



Grant Thornton

An instinct for growth™

ARVEST SOLID FUND (Umbrella)

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur
Jahresrechnung per 31. Dezember 2016





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Bankrevision AG
Im Tiergarten 7
P.O. Box 9317
CH-8036 Zürich

T +41 43 960 71 71
F +41 43 960 71 00
www.grantthornton.ch

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

ARVEST SOLID FUND (Umbrella)

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds ARVEST SOLID FUND (Umbrella) mit den Teilvermögen

- ARVEST SOLID FUND CHF
- ARVEST SOLID FUND USD
- ARVEST SOLID FUND EUR,

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahres-



Grant Thornton

An instinct for growth™

rechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 4. April 2017

Grant Thornton Bankrevision AG

Marco Valenti
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)



Christian Bögli
Revisionsexperte



Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h KAG



Jahresbericht 2016

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 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
Verwendung des Erfolgs.....	4
Dreijahresvergleich.....	5
Weitere Informationen.....	5
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 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
Verwendung des Erfolgs.....	10
Dreijahresvergleich.....	11
Weitere Informationen.....	11
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 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
Verwendung des Erfolgs.....	16
Dreijahresvergleich.....	17
Weitere Informationen.....	17
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 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
Bahnhofstrasse 37
CH 8001 Zürich
Telefon +41 (0) 44 552 50 20
Telefax +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
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 31.12.2016

Nettofondsvermögen	CHF 5'448'811.08
Total ausstehende Anteile	5'958
Inventarwert je Anteil	CHF 914.54
Ausschüttung	CHF 3.23 (April 2017)
Wertentwicklung in %	1.6%

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2016 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 1.6%. Bis Ende 2016 verminderte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf CHF 5.4 Mio.

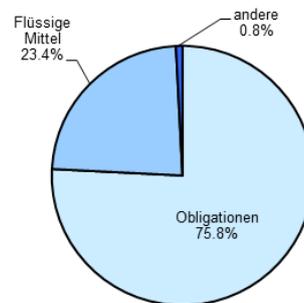
Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 31.12.2016 in Schweizer Franken (Rechnungswährung des Fonds)



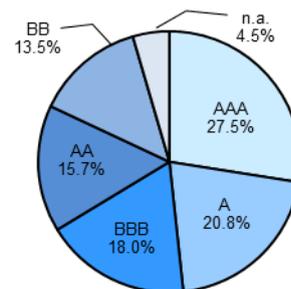
Auf Ebenen Anlagekategorie, Rating und Währungen erfolgten beim ARVEST SOLID FUND CHF nur geringe Anpassungen. Der Investitionsgrad in Obligationen betrug zum Jahresende 75.8%. Ende Jahr waren diese zu 82% in erstklassige Anleihen (Investmentgrad) investiert. Bei den Währungen reduzierte sich der Anteil in CHF im abgelaufenen Jahr auf 71.8%.

Stefan Kimmel, im Februar 2017

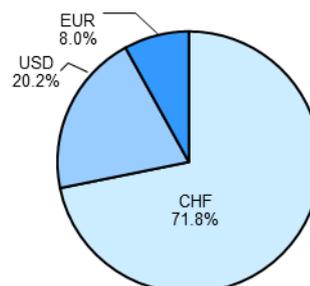
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.16	31.12.15	
	CHF	CHF	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	1'278'363.24	909'894.70	368'468.54
- Bankguthaben auf Zeit	0.00	685'825.50	-685'825.50
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	4'145'362.31	3'939'718.36	205'643.95
Sonstige Vermögenswerte	43'917.95	63'535.65	-19'617.70
Gesamtfondsvermögen	5'467'643.50	5'598'974.21	-131'330.71
Verbindlichkeiten	-18'832.42	-14'873.70	-3'958.72
Nettofondsvermögen	5'448'811.08	5'584'100.51	-135'289.43
Inventarwert pro Anteil	914.54	908.72	5.82

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'145	6'311	-166
Ausgegebene Anteile	126	256	-130
Zurückgenommene Anteile	-313	-422	109
Bestand Ende Berichtsperiode	5'958	6'145	-187

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.16-31.12.16	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	114'198.07	229'777.35	-115'579.28
Wert der zurückgenommenen Anteile	-282'725.07	-374'420.67	91'695.60
Ausschüttung	-53'856.00	-81'734.17	27'878.17
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	87'093.57	65'208.03	21'885.54
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'448'811.08	5'584'100.51	-135'289.43

Erfolgsrechnung

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	CHF	CHF	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	1'638.03	3'352.49	-1'714.46
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	64'738.57	91'624.96	-26'886.39
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	303.68	2'908.50	-2'604.82
Total Ertrag	66'680.28	97'885.95	-31'205.67
Aufwand			
Treuhandkommissionen	-166.90	-145.88	-21.02
Prüfaufwand	-5'754.20	-5'578.60	-175.60
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-34'149.96	-24'842.56	-9'307.40
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	3'839.64	18.25	3'821.39
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'266.31	-8'518.14	251.83
Sonstige Aufwendungen	-2'133.45	-2'673.73	540.28
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-832.03	-2'044.90	1'212.87
Total Aufwand	-47'463.21	-43'785.56	-3'677.65
Nettoertrag in der Berichtsperiode	19'217.07	54'100.39	-34'883.32
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	103'763.30	8'161.36	95'601.94
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-3'839.64	-18.25	-3'821.39
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	119'140.73	62'243.50	56'897.23
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-32'047.16	2'964.53	-35'011.69
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	87'093.57	65'208.03	21'885.54

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	19'217.07	54'100.39
Vortrag des Vorjahres	35.86	11.47
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	19'252.93	54'111.86
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	19'244.34	54'076.00
Ausschüttung aus Nettoerfolg in CHF pro Anteil	3.23	8.80
Vortrag auf neue Rechnung	8.59	35.86

Dreijahresvergleich

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in CHF	5'448'811.08	5'584'100.51	5'745'269.97
Inventarwert pro Anteil in CHF	914.54	908.72	910.36
Anzahl Anteile im Umlauf	5'958	6'145	6'311

Vergangene Wertentwicklung in	2016	2015	2014	2013	2012
	1.6%	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, 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., 31.12.2016	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.91%	0.84%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2016

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'278'363.24	23.4%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'145'362.31	75.8%
Sonstige Vermögenswerte	43'917.95	0.8%
Gesamtfondsvermögen	5'467'643.50	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-18'832.42	-0.3%
Nettofondsvermögen	5'448'811.08	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	1'278'363.24	23.4%
Total der flüssigen Mittel	1'278'363.24	23.4%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
2894560	260'000	3.125% Holcim 20.02.17	CHF	100.46%	261'196.00	4.8%
3907768	200'000	3.625% Republic of Poland 21.04.17	CHF	101.31%	202'620.00	3.7%
10632212	75'000	2.5% Eksportfinans 29.04.19	CHF	105.71%	79'282.50	1.5%
10878505	185'000	2.5% Aeroports de Paris 27.01.17	CHF	100.24%	185'444.00	3.4%
19289275	80'000	1.125% America Movil 12.09.18	CHF	102.01%	81'608.00	1.5%
20447727	300'000	2.065% SB Capital 28.02.17	CHF	100.32%	300'960.00	5.5%
20504153	190'000	1.375% Nestle Holdings 24.07.18	USD	99.65%	192'941.83	3.5%
21099854	250'000	1.125% Wal Mart 11.04.18	USD	99.86%	254'405.83	4.7%
22439698	1'000'000	1.25% Switzerland 28.05.26	CHF	114.02%	1'140'200.00	20.9%
22571058	50'000	2.125% Glencore 23.12.19	CHF	104.94%	52'470.00	1.0%
22627426	250'000	2.85% Gazprom 25.10.19	CHF	104.27%	260'675.00	4.8%
23763950	200'000	1.25% Goldman Sachs Group 11.09.19	CHF	103.53%	207'060.00	3.8%
24790290	160'000	0.625% Wells Fargo & Co. 03.09.20	CHF	102.65%	164'240.00	3.0%
25351475	200'000	0.625% BAT International Fin. 08.09.21	CHF	103.46%	206'920.00	3.8%
29277465	250'000	0.625% CS Group Funding 21.08.20	CHF	100.95%	252'375.00	4.6%
30120368	100'000	2.875% Santander Group 16.10.20	USD	99.43%	101'324.14	1.9%
30279011	200'000	0.25% Nordea Bank 27.11.23	CHF	100.82%	201'640.00	3.7%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					4'145'362.31	75.8%

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 31.12.2016	In % des NFV ¹ 31.12.2016	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 31.12.2015	In % des NFV ¹ 31.12.2015
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-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%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-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%
Securities Lending und Borrowing				
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
EUR	1.0721
USD	1.0191

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen, Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.15	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.16
10632212	2.5% Eksportfinans 29.04.19	0	75'000	0	75'000
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
21636990	7% China Green 12.04.16	760'000	0	760'000	0
21637025	10% China Green 12.04.16	760'000	0	760'000	0
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
25351475	0.625% BAT International Fin. 08.09.21	0	200'000	0	200'000
30120368	2.875% Santander Group 16.10.20	0	100'000	0	100'000
30279011	0.25% Nordea Bank 27.11.23	0	200'000	0	200'000

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.

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.

Die ARVEST Funds AG hat ihren Sitz per Anfang 2017 von Pfäffikon SZ an die Bahnhofstrasse 37 in 8001 Zürich verlegt.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2016

Nettofondsvermögen	USD 6'493'410.01
Total ausstehende Anteile	6'833
Inventarwert je Anteil	USD 950.30
Ausschüttung	USD 10.05 (April 2017)
Wertentwicklung in %	2.6%

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

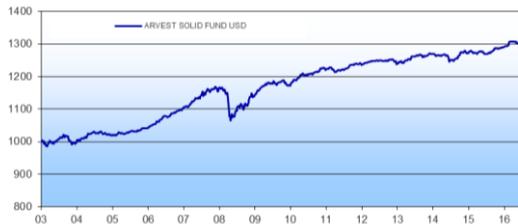
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2016 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 2.6%. Bis Ende 2016 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf USD 6.5 Mio.

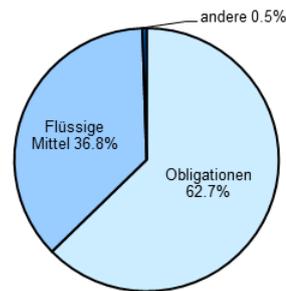
Performance seit Lancierung am 04.07.2003 – 31.12.2016 in US-Dollar (Rechnungswährung des Fonds)



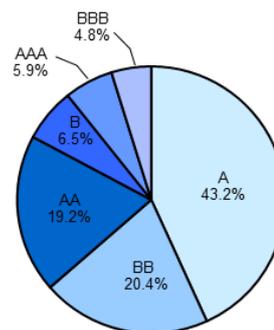
Auf Ebenen Anlagekategorie, Rating und Währungen erfolgten beim ARVEST SOLID FUND USD nur geringe Anpassungen. Der Investitionsgrad in Obligationen betrug zum Jahresende 62.7%. Ende Jahr waren diese zu 73.1% in erstklassige Anleihen (Investmentgrad) investiert. Bei den Währungen blieb der Anteil in USD über 99%.

Stefan Kimmel, im Februar 2017

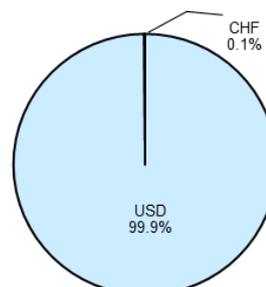
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.16	31.12.15	
	USD	USD	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	2'399'317.42	2'260'982.39	138'335.03
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	4'084'287.00	4'130'136.35	-45'849.35
Sonstige Vermögenswerte	35'101.00	52'943.77	-17'842.77
Gesamtfondsvermögen	6'518'705.42	6'444'062.51	74'642.91
Verbindlichkeiten	-25'295.41	-18'628.68	-6'666.73
Nettofondsvermögen	6'493'410.01	6'425'433.83	67'976.18
Inventarwert pro Anteil	950.30	941.59	8.71

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'824	6'811	13
Ausgegebene Anteile	85	553	-468
Zurückgenommene Anteile	-76	-540	464
Bestand Ende Berichtsperiode	6'833	6'824	9

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.16-31.12.16	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	79'924.05	515'275.66	-435'351.61
Wert der zurückgenommenen Anteile	-71'896.57	-509'097.51	437'200.94
Ausschüttung	-107'543.43	-169'569.96	62'026.53
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	167'492.13	106'217.34	61'274.79
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'493'410.01	6'425'433.83	67'976.18

Erfolgsrechnung

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	USD	USD	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	4'365.30	1'046.49	3'318.81
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	116'346.00	145'048.94	-28'702.94
Sonstige Erträge	48.93	0.00	48.93
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	654.95	12'073.06	-11'418.11
Total Ertrag	121'415.18	158'168.49	-36'753.31
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	-1.75	1.75
Prüfaufwand	-5'235.10	-5'583.20	348.10
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-44'436.12	-30'775.21	-13'660.91
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	8'975.11	2'284.35	6'690.76
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'671.14	-9'773.64	102.50
Sonstige Aufwendungen	-2'159.50	-2'876.10	716.60
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-238.44	-2'740.18	2'501.74
Total Aufwand	-52'765.19	-49'465.73	-3'299.46
Nettoertrag in der Berichtsperiode	68'649.99	108'702.76	-40'052.77
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	55'080.86	50'461.61	4'619.25
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-8'975.11	-2'284.35	-6'690.76
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	114'755.74	156'880.02	-42'124.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	52'736.39	-50'662.68	103'399.07
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	167'492.13	106'217.34	61'274.79

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	68'649.99	108'702.76
Vortrag des Vorjahres	40.68	44.24
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	68'690.67	108'747.00
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	68'671.65	108'706.32
Ausschüttung aus Nettoerfolg in USD pro Anteil	10.05	15.93
Vortrag auf neue Rechnung	19.02	40.68

Dreijahresvergleich

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in USD	6'493'410.01	6'425'433.83	6'482'608.30
Inventarwert pro Anteil in USD	950.30	941.59	951.79
Anzahl Anteile im Umlauf	6'833	6'824	6'811

Vergangene Wertentwicklung in USD	2016	2015	2014	2013	2012
	2.6%	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 erhobenen Kommissionen und Kosten. Die vergangene Performance ist keine Garantie für zukünftige Entwicklungen.

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER) p.a., 31.12.2016	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.96%	0.82%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2016

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'399'317.42	36.8%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'084'287.00	62.7%
Sonstige Vermögenswerte	35'101.00	0.5%
Gesamtfondsvermögen	6'518'705.42	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-25'295.41	-0.4%
Nettofondsvermögen	6'493'410.01	99.6%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	2'399'317.42	36.8%
Total der flüssigen Mittel	2'399'317.42	36.8%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
2870938	240'000	4.875% Kredit f. Wiederaufbau 17.01.17	USD	100.15%	240'360.00	3.7%
11253707	300'000	5% Russian Federation 29.04.20	USD	106.37%	319'110.00	4.9%
11592073	250'000	3.875% Republic of Chile 05.08.20	USD	105.63%	264'075.00	4.1%
12016790	250'000	5.45% VEB Finance 22.11.17	USD	102.19%	255'475.00	3.9%
14434463	260'000	2.7% Tesco 05.01.17	USD	100.00%	260'000.00	4.0%
18344671	280'000	1.75% Samsung 10.04.17	USD	100.00%	280'000.00	4.3%
20504153	260'000	1.375% Nestle Holdings 24.07.18	USD	99.65%	259'090.00	4.0%
21099854	260'000	1.125% Walmart 11.04.18	USD	99.86%	259'636.00	4.0%
21268052	260'000	1.125% Diageo Cap. 29.04.18	USD	99.43%	258'518.00	4.0%
21412784	270'000	3% Petrobras Global 15.01.19	USD	97.79%	264'033.00	4.1%
21874995	260'000	2.875% Mitsubishi 18.07.18	USD	101.61%	264'186.00	4.0%
22380668	260'000	2.125% Reckitt Benckiser 21.09.18	USD	100.24%	260'624.00	4.0%
25837128	250'000	2.55% Goldman Sachs 23.10.19	USD	100.77%	251'925.00	3.9%
27942141	250'000	2.25% Bank of America 21.04.20	USD	99.35%	248'375.00	3.8%
29748773	200'000	2.625% Societe Generale 16.09.20	USD	100.01%	200'020.00	3.1%
30120368	200'000	2.875% Santander Group 16.10.20	USD	99.43%	198'860.00	3.0%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					4'084'287.00	62.7%

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD ¹ 31.12.2016	In % des NFV ¹ 31.12.2016	Basiswertäquivalent in USD ¹ 31.12.2015	In % des NFV ¹ 31.12.2015
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-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%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-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%
Securities Lending und Borrowing				
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	0.9815
EUR	1.0517

¹ 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 ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.16
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
21636990	7% China Green 12.04.16	640'000	0	640'000	0
21637025	10% China Green 12.04.16	640'000	0	640'000	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

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.

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.

Die ARVEST Funds AG hat ihren Sitz per Anfang 2017 von Pfäffikon SZ an die Bahnhofstrasse 37 in 8001 Zürich verlegt.

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2016

Nettofondsvermögen	EUR 4'995'627.39
Total ausstehende Anteile	5'104
Inventarwert je Anteil	EUR 978.77
Ausschüttung	EUR 9.75 (April 2017)
Wertentwicklung in %	1.9%

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

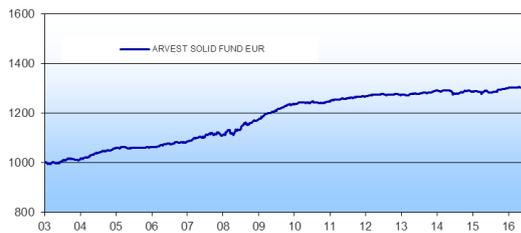
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2016 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 1.9%. Bis Ende 2016 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf EUR 5.0 Mio.

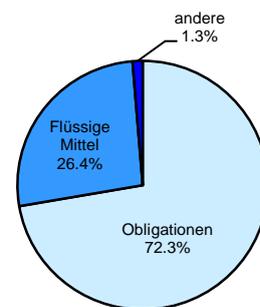
Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 31.12.2016 in Euro (Rechnungswährung des Fonds)



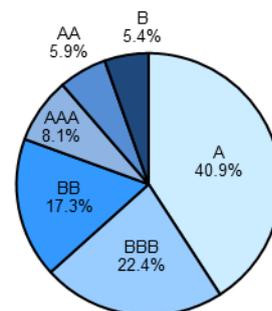
Auf Ebenen Anlagekategorie, Rating und Währungen erfolgten beim ARVEST SOLID FUND EUR nur wenige Anpassungen. Der Investitionsgrad in Obligationen betrug zum Jahresende 72.3%. Ende Jahr waren diese zu 77.3% in erstklassige Anleihen (Investmentgrad) investiert. Die Aufteilung nach Währungen betrug Ende Jahr 91.4% in EUR und 8.6% in USD.

Stefan Kimmel, im Februar 2017

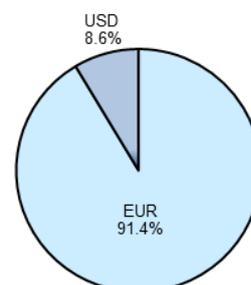
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.2016	31.12.2015	
	EUR	EUR	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	1'325'916.49	713'874.65	612'041.84
- Bankguthaben auf Zeit	0.00	1'200'000.00	-1'200'000.00
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	3'623'411.50	2'951'295.50	672'116.00
Sonstige Vermögenswerte	64'318.00	75'948.22	-11'630.22
Gesamtfondsvermögen	5'013'645.99	4'941'118.37	72'527.62
Verbindlichkeiten	-18'018.60	-14'352.40	-3'666.20
Nettofondsvermögen	4'995'627.39	4'926'765.97	68'861.42
Inventarwert pro Anteil	978.77	974.83	3.94

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'054	4'896	158
Ausgegebene Anteile	50	563	-513
Zurückgenommene Anteile	0	-405	405
Bestand Ende Berichtsperiode	5'104	5'054	50

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.16-31.12.16	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	48'322.00	553'519.74	-505'197.74
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	91'194.34	8'208.51	82'985.83
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'995'627.39	4'926'765.97	68'861.42

Erfolgsrechnung

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	EUR	EUR	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	896.01	2'221.91	-1'325.90
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	89'233.59	107'083.35	-17'849.76
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	425.50	1'807.69	-1'382.19
Total Ertrag	90'555.10	111'112.95	-20'557.85
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	-1.25	1.25
Treuhandkommissionen	-77.90	-144.70	66.80
Prüfaufwand	-4'149.30	-5'058.15	908.85
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-32'009.78	-22'733.23	-9'276.55
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	4'813.10	655.96	4'157.14
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-7'417.25	-7'581.09	163.84
Sonstige Aufwendungen	-1'958.70	-2'473.86	515.16
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-3'135.24	3'135.24
Total Aufwand	-40'799.83	-40'471.56	-328.27
Nettoertrag in der Berichtsperiode	49'755.27	70'641.39	-20'886.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	195.00	-57'850.22	58'045.22
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-4'813.10	-655.96	-4'157.14
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	45'137.17	12'135.21	33'001.96
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	46'057.17	-3'926.70	49'983.87
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	91'194.34	8'208.51	82'985.83

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	49'755.27	70'641.39
Vortrag des Vorjahres	21.28	34.81
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	49'776.55	70'676.20
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	49'764.00	70'654.92
Ausschüttung aus Nettoerfolg in EUR pro Anteil	9.75	13.98
Vortrag auf neue Rechnung	12.55	21.28

Dreijahresvergleich

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in EUR	4'995'627.39	4'926'765.97	4'848'494.42
Inventarwert pro Anteil in EUR	978.77	974.83	990.30
Anzahl Anteile im Umlauf	5'104	5'054	4'896

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2016	2015	2014	2013	2012
	1.9%	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, 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., 31.12.2016	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.93%	0.83%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2016

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'325'916.49	26.4%
Total Obligationen, Wandelanleihen	3'623'411.50	72.3%
Sonstige Vermögenswerte	64'318.00	1.3%
Gesamtfondsvermögen	5'013'645.99	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-18'018.60	-0.4%
Nettofondsvermögen	4'995'627.39	99.6%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	1'325'916.49	26.4%
Total der flüssigen Mittel	1'325'916.49	26.4%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
839668	275'000	5.5% Kredit f. Wiederaufbau 22.01.18	EUR	106.41%	292'627.50	5.8%
10913768	190'000	4.125% Daimler AG 19.01.17	EUR	100.19%	190'361.00	3.8%
14466782	190'000	4.875% Petrobras 07.03.18	EUR	103.79%	197'201.00	3.9%
18228978	200'000	2.625% ABB Finance 26.03.19	EUR	106.02%	212'040.00	4.2%
19034447	200'000	3.755% GAZ Capital 15.03.17	EUR	100.70%	201'400.00	4.0%
20083271	200'000	1.125% Danone 27.11.17	EUR	101.18%	202'360.00	4.0%
20487316	200'000	4% Santander Intl. 24.01.20	EUR	111.51%	223'020.00	4.5%
20678213	200'000	3.875% Hornbach 15.02.20	EUR	109.39%	218'780.00	4.4%
21621218	200'000	1.5% Air Liquide 17.06.19	EUR	103.92%	207'840.00	4.1%
21917043	200'000	1.8% Toyota Motor 23.07.20	EUR	106.35%	212'700.00	4.2%
21927339	200'000	3.7% GAZ Capital 25.07.18	EUR	103.80%	207'600.00	4.1%
23320405	220'000	1.625% BMW 17.07.19	EUR	104.31%	229'482.00	4.6%
24739605	200'000	1.25% ING Bank 13.12.19	EUR	103.70%	207'400.00	4.1%
29628889	200'000	1.477% Telefonica 14.09.21	EUR	103.84%	207'680.00	4.1%
30153873	200'000	1.5% JP Morgan 26.10.22	EUR	104.92%	209'840.00	4.2%
30412134	200'000	0.75% WPP Finance 18.11.19	EUR	102.14%	204'280.00	4.1%
33377323	200'000	0.375% Teva Pharma 25.07.20	EUR	99.40%	198'800.00	4.0%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					3'623'411.50	72.3%

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 31.12.2016	In % des NFV ¹ 31.12.2016	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 31.12.2015	In % des NFV ¹ 31.12.2015
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-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%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-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%
Securities Lending und Borrowing				
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	0.9331
USD	0.9506

¹ 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 ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.16
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
30153873	1.5% JP Morgan 26.10.22	0	200'000	0	200'000
30412134	0.75% WPP Finance 18.11.19	0	200'000	0	200'000
33377323	0.375% Teva Pharma 25.07.20	0	200'000	0	200'000

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.

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.

Die ARVEST Funds AG hat ihren Sitz per Anfang 2017 von Pfäffikon SZ an die Bahnhofstrasse 37 in 8001 Zürich verlegt.

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.

Die Fondsleitung: ARVEST Funds AG

Die Depotbank: Swissquote Bank SA