							
XS1111559925	TOTALENERGIES SE 2.125% 18.09.29	200'000	0	0	200'000	97.60 EUR	195'192	2.9 %
	Litauen							
XS2013677864	LITHUANIA 0.5% 19.06.29	250'000	0	0	250'000	93.14 EUR	232'840	3.5 %
	Luxemburg							
XS2247718435	BLACKSTONE PROP 1.25% 26.04.27	200'000	0	0	200'000	98.30 EUR	196'596	2.9 %
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	2'000'000	0	2'000'000	0	SEK	0	0.0 %
	Mexiko							
XS1054418600	MEXICO 3.625% 09.04.29	200'000	0	0	200'000	100.87 EUR	201'748	3.0 %
	Niederlande							
DE000A3LSYH6	MERCEDES-BENZ 3.25% 10.01.32	250'000	0	0	250'000	100.36 EUR	250'905	3.8 %
XS1403015156	UNILEVER 1.125% 29.04.28	200'000	0	0	200'000	96.45 EUR	192'898	2.9 %
XS2234567233	VW 0.875% 22.09.28	200'000	0	0	200'000	95.08 EUR	190'166	2.9 %
	Österreich							
XS2000538343	ERSTE GROUP BANK 0.875% 22.05.26	200'000	0	0	200'000	99.50 EUR	198'996	3.0 %
	Polen							
XS1584894650	POLAND 1.375% 22.10.27	200'000	0	0	200'000	98.57 EUR	197'148	3.0 %
	Rumänien							
XS1934867547	ROMANIA 2% 08.12.26	100'000	0	0	100'000	99.59 EUR	99'594	1.5 %
XS2434895558	ROMANIA 2.125% 07.03.28	100'000	0	0	100'000	98.31 EUR	98'309	1.5 %
XS1892141620	ROMANIA 2.875% 11.03.29	100'000	0	0	100'000	98.11 EUR	98'114	1.5 %
	Schweiz							
CH0576402181	UBS 0.25% 05.11.28	200'000	0	0	200'000	95.73 EUR	191'462	2.9 %
CH0483180946	UBS 1% 24.06.27	200'000	0	0	200'000	99.30 EUR	198'600	3.0 %
	Spanien							
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 04.02.27	200'000	0	0	200'000	97.94 EUR	195'870	2.9 %
	Supranational							
XS2352748334	ASIAN DEV BANK 1.342% 18.06.26	2'000'000	0	0	2'000'000	98.40 NOK	166'210	2.5 %
XS2763029571	CAF 3.625% 13.02.30	200'000	0	0	200'000	102.67 EUR	205'330	3.1 %
XS2230650405	EIB 0.375% 17.09.30	0	2'300'000	0	2'300'000	89.66 SEK	190'698	2.9 %
XS2249882064	EIB 4.75% 29.10.25	800'000	0	800'000	0	BRL	0	0.0 %
	USA							
XS1955024986	COCA-COLA 1.25% 08.03.31	0	200'000	0	200'000	92.01 EUR	184'012	2.8 %
XS1708193815	PROCTER & GAMBLE 1.25% 25.10.29	250'000	0	0	250'000	95.07 EUR	237'685	3.6 %
XS2655865546	TOYOTA MOTOR 3.85% 24.07.30	200'000	0	0	200'000	103.22 EUR	206'444	3.1 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000	0	0	200'000	99.26 EUR	198'518	3.0 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2024	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2025	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'900'647	88.4 %

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 EUR 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2024	In % des NFV 31.12.2024
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 ausgeliehener Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 31.12.2025

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	1.0744
EUR	1.0000
NOK	0.0845
SEK	0.0925
USD	0.8516

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. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 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 Marktrendite 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

Keine Angaben

Anhang

Keine weiteren Angaben

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des
ARVEST SOLID FUND

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds ARVEST SOLID FUND mit den Teilvermögen ARVEST SOLID FUND CHF, ARVEST SOLID FUND USD und ARVEST SOLID FUND EUR - bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2025, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die beigefügte Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den für Abschlussprüfungen von Gesellschaften des öffentlichen Interesses relevanten Anforderungen des Berufsstands. Wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.



Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 10. März 2026

Grant Thornton AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Reto Ruesch
Revisionsexperte