



# Halbjahresbericht 2016

## ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts  
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2016

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

## ARVEST SOLID FUND CHF

Kennzahlen in Kürze.....	3
Bericht des Fondsmanagers.....	3
Vermögensrechnung.....	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	4
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	4
Erfolgsrechnung.....	4
Dreijahresvergleich.....	5
Weitere Informationen.....	5
Inventarwert des Fondsvermögens per 30. Juni 2016.....	6
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	7
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	8
Mitteilung an die Anleger.....	8

## ARVEST SOLID FUND USD

Kennzahlen in Kürze.....	9
Bericht des Fondsmanagers.....	9
Vermögensrechnung.....	10
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	10
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	10
Erfolgsrechnung.....	10
Dreijahresvergleich.....	11
Weitere Informationen.....	11
Inventarwert des Fondsvermögens per 30. Juni 2016.....	12
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	13
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	14
Mitteilung an die Anleger.....	14

## ARVEST SOLID FUND EUR

Kennzahlen in Kürze.....	15
Bericht des Fondsmanagers.....	15
Vermögensrechnung.....	16
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	16
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	16
Erfolgsrechnung.....	16
Dreijahresvergleich.....	17
Weitere Informationen.....	17
Inventarwert des Fondsvermögens per 30. Juni 2016.....	18
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	19
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	20
Mitteilung an die Anleger.....	20

Anhang.....	21/22
-------------	-------

### *Fondsleitung*

ARVEST Funds AG  
Churerstrasse 82  
CH 8808 Pfäffikon SZ  
Telefon +41 (0) 55 415 65 90  
Telefax +41 (0) 55 415 65 99  
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  
Telefax +41 (0) 44 825 88 89  
E-Mail fundadmin@swissquote.ch  
Web www.swissquote.ch

### *Prüfungsgesellschaft*

Grant Thornton Bankrevision AG  
Im Tiergarten 7  
CH 8036 Zürich

# ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093

ISIN-Nummer CH0016000934

## Kennzahlen in Kürze per 30.06.2016

Nettofondsvermögen	CHF 5'496'735,51
Total ausstehende Anteile	6'066
Inventarwert je Anteil	CHF 906.15
Ausschüttung	CHF 8.80 (April 2016)
Wertentwicklung in %	0.7%

## Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2016 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

## Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2016 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 0.7%. Bis Mitte 2016 verminderte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf CHF 5.5 Mio.

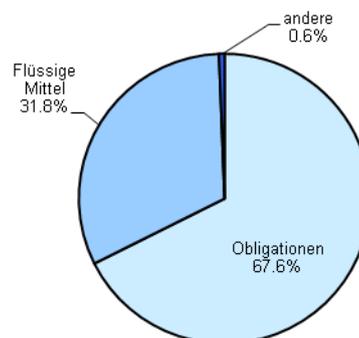
Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 30.06.2016  
in Schweizer Franken (Rechnungswährung des Fonds)



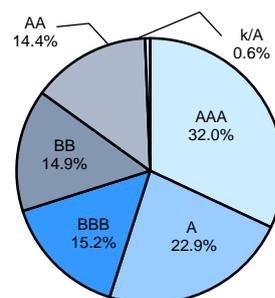
Auf Ebenen Anlagekategorie, Rating und Währungen erfolgten beim ARVEST SOLID FUND CHF nur wenige Anpassungen. Der Investitionsgrad in Obligationen betrug zur Jahresmitte 67.6%. Die Anteile der erstklassigen Anleihen (Investment Grade) betrug zur Jahresmitte 84.5%. Bei den Währungen reduzierte sich der Anteil in CHF im abgelaufenen Halbjahr leicht auf 74.0%.

Stefan Kimmel, im Juli 2016

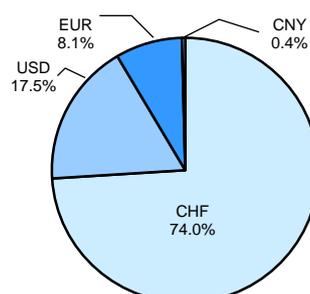
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



## Vermögensrechnung

	30.06.16	31.12.15	
	CHF	CHF	Veränderung
<b>Verkehrswerte</b>			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	1'318'925.39	909'894.70	409'030.69
- Bankguthaben auf Zeit	433'604.00	685'825.50	-252'221.50
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	3'722'677.59	3'939'718.36	-217'040.77
Sonstige Vermögenswerte	34'948.55	63'535.65	-28'587.10
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'510'155.53</b>	<b>5'598'974.21</b>	<b>-88'818.68</b>
Verbindlichkeiten	-13'420.02	-14'873.70	1'453.68
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'496'735.51</b>	<b>5'584'100.51</b>	<b>-87'365.00</b>
Inventarwert pro Anteil	906.15	908.72	-2.57

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.16-30.06.16	01.01.15-31.12.15	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'145	6'311	-166
Ausgegebene Anteile	26	256	-230
Zurückgenommene Anteile	-105	-422	317
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>6'066</b>	<b>6'145</b>	<b>-79</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.16-30.06.16	01.01.15-31.12.15	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'584'100.51	5'745'269.97	-161'169.46
Wert der ausgegebenen Anteile	23'427.57	229'777.35	-206'349.78
Wert der zurückgenommenen Anteile	-94'310.66	-374'420.67	280'110.01
Ausschüttung	-53'856.00	-81'734.17	27'878.17
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	37'374.09	65'208.03	-27'833.94
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>5'496'735.51</b>	<b>5'584'100.51</b>	<b>-87'365.00</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.16-30.06.16	01.01.15-31.12.15	
	CHF	CHF	Veränderung
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	922.97	3'352.49	-2'429.52
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	36'087.23	91'624.96	-55'537.73
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	30.93	2'908.50	-2'877.57
<b>Total Ertrag</b>	<b>37'041.13</b>	<b>97'885.95</b>	<b>-60'844.82</b>
<b>Aufwand</b>			
Treuhandkommissionen	-130.90	-145.88	14.98
Prüfaufwand	-2'996.67	-5'578.60	2'581.93
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-16'273.23	-24'842.56	8'569.33
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	1'106.10	18.25	1'087.85
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'136.38	-8'518.14	4'381.76
Sonstige Aufwendungen	-1'817.35	-2'673.73	856.38
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-182.99	-2'044.90	1'861.91
<b>Total Aufwand</b>	<b>-24'431.42</b>	<b>-43'785.56</b>	<b>19'354.14</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>12'609.71</b>	<b>54'100.39</b>	<b>-41'490.68</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-512.24	8'161.36	-8'673.60
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-1'106.10	-18.25	-1'087.85
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>10'991.37</b>	<b>62'243.50</b>	<b>-51'252.13</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	26'382.72	2'964.53	23'418.19
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>37'374.09</b>	<b>65'208.03</b>	<b>-27'833.94</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in CHF	5'496'735.51	5'584'100.51	5'745'269.97
Inventarwert pro Anteil in CHF	906.15	908.72	910.36
Anzahl Anteile im Umlauf	6'066	6'145	6'311

Vergangene Wertentwicklung in	2016	2015	2014	2013	2012
	0.7%	1.2%	-1.5%	1.4%	1.2%

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

## Weitere Informationen

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

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER) p.a., 30.06.2016	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.84%	0.84%

## Inventar des Fondsvermögens per 30. Juni 2016

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'752'529.39	31.8%
Total Obligationen, Wandelanleihen	3'722'677.59	67.6%
Sonstige Vermögenswerte	34'948.55	0.6%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>5'510'155.53</b>	<b>100.0%</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-13'420.02	-0.2%
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>5'496'735.51</b>	<b>99.8%</b>

### Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in CHF <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Bankguthaben auf Sicht	1'318'925.39	23.9%
Bankguthaben auf Zeit	433'604.00	7.9%
<b>Total der flüssigen Mittel</b>	<b>1'752'529.39</b>	<b>31.8%</b>

### Anlagen (an einer Börse gehandelt)

#### Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in CHF <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
2894560	260'000	3.125% Holcim 20.02.17	CHF	102.07%	265'382.00	4.8%
3907768	200'000	3.625% Republic of Poland 21.04.17	CHF	103.44%	206'880.00	3.8%
10878505	185'000	2.5% Aeroports de Paris 27.01.17	CHF	101.82%	188'367.00	3.4%
19289275	80'000	1.125% America Movil 12.09.18	CHF	102.72%	82'176.00	1.5%
20447727	300'000	2.065% SB Capital 28.02.17	CHF	100.08%	300'240.00	5.4%
20504153	190'000	1.375% Nestle Holdings 24.07.18	USD	100.73%	186'793.71	3.4%
21099854	250'000	1.125% Wal Mart 11.04.18	USD	100.52%	245'268.80	4.5%
21636990	760'000	7% China Green 12.04.16	CNY	19.37%	21'632.80	0.4%
21637025	760'000	10% China Green 12.04.16	CNY	1.80%	2'010.28	0.0%
22439698	1'000'000	1.25% Switzerland 28.05.26	CHF	119.08%	1'190'800.00	21.6%
22571058	50'000	2.125% Glencore 23.12.19	CHF	102.89%	51'445.00	0.9%
22627426	250'000	2.85% Gazprom 25.10.19	CHF	101.80%	254'500.00	4.6%
23763950	200'000	1.25% Goldman Sachs Group 11.09.19	CHF	104.12%	208'240.00	3.8%
24790290	160'000	0.625% Wells Fargo & Co. 03.09.20	CHF	103.92%	166'272.00	3.0%
29277465	250'000	0.625% CS Group Funding 21.08.20	CHF	99.90%	249'750.00	4.5%
30279011	100'000	0.25% Nordea Bank 27.11.23	CHF	102.92%	102'920.00	1.9%
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>					<b>3'722'677.59</b>	<b>67.6%</b>

### Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF <sup>1</sup> 30.06.2016	In % des NFV <sup>1</sup> 30.06.2016	Basiswertäquivalent in CHF <sup>1</sup> 31.12.2015	In % des NFV <sup>1</sup> 31.12.2015
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%

### Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in CHF
CNY	0.1470
EUR	1.0840
USD	0.9760

<sup>1</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

### Obligationen, Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.15	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand 30.06.16
12343170	3.75% VEB Finance 17.02.16	270'000	0	270'000	0
12882369	2.625% Korea National Oil 12.05.16	270'000	0	270'000	0
14905816	1.875% Metro Euro Medium 02.05.16	120'000	0	120'000	0
18194398	3.25% Banco Santander 12.04.16	220'000	0	220'000	0
21099854	1.125% Wal Mart 11.04.18	0	250'000	0	250'000
23763950	1.25% Goldman Sachs Group 11.09.19	0	200'000	0	200'000
24790290	0.625% Wells Fargo & Co. 03.09.20	50'000	110'000	0	160'000
30279011	0.25% Nordea Bank 27.11.23	0	100'000	0	100'000

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

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

## 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 des entsprechenden Teilvermögens. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Mitteilung an die Anleger

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 19.02.2016 in Kraft getreten sind.

# ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

## Kennzahlen in Kürze per 30.06.2016

Nettofondsvermögen	USD 6'361'582.31
Total ausstehende Anteile	6'750
Inventarwert je Anteil	USD 942.46
Ausschüttung	USD 15.93 (April 2016)
Wertentwicklung in %	1.8%

## Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

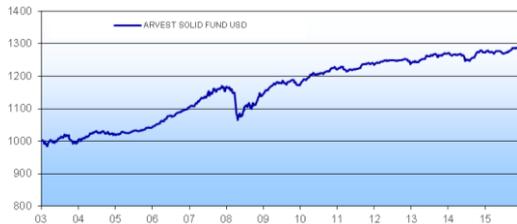
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2016 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

## Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2016 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 1.8%. Bis Mitte 2016 blieb das Fondsvermögen unverändert bei USD 6.4 Mio.

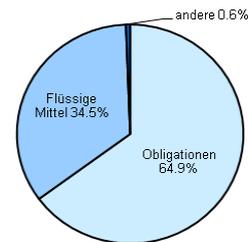
Performance seit Lancierung am 04.07.2003 – 30.06.2016 in US-Dollar (Rechnungswährung des Fonds)



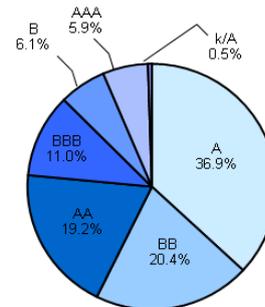
Auf Ebenen Anlagekategorie, Rating und Währungen erfolgten beim ARVEST SOLID FUND USD nur wenige Anpassungen. Der Investitionsgrad in Obligationen betrug zur Jahresmitte 64.9%. Die Anteile der erstklassigen Anleihen (Investment Grade) betrug zur Jahresmitte 73.0%. Bei den Währungen blieb der Anteil in USD über 99%.

Stefan Kimmel, im Juli 2016

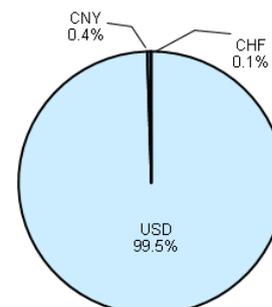
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



## Vermögensrechnung

	30.06.16	31.12.15	
	USD	USD	Veränderung
<b>Verkehrswerte</b>			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	2'200'674.37	2'260'982.39	-60'308.02
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	4'139'930.43	4'130'136.35	9'794.08
Sonstige Vermögenswerte	40'634.84	52'943.77	-12'308.93
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'381'239.64</b>	<b>6'444'062.51</b>	<b>-62'822.87</b>
Verbindlichkeiten	-19'657.33	-18'628.68	-1'028.65
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'361'582.31</b>	<b>6'425'433.83</b>	<b>-63'851.52</b>
Inventarwert pro Anteil	942.46	941.59	0.87

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.16-30.06.16	01.01.15-31.12.15	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'824	6'811	13
Ausgegebene Anteile	0	553	-553
Zurückgenommene Anteile	-74	-540	466
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>6'750</b>	<b>6'824</b>	<b>-74</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.16-30.06.16	01.01.15-31.12.15	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'425'433.83	6'482'608.30	-57'174.47
Wert der ausgegebenen Anteile	0.00	515'275.66	-515'275.66
Wert der zurückgenommenen Anteile	-70'029.39	-509'097.51	439'068.12
Ausschüttung	-107'543.43	-169'569.96	62'026.53
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	113'721.30	106'217.34	7'503.96
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>6'361'582.31</b>	<b>6'425'433.83</b>	<b>-63'851.52</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.16-30.06.16	01.01.15-31.12.15	
	USD	USD	Veränderung
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	1'970.04	1'046.49	923.55
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	61'208.71	145'048.94	-83'840.23
Sonstige Erträge	48.93	0.00	48.93
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00	12'073.06	-12'073.06
<b>Total Ertrag</b>	<b>63'227.68</b>	<b>158'168.49</b>	<b>-94'940.81</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen	0.00	-1.75	1.75
Prüfaufwand	-2'728.25	-5'583.20	2'854.95
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-23'698.30	-30'775.21	7'076.91
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	6'078.42	2'284.35	3'794.07
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'805.31	-9'773.64	4'968.33
Sonstige Aufwendungen	-1'845.35	-2'876.10	1'030.75
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-227.12	-2'740.18	2'513.06
<b>Total Aufwand</b>	<b>-27'225.91</b>	<b>-49'465.73</b>	<b>22'239.82</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>36'001.77</b>	<b>108'702.76</b>	<b>-72'700.99</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-24'582.20	50'461.61	-75'043.81
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-6'078.42	-2'284.35	-3'794.07
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>5'341.15</b>	<b>156'880.02</b>	<b>-151'538.87</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	108'380.15	-50'662.68	159'042.83
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>113'721.30</b>	<b>106'217.34</b>	<b>7'503.96</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in USD	6'361'582.31	6'425'433.83	6'482'608.30
Inventarwert pro Anteil in USD	942.46	941.59	951.79
Anzahl Anteile im Umlauf	6'750	6'824	6'811

Vergangene Wertentwicklung in USD	2016	2015	2014	2013	2012
	1.8%	1.5%	-0.8%	0.9%	2.4%

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, es waren weder Effekten ausgeliehen noch in Pension gegeben.

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER) p.a., 30.06.2016	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.85%	0.82%

## Inventar des Fondsvermögens per 30. Juni 2016

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'200'674.37	34.5%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'139'930.43	64.9%
Sonstige Vermögenswerte	40'634.84	0.6%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>6'381'239.64</b>	<b>100.0%</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-19'657.33	-0.3%
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>6'361'582.31</b>	<b>99.7%</b>

### Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in USD <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Bankguthaben auf Sicht	2'200'674.37	34.5%
<b>Total der flüssigen Mittel</b>	<b>2'200'674.37</b>	<b>34.5%</b>

### Anlagen (an einer Börse gehandelt)

#### Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in USD <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
2870938	240'000	4.875% Kredit f. Wiederaufbau 17.01.17	USD	102.24%	245'376.00	3.8%
11253707	300'000	5% Russian Federation 29.04.20	USD	108.04%	324'120.00	5.1%
11592073	250'000	3.875% Republic of Chile 05.08.20	USD	108.75%	271'875.00	4.3%
12016790	250'000	5.45% VEB Finance 22.11.17	USD	103.25%	258'125.00	4.0%
14434463	260'000	2.7% Tesco 05.01.17	USD	100.25%	260'650.00	4.1%
18344671	280'000	1.75% Samsung 10.04.17	USD	100.22%	280'616.00	4.4%
20504153	260'000	1.375% Nestle Holdings 24.07.18	USD	100.73%	261'898.00	4.1%
21099854	260'000	1.125% Walmart 11.04.18	USD	100.52%	261'352.00	4.1%
21268052	260'000	1.125% Diageo Cap. 29.04.18	USD	100.06%	260'156.00	4.1%
21412784	270'000	3% Petrobras Global 15.01.19	USD	93.38%	252'126.00	4.0%
21636990	640'000	7% China Green 12.04.16	CNY	19.37%	18'665.86	0.3%
21637025	640'000	10% China Green 12.04.16	CNY	1.80%	1'734.57	0.0%
21874995	260'000	2.875% Mitsubishi 18.07.18	USD	102.74%	267'124.00	4.2%
22380668	260'000	2.125% Reckitt Benckiser 21.09.18	USD	101.02%	262'652.00	4.1%
25837128	250'000	2.55% Goldman Sachs 23.10.19	USD	102.55%	256'375.00	4.0%
27942141	250'000	2.25% Bank of America 21.04.20	USD	101.33%	253'325.00	4.0%
29748773	200'000	2.625% Societe Generale 16.09.20	USD	101.70%	203'400.00	3.2%
30120368	200'000	2.875% Santander Group 16.10.20	USD	100.18%	200'360.00	3.1%
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>					<b>4'139'930.43</b>	<b>64.9%</b>

### Derivate

	Basiswertäquivalent in USD <sup>1</sup> 30.06.2016	In % des NFV <sup>1</sup> 30.06.2016	Basiswertäquivalent in USD <sup>1</sup> 31.12.2015	In % des NFV <sup>1</sup> 31.12.2015
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%

### Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.0246
CNY	0.1506
EUR	1.1107

<sup>1</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

### Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.15	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand 30.06.16
2401106	6.25% Vale Overseas 11.01.16	250'000	0	250'000	0
2480138	5.625% Siemens 16.03.16	240'000	0	240'000	0
25837128	2.55% Goldman Sachs 23.10.19	0	250'000	0	250'000
30120368	2.875% Santander Group 16.10.20	0	200'000	0	200'000

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

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

## 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 des entsprechenden Teilvermögens. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Mitteilung an die Anleger

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 19.02.2016 in Kraft getreten sind.

# ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

## Kennzahlen in Kürze per 30.06.2016

Nettofondsvermögen	EUR 4'920'822.86
Total ausstehende Anteile	5'054
Inventarwert je Anteil	EUR 973.65
Ausschüttung	EUR 13.98 (April 2016)
Wertentwicklung in %	1.3%

## Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

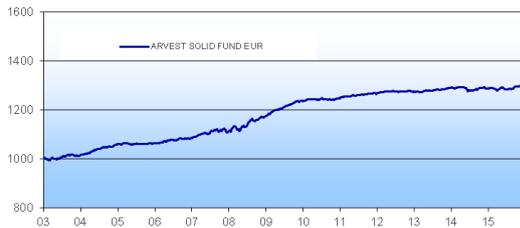
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2016 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

## Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2016 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 1.3%. Bis Mitte 2016 blieb das Fondsvermögen unverändert bei EUR 4.9 Mio.

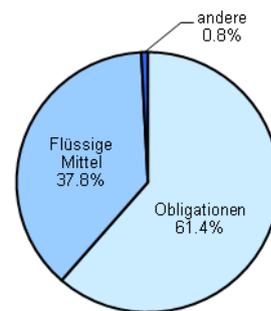
Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 30.06.2016 in Euro (Rechnungswährung des Fonds)



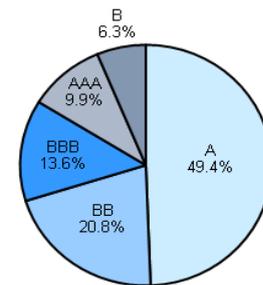
Auf Ebenen Anlagekategorie, Rating und Währungen erfolgten beim ARVEST SOLID FUND EUR nur wenige Anpassungen. Der Investitionsgrad in Obligationen betrug zur Jahresmitte 61.4%. Die Anteile der erstklassigen Anleihen (Investment Grade) betrug zur Jahresmitte 72.9%. Bei den Währungen blieb der Anteil in EUR über 99%.

Stefan Kimmel, im Juli 2016

Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



## Vermögensrechnung

	30.06.2016	31.12.2015	
	EUR	EUR	Veränderung
<b>Verkehrswerte</b>			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	664'447.20	713'874.65	-49'427.45
- Bankguthaben auf Zeit	1'200'000.00	1'200'000.00	0.00
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	3'027'923.00	2'951'295.50	76'627.50
Sonstige Vermögenswerte	42'673.89	75'948.22	-33'274.33
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>4'935'044.09</b>	<b>4'941'118.37</b>	<b>-6'074.28</b>
Verbindlichkeiten	-14'221.23	-14'352.40	131.17
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>4'920'822.86</b>	<b>4'926'765.97</b>	<b>-5'943.11</b>
Inventarwert pro Anteil	973.65	974.83	-1.18

## Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.16-30.06.16	01.01.15-31.12.15	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'054	4'896	158
Ausgegebene Anteile	0	563	-563
Zurückgenommene Anteile	0	-405	405
Bestand Ende Berichtsperiode	5'054	5'054	0

## Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.16-30.06.16	01.01.15-31.12.15	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'926'765.97	4'848'494.42	78'271.55
Wert der ausgegebenen Anteile	0.00	553'519.74	-553'519.74
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-391'441.86	391'441.86
Ausschüttung	-70'654.92	-92'014.84	21'359.92
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	64'711.81	8'208.51	56'503.30
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>4'920'822.86</b>	<b>4'926'765.97</b>	<b>-5'943.11</b>

## Erfolgsrechnung

	01.01.16-30.06.16	01.01.15-31.12.15	
	EUR	EUR	Veränderung
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	358.00	2'221.91	-1'863.91
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	44'013.04	107'083.35	-63'070.31
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00	1'807.69	-1'807.69
<b>Total Ertrag</b>	<b>44'371.04</b>	<b>111'112.95</b>	<b>-66'741.91</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen	0.00	-1.25	1.25
Treuhandkommissionen	-7.74	-144.70	136.96
Prüfaufwand	-1'893.14	-5'058.15	3'165.01
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-16'937.38	-22'733.23	5'795.85
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	3'404.58	655.96	2'748.62
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-3'690.70	-7'581.09	3'890.39
Sonstige Aufwendungen	-1'665.60	-2'473.86	808.26
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-3'135.24	3'135.24
<b>Total Aufwand</b>	<b>-20'789.98</b>	<b>-40'471.56</b>	<b>19'681.58</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>23'581.06</b>	<b>70'641.39</b>	<b>-47'060.33</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28'141.68	-57'850.22	29'708.54
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-3'404.58	-655.96	-2'748.62
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-7'965.20</b>	<b>12'135.21</b>	<b>-20'100.41</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	72'677.01	-3'926.70	76'603.71
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>64'711.81</b>	<b>8'208.51</b>	<b>56'503.30</b>

## Dreijahresvergleich

	30.06.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in EUR	4'920'822.86	4'926'765.97	4'848'494.42
Inventarwert pro Anteil in EUR	973.65	974.83	990.30
Anzahl Anteile im Umlauf	5'054	5'054	4'896

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2016	2015	2014	2013	2012
	1.3%	0.2%	0.2%	0.1%	1.2%

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

## Weitere Informationen

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

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 0.4%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 0.6%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Fondsleitungsgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Fondsleitungsgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die erhobene Depotbankgebühr betrug 0.15% und entsprach der maximalen Depotbankgebühr gemäss Fondsvertrag.

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER) p.a., 30.06.2016	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.84%	0.83%

## Inventar des Fondsvermögens per 30. Juni 2016

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'864'447.20	37.8%
Total Obligationen, Wandelanleihen	3'027'923.00	61.4%
Sonstige Vermögenswerte	42'673.89	0.9%
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>4'935'044.09</b>	<b>100.0%</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-14'221.23	-0.3%
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>4'920'822.86</b>	<b>99.7%</b>

### Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in EUR <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
Bankguthaben auf Sicht	664'447.20	13.5%
Bankguthaben auf Zeit	1'200'000.00	24.3%
<b>Total der flüssigen Mittel</b>	<b>1'864'447.20</b>	<b>37.8%</b>

### Anlagen (an einer Börse gehandelt)

#### Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in EUR <sup>1</sup>	In % des GFV <sup>1</sup>
839668	275'000	5.5% Kredit f. Wiederaufbau 22.01.18	EUR	109.28%	300'520.00	6.1%
10913768	190'000	4.125% Daimler AG 19.01.17	EUR	102.33%	194'427.00	3.9%
14466782	190'000	4.875% Petrobras 07.03.18	EUR	100.02%	190'038.00	3.9%
18228978	200'000	2.625% ABB Finance 26.03.19	EUR	107.15%	214'300.00	4.3%
19034447	200'000	3.755% GAZ Capital 15.03.17	EUR	101.80%	203'600.00	4.1%
20083271	200'000	1.125% Danone 27.11.17	EUR	101.70%	203'400.00	4.1%
20487316	200'000	4% Santander Intl. 24.01.20	EUR	112.21%	224'420.00	4.5%
20678213	200'000	3.875% Hornbach 15.02.20	EUR	108.53%	217'060.00	4.4%
21621218	200'000	1.5% Air Liquide 17.06.19	EUR	104.71%	209'420.00	4.2%
21917043	200'000	1.8% Toyota Motor 23.07.20	EUR	107.01%	214'020.00	4.3%
21927339	200'000	3.7% GAZ Capital 25.07.18	EUR	104.21%	208'420.00	4.2%
23320405	220'000	1.625% BMW 17.07.19	EUR	105.19%	231'418.00	4.7%
24739605	200'000	1.25% ING Bank 13.12.19	EUR	103.82%	207'640.00	4.2%
29628889	200'000	1.477% Telefonica 14.09.21	EUR	104.62%	209'240.00	4.2%
<b>Total der Obligationen und Wandelanleihen</b>					<b>3'027'923.00</b>	<b>61.4%</b>

### Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR <sup>1</sup> 30.06.2016	In % des NFV <sup>1</sup> 30.06.2016	Basiswertäquivalent in EUR <sup>1</sup> 31.12.2015	In % des NFV <sup>1</sup> 31.12.2015
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
<b>Securities Lending and Borrowing</b>				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%

### Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.9225

<sup>1</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

### Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.15	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand 30.06.16
2398524	6.25% Philippinen 15.03.16	180'000	0	180'000	0
14827778	3% Metro 01.02.16	200'000	0	200'000	0
21621218	1.5% Air Liquide 17.06.19	0	200'000	0	200'000
29628889	1.477% Telefonica 14.09.21	0	200'000	0	200'000

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

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

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

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile des entsprechenden Teilvermögens. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

## Mitteilung an die Anleger

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 19.02.2016 in Kraft getreten sind.

# Anhang

## **Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23.06.2006** Einmalige Veröffentlichung

Mitteilung an die Anleger des ARVEST SOLID FUND  
(Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“)

bestehend aus den Teilvermögen

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

## **Anpassung des Fondsvertrags an die revidierten kollektivanlagerechtlichen Bestimmungen sowie an den Musterfondsvertrag für Effektenfonds der SFAMA**

Die ARVEST Funds AG als Fondsleitung des ARVEST Solid Fund beabsichtigt, mit Zustimmung der Swissquote Bank AG als Depotbank, den Fondsvertrag des ARVEST Solid Fund wie folgt zu ändern:

*Bemerkung: Inhaltlich unwesentliche, marginale oder rein redaktionelle Änderungen werden nicht erwähnt.*

### **I. Anpassung des Fondsvertrags an die revidierten kollektivanlagerechtlichen Bestimmungen sowie an den Musterfondsvertrag der SFAMA**

#### *§10 Effektenleihe*

- Verschiedene Anpassungen an den Musterfondsvertrag für Effektenfonds der SFAMA.
- Einführung neuer Voraussetzungen im Zusammenhang mit durch den Fonds angenommene Sicherheiten, insbesondere betreffend (Ziffer 5):
  - den Wert und die Liquidität der Sicherheiten;
  - die Bonität und Diversifikation der Emittenten;
  - die Anforderungen an die Märkte, an denen die Sicherheiten gehandelt werden;
  - die Pflichten und Anforderungen bei der Verwaltung und Verwahrung der Sicherheiten.
- Einführung Verweis auf die Sicherheitenstrategie im Prospekt (Ziffer 8).

#### *§11 Pensionsgeschäfte*

- Verschiedene Anpassungen an den Musterfondsvertrag für Effektenfonds der SFAMA.
- Einführung neuer Voraussetzungen im Zusammenhang mit durch den Fonds angenommene Sicherheiten, insbesondere betreffend (Ziffer 8):
  - die Bonität und Diversifikation der Emittenten;
  - die Liquidität der Sicherheiten;
  - die Anforderungen an die Märkte, an denen die Sicherheiten gehandelt werden;
  - die Pflichten und Anforderungen bei der Verwaltung und Verwahrung der Sicherheiten.
- Einführung Verweis auf die Sicherheitenstrategie im Prospekt (Ziffer 10).

#### *§12 Derivative Finanzinstrumente – Commitment-Ansatz I*

- Verschiedene Anpassungen an den Musterfondsvertrag für Effektenfonds der SFAMA.
- Einführung Verweise auf die KKV-FINMA (Ziffer 6).
- Zusätzlicher Verweis auf die wesentlichen Informationen für Anleger (Ziffer 1).
- Streichung bisheriger Textbausteine betreffend Deckung für Derivate (Ziffern 2, 5 und 6).
- Neue Bestimmungen betreffend die Verrechnung von Derivatpositionen (Ziffer 7).
- Neue Bestimmungen betreffend Anlagen in OTC Derivate, inklusive Einführung neuer Voraussetzungen im Zusammenhang mit durch den Fonds angenommene Sicherheiten, insbesondere betreffend (Ziffer 9):
  - die Bonität und Diversifikation der Emittenten;
  - die Liquidität der Sicherheiten;
  - die Anforderungen an die Märkte, an denen die Sicherheiten gehandelt werden;
  - die Pflichten und Anforderungen bei der Verwaltung und Verwahrung der Sicherheiten.
- Einführung Verweis auf die Sicherheitenstrategie im Prospekt (Ziffer 11).

#### *§ 15 Risikoverteilung*

- Einführung Verweis auf KKV-FINMA 50ff.

## **II. Weitere Fondsvertragsänderungen**

### *§ 8 Anlageziel und Anlagepolitik*

- Redaktionelle Anpassung betreffend die Referenzwährung von Geldmarktinstrumenten (Ziffer 3)

### *§ 15 Risikoverteilung*

- Die Fondsleitung darf neu höchstens 10% (bisher 20%) des Vermögens eines Teilvermögens in Anteilen desselben Zielfonds anlegen (Ziffer 8).

## **III. Bemerkungen**

Seitens der Anleger besteht kein Handlungsbedarf. Die Anleger können jedoch innert 30 Tagen nach der Publikation Einwendungen gegen die geplanten Änderungen bei der FINMA erheben. Zudem können die Anleger unter Beachtung der vertraglichen oder reglementarischen Frist die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen.

Pfäffikon SZ, im Januar 2016

Die Fondsleitung: ARVEST Funds AG, Pfäffikon SZ

Die Depotbank: Swissquote Bank SA, Gland