



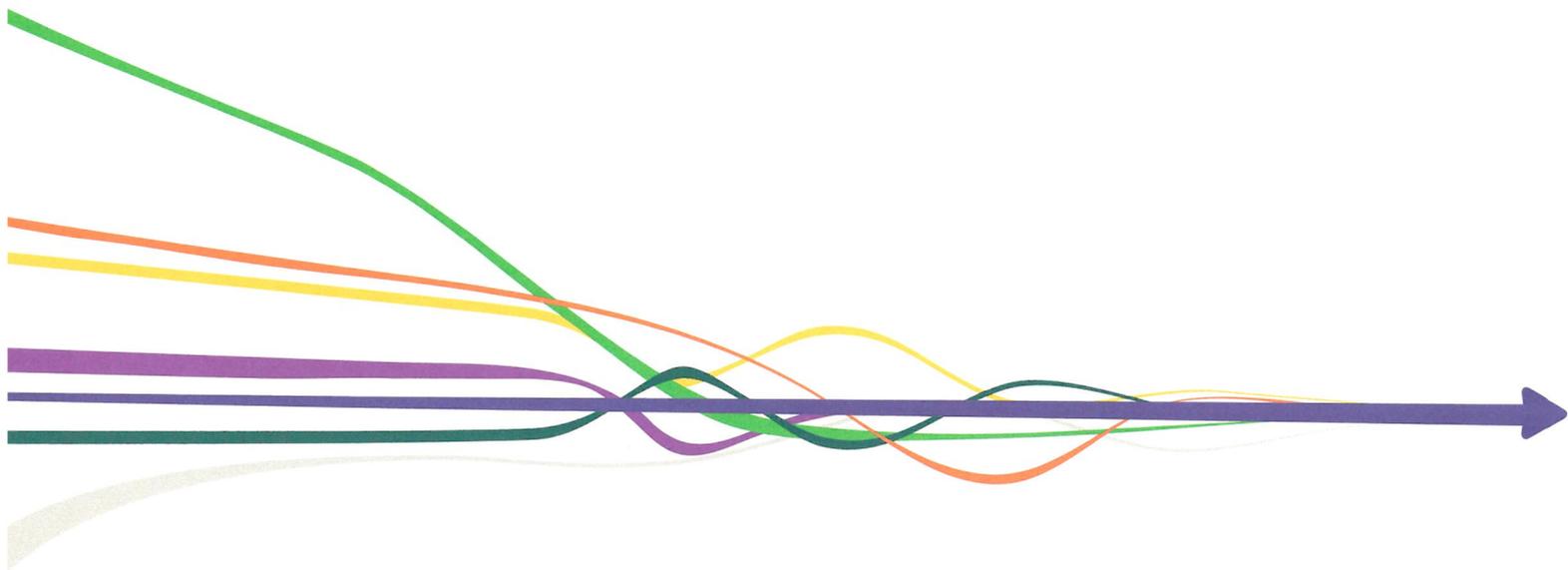
Grant Thornton

An instinct for growth™

ARVEST SOLID FUND (Umbrella)

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur

Jahresrechnung per 31. Dezember 2015





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 2015 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-

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

Prüfungsurteil

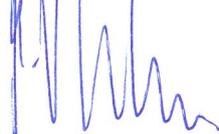
Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

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, 21. März 2016

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 2015

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2015

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 2015	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 2015	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 2015	18
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	19
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	20
Mitteilung an die Anleger	20
Anhang	21-23

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 31.12.2015

Nettofondsvermögen	CHF 5'584'100.51
Total ausstehende Anteile	6'145
Inventarwert je Anteil	CHF 908.72
Ausschüttung in CHF	CHF 8.80 (April 2016)
Wertentwicklung in %	1.2%

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

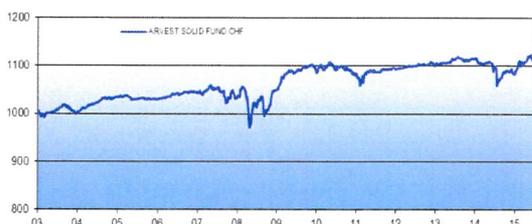
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2015 des ARVEST SOLID FUND CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2015 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 1.2%. Bis Ende 2015 verminderte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf CHF 5.6 Mio.

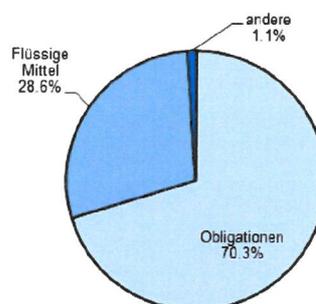
Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 31.12.2015
in Schweizer Franken (Rechnungswährung des Fonds)



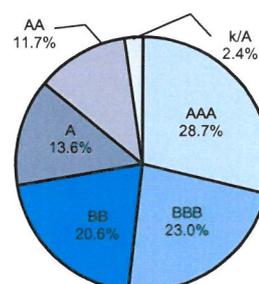
Der ARVEST SOLID FUND CHF wurde bis zum 30.09.2015 von Beyzade Han und danach von Stefan Kimmel verwaltet. Auf Ebenen Anlagekategorie, Rating und Währungen erfolgten beim ARVEST SOLID FUND CHF einige Anpassungen. Der Investitionsgrad in Obligationen betrug Ende Jahr 70.3%, zur Jahresmitte 63.1% und Ende Vorjahr 52.1%. Die Anteile der Obligationen mit Bonität AAA, AA und BB stiegen im Jahresverlauf deutlich von 0% auf 28.7%, von 6.3% auf 11.7% und von 0% auf 20.6%. Dies erfolgte zu Lasten der Ratings A und BBB. Bei den Währungen erhöhte sich vor allem der Anteil des US-Dollars von 3.4% auf 8.6%. Der Anteil in CHF reduzierte sich leicht von 77.9% auf 74.4%.

Stefan Kimmel, im Februar 2016

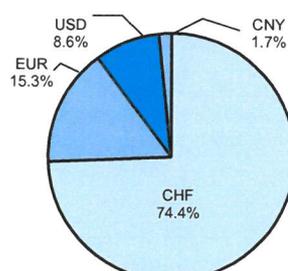
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.15	31.12.14	
	CHF	CHF	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	909'894.70	1'742'898.81	-833'004.11
- Bankguthaben auf Zeit	685'825.50	945'091.50	-259'266.00
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	3'939'718.36	3'000'492.18	939'226.18
Sonstige Vermögenswerte	63'535.65	69'363.82	-5'828.17
Gesamtfondsvermögen	5'598'974.21	5'757'846.31	-158'872.10
Verbindlichkeiten	-14'873.70	-12'576.34	-2'297.36
Nettofondsvermögen	5'584'100.51	5'745'269.97	-161'169.46
Inventarwert pro Anteil	908.72	910.36	-1.64

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'311	7'152	-841
Ausgegebene Anteile	256	138	118
Zurückgenommene Anteile	-422	-979	557
Bestand Ende Berichtsperiode	6'145	6'311	-166

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'745'269.97	6'679'270.83	-934'000.86
Wert der ausgegebenen Anteile	229'777.35	128'465.51	101'311.84
Wert der zurückgenommenen Anteile	-374'420.67	-892'489.97	518'069.30
Ausschüttung	-81'734.17	-66'981.32	-14'752.85
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	65'208.03	-102'995.08	168'203.11
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'584'100.51	5'745'269.97	-161'169.46

Erfolgsrechnung

	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14	
	CHF	CHF	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	3'352.49	701.95	2'650.54
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	91'624.96	126'977.42	-35'352.46
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	2'908.50	260.36	2'648.14
Total Ertrag	97'885.95	127'939.73	-30'053.78
Aufwand			
Treuhandkommissionen	-145.88	-947.80	801.92
Prüfaufwand	-5'578.60	-5'035.60	-543.00
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-24'842.56	-24'651.94	-190.62
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	18.25	9.46	8.79
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'518.14	-8'640.58	122.44
Sonstige Aufwendungen	-2'673.73	-1'947.50	-726.23
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'044.90	-6'762.01	4'717.11
Total Aufwand	-43'785.56	-47'975.97	4'190.41
Nettoertrag in der Berichtsperiode	54'100.39	79'963.76	-25'863.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8'161.36	11'535.38	-3'374.02
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-18.25	-9.46	-8.79
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	62'243.50	91'489.68	-29'246.18
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'964.53	-194'484.76	197'449.29
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	65'208.03	-102'995.08	168'203.11

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	54'100.39	79'963.76
Vortrag des Vorjahres	11.47	8.08
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	54'111.86	79'971.84
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	54'076.00	79'960.37
Ausschüttung aus Nettoerfolg in CHF pro Anteil	8.80	12.67
Vortrag auf neue Rechnung	35.86	11.47

Dreijahresvergleich

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettofondsvermögen in CHF	5'584'100.51	5'745'269.97	6'679'270.83
Inventarwert pro Anteil in CHF	908.72	910.36	933.90
Anzahl Anteile im Umlauf	6'145	6'311	7'152

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2015	2014	2013	2012	2011
	1.2%	-1.5%	1.4%	1.2%	-0.4%

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., 31.12.2015	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.73%	0.73%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2015

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'595'720.20	28.5%
Total Obligationen, Wandelanleihen	3'939'718.36	70.4%
Sonstige Vermögenswerte	63'535.65	1.1%
Gesamtfondsvermögen	5'598'974.21	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-14'873.70	-0.3%
Nettofondsvermögen	5'584'100.51	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	909'894.70	16.3%
Bankguthaben auf Zeit	685'825.50	12.3%
Total der flüssigen Mittel	1'595'720.20	28.5%

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	103.37%	268'762.00	4.8%
3907768	200'000	3.625% Republic of Poland 21.04.17	CHF	105.30%	210'600.00	3.8%
10878505	185'000	2.5% Aeroports de Paris 27.01.17	CHF	103.24%	190'994.00	3.4%
12343170	270'000	3.75% VEB Finance 17.02.16	CHF	99.91%	269'757.00	4.8%
12882369	270'000	2.625% Korea National Oil 12.05.16	CHF	101.15%	273'105.00	4.9%
14905816	120'000	1.875% Metro Euro Medium 02.05.16	CHF	100.66%	120'792.00	2.2%
18194398	220'000	3.25% Banco Santander 12.04.16	CHF	99.54%	218'988.00	3.9%
19289275	80'000	1.125% America Movil 12.09.18	CHF	102.54%	82'032.00	1.5%
20447727	300'000	2.065% SB Capital 28.02.17	CHF	99.48%	298'440.00	5.3%
20504153	190'000	1.375% Nestle Holdings 24.07.18	USD	99.53%	189'513.58	3.4%
21636990	760'000	7% China Green 12.04.16	CNY	70.00%	82'167.40	1.5%
21637025	760'000	10% China Green 12.04.16	CNY	9.42%	11'057.38	0.2%
22439698	1'000'000	1.25% Switserland 28.05.26	CHF	113.18%	1'131'800.00	20.2%
22571058	50'000	2.125% Glencore 23.12.19	CHF	92.18%	46'090.00	0.8%
22627426	250'000	2.85% Gazprom 25.10.19	CHF	97.16%	242'900.00	4.3%
24790290	50'000	0.625% Wells Fargo & Co. 03.09.20	CHF	102.44%	51'220.00	0.9%
29277465	250'000	0.625% CS Group Funding 21.08.20	CHF	100.60%	251'500.00	4.5%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					3'939'718.36	70.4%

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 31.12.2015	In % des NFV ¹ 31.12.2015	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 31.12.2014	In % des NFV ¹ 31.12.2014
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
CNY	0.1545
EUR	1.0882
USD	1.0022

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen, Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand
		31.12.14			31.12.15
3994338	3.625% BASF Finance 03.06.15	170'000	0	170'000	0
11113827	3.406% Telefonica 24.03.15	400'000	0	400'000	0
19289275	1.125% America Movil 12.09.18	0	80'000	0	80'000
22439698	1.25% Switzerland 28.05.26	0	1'000'000	0	1'000'000
22571058	2.125% Glencore Fin. 23.12.19	0	50'000	0	50'000
24790290	0.625% Wells Fargo & Co. 03.09.20	0	50'000	0	50'000
29277465	0.625% CS Group Funding 21.08.20	0	250'000	0	250'000

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 Geldmarkinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarkinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile 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 am 28.09.2015 durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 01.10.2015 in Kraft getreten sind.

Personelle Änderungen:

- Nadia La Ferlita ist per 22.05.2015 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.
- Javiel R. Vignola ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.
- Stefan Kimmel ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.
- Stefan Kimmel hat zum 01.10.2015 das Fondsmanagement aller kollektiven Kapitalanlagen übernommen.
- Adriano Bergamini ist seit dem 24.11.2014 neu Verwaltungsratspräsident der ARVEST Funds AG.
- Der bisherige Verwaltungsratspräsident der ARVEST Funds AG, Stefan Kimmel, ist seit dem 24.11.2014 Vizepräsident und Delegierter des Verwaltungsrates

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094

ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2015

Nettofondsvermögen	USD 6'425'433.83
Total ausstehende Anteile	6'824
Inventarwert je Anteil	USD 941.59
Ausschüttung in USD	USD 15.93 (April 2016)
Wertentwicklung in %	1.5%

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2015 des ARVEST SOLID FUND USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2015 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 1.5%. Bis Ende 2015 verminderte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf USD 6.4 Mio.

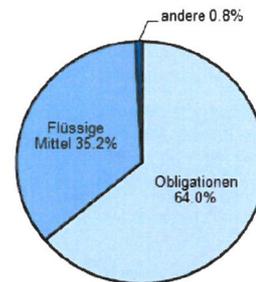
Performance seit Lancierung am 04.07.2003 – 31.12.2015
in US-Dollar (Rechnungswährung des Fonds)



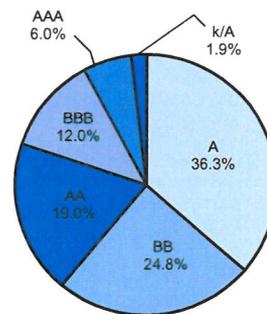
Der ARVEST SOLID FUND USD wurde bis zum 30.09.2015 von Beyzade Han und danach von Stefan Kimmel verwaltet. Auf Ebenen Anlagekategorie, Rating und Währungen erfolgten beim ARVEST SOLID FUND USD einige Anpassungen. Der Investitionsgrad in Obligationen betrug Ende Jahr 64%, zur Jahresmitte 61.9% und Ende Vorjahr 62.1%. Die Anteile der Obligationen mit Bonität A und BB stiegen im Jahresverlauf deutlich von 19.5% auf 36.3% und von 0% auf 24.8%. Dies erfolgte zu Lasten der Ratings AA und BBB. Bei den Währungen blieb der Anteil des US-Dollars per Jahresende weiterhin über 98%.

Stefan Kimmel, im Februar 2016

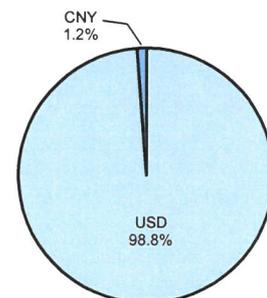
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.15	31.12.14	
	USD	USD	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	2'260'982.39	2'398'301.28	-137'318.89
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	4'130'136.35	4'035'584.93	94'551.42
Sonstige Vermögenswerte	52'943.77	62'300.57	-9'356.80
Gesamtfondsvermögen	6'444'062.51	6'496'186.78	-52'124.27
Verbindlichkeiten	-18'628.68	-13'578.48	-5'050.20
Nettofondsvermögen	6'425'433.83	6'482'608.30	-57'174.47
Inventarwert pro Anteil	941.59	951.79	-10.20

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'811	6'843	-32
Ausgegebene Anteile	553	508	45
Zurückgenommene Anteile	-540	-540	0
Bestand Ende Berichtsperiode	6'824	6'811	13

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'482'608.30	6'703'744.92	-221'136.62
Wert der ausgegebenen Anteile	515'275.66	481'460.71	33'814.95
Wert der zurückgenommenen Anteile	-509'097.51	-512'196.94	3'099.43
Ausschüttung	-169'569.96	-134'662.24	-34'907.72
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	106'217.34	-55'738.15	161'955.49
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'425'433.83	6'482'608.30	-57'174.47

Erfolgsrechnung

	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14	
	USD	USD	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	1'046.49	648.22	398.27
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	145'048.94	206'952.19	-61'903.25
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	12'073.06	9'378.33	2'694.73
Total Ertrag	158'168.49	216'978.74	-58'810.25
Aufwand			
Passivzinsen	-1.75	0.00	-1.75
Treuhandkommissionen	0.00	-997.79	997.79
Prüfaufwand	-5'583.20	-5'267.54	-315.66
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-30'775.21	-26'303.37	-4'471.84
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	2'284.35	89.04	2'195.31
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'773.64	-9'230.28	-543.36
Sonstige Aufwendungen	-2'876.10	-1'900.50	-975.60
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'740.18	-7'456.14	4'715.96
Total Aufwand	-49'465.73	-51'066.58	1'600.85
Nettoertrag in der Berichtsperiode	108'702.76	165'912.16	-57'209.40
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	50'461.61	-25'652.38	76'113.99
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-2'284.35	-89.04	-2'195.31
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	156'880.02	140'170.74	16'709.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-50'662.68	-195'908.89	145'246.21
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	106'217.34	-55'738.15	161'955.49

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	108'702.76	165'912.16
Vortrag des Vorjahres	44.24	48.04
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	108'747.00	165'960.20
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	108'706.32	165'915.96
Ausschüttung aus Nettoerfolg in USD pro Anteil	15.93	24.36
Vortrag auf neue Rechnung	40.68	44.24

Dreijahresvergleich

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Nettofondsvermögen in USD	6'425'433.83	6'482'608.30	6'703'744.92
Inventarwert pro Anteil in USD	941.59	951.79	979.65
Anzahl Anteile im Umlauf	6'824	6'811	6'843

Vergangene Wertentwicklung in USD	2015	2014	2013	2012	2011
	1.5%	-0.8%	0.9%	2.4%	1.1%

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., 31.12.2015	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.74%	0.71%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2015

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'260'982.39	35.1%
Total Obligationen, Wandelanleihen	4'130'136.35	64.1%
Sonstige Vermögenswerte	52'943.77	0.8%
Gesamtfondsvermögen	6'444'062.51	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-18'628.68	-0.3%
Nettofondsvermögen	6'425'433.83	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	2'260'982.39	35.1%
Total der flüssigen Mittel	2'260'982.39	35.1%

Anlagen (an einer Börse gehandelt)

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
2401106	250'000	6.25% Vale Overseas 11.01.16	USD	100.00%	250'000.00	3.9%
2480138	240'000	5.625% Siemens 16.03.16	USD	101.10%	242'640.00	3.8%
2870938	240'000	4.875% Kredit f. Wiederaufbau 17.01.17	USD	104.02%	249'648.00	3.9%
11253707	300'000	5.00% Russian Federation 29.04.20	USD	103.35%	310'050.00	4.8%
11592073	250'000	3.875% Republic of Chile 05.08.20	USD	106.50%	266'250.00	4.1%
12016790	250'000	5.45% VEB Finance 22.11.17	USD	99.50%	248'750.00	3.9%
14434463	260'000	2.7% Tesco 05.01.17	USD	99.59%	258'934.00	4.0%
18344671	280'000	1.75% Samsung 10.04.17	USD	99.93%	279'804.00	4.3%
20504153	260'000	1.375% Nestle Holdings 24.07.18	USD	99.53%	258'778.00	4.0%
21099854	260'000	1.125% Walmart 11.04.18	USD	100.05%	260'130.00	4.0%
21268052	260'000	1.125% Diageo Cap. 29.04.18	USD	98.16%	255'216.00	4.0%
21412784	270'000	3% Petrobras Global 15.01.19	USD	75.68%	204'336.00	3.2%
21636990	640'000	7% China Green 12.04.16	CNY	70.00%	68'992.00	1.1%
21637025	640'000	10% China Green 12.04.16	CNY	9.42%	9'284.35	0.1%
21874995	260'000	2.875% Mitsubishi 18.07.18	USD	101.79%	264'654.00	4.1%
22380668	260'000	2.125% Reckitt Benckiser 21.09.18	USD	99.10%	257'660.00	4.0%
27942141	250'000	2.25% Bank of America 21.04.20	USD	97.66%	244'150.00	3.8%
29748773	200'000	2.625% Societe Generale 16.09.20	USD	100.43%	200'860.00	3.1%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					4'130'136.35	64.1%

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD ¹ 31.12.2015	In % des NFV ¹ 31.12.2015	Basiswertäquivalent in USD ¹ 31.12.2014	In % des NFV ¹ 31.12.2014
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 and 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	0.9977
CNY	0.1540
EUR	1.0863

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand 31.12.14	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.15
10010419	3.875% BP Capital Markets 10.03.15	250'000	0	250'000	0
11075106	2.625% Kredit f. Wiederaufbau 03.03.15	220'000	0	220'000	0
11118264	2.875% Total Capital 18.03.15	280'000	0	280'000	0
11222738	4.5% Hyundai Motors 15.04.15	270'000	0	270'000	0
11736822	2.375% DBS 14.09.15	320'000	0	320'000	0
21099854	1.125% Walmart 11.04.18	0	260'000	0	260'000
21268052	1.125% Diageo Cap. 29.04.18	0	260'000	0	260'000
21874995	2.875% Mitsubishi 18.07.18	0	260'000	0	260'000
22380668	2.125% Reckitt Benckiser 21.09.18	0	260'000	0	260'000
27942141	2.25% Bank of America 21.04.20	0	250'000	0	250'000
29748773	2.625% Societe Generale 16.09.20	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 Konstanzhaltung 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 am 28.09.2015 durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 01.10.2015 in Kraft getreten sind.

Personelle Änderungen:

- Nadia La Ferlita ist per 22.05.2015 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.
- Javiel R. Vignola ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.
- Stefan Kimmel ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.
- Stefan Kimmel hat zum 01.10.2015 das Fondsmanagement aller kollektiven Kapitalanlagen übernommen.
- Adriano Bergamini ist seit dem 24.11.2014 neu Verwaltungsratspräsident der ARVEST Funds AG.
- Der bisherige Verwaltungsratspräsident der ARVEST Funds AG, Stefan Kimmel, ist seit dem 24.11.2014 Vizepräsident und Delegierter des Verwaltungsrates

ARVEST SOLID FUND – ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095

ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2015

Nettofondsvermögen	EUR 4'926'765.97
Total ausstehende Anteile	5'054
Inventarwert je Anteil	EUR 974.83
Ausschüttung in EUR	EUR 13.98 (April 2016)
Wertentwicklung in %	0.2%

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

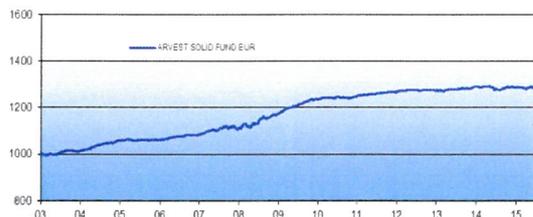
Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2015 des ARVEST SOLID FUND EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2015 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 0.2%. Bis Ende 2015 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf EUR 4.9 Mio.

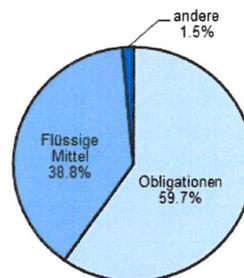
Performance seit Lancierung 04.07.2003 – 31.12.2015
in Euro (Rechnungswährung des Fonds)



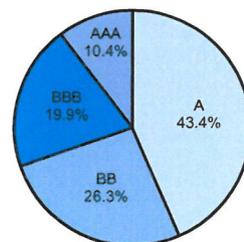
Der ARVEST SOLID FUND EUR wurde bis zum 30.09.2015 von Beyzade Han und danach von Stefan Kimmel verwaltet. Auf Ebenen Anlagekategorie, Rating und Währungen erfolgten beim ARVEST SOLID FUND EUR einige Anpassungen. Der Investitionsgrad in Obligationen betrug Ende Jahr 59.7%, zur Jahresmitte 61.6% und Ende Vorjahr 63.0%. Die Anteile der Obligationen mit Bonität A und BB stiegen im Jahresverlauf deutlich von 13.8% auf 43.4% und von 7.2% auf 26.3%. Dies erfolgte zu Lasten der Ratings AA und BBB. Bei den Währungen blieb der Anteil des Euros per Jahresende weiterhin bei 100%.

Stefan Kimmel, im Februar 2016

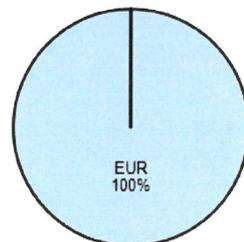
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % des GFV)



Aufteilung der Obligationen nach Ratings (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % des GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.2015	31.12.2014	
	EUR	EUR	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	713'874.65	904'778.36	-190'903.71
- Bankguthaben auf Zeit	1'200'000.00	800'000.00	400'000.00
<i>Effekten</i>			
- Obligationen	2'951'295.50	3'060'867.00	-109'571.50
Sonstige Vermögenswerte	75'948.22	94'842.33	-18'894.11
Gesamtfondsvermögen	4'941'118.37	4'860'487.69	80'630.68
Verbindlichkeiten	-14'352.40	-11'993.27	-2'359.13
Nettofondsvermögen	4'926'765.97	4'848'494.42	78'271.55
Inventarwert pro Anteil	974.83	990.30	-15.47

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	4'896	5'227	-331
Ausgegebene Anteile	563	5	558
Zurückgenommene Anteile	-405	-336	-69
Bestand Ende Berichtsperiode	5'054	4'896	158

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	4'848'494.42	5'242'209.20	-393'714.78
Wert der ausgegebenen Anteile	553'519.74	4'922.70	548'597.04
Wert der zurückgenommenen Anteile	-391'441.86	-328'362.77	-63'079.09
Ausschüttung	-92'014.84	-78'514.70	-13'500.14
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	8'208.51	8'239.99	-31.48
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	4'926'765.97	4'848'494.42	78'271.55

Erfolgsrechnung

	01.01.15-31.12.15	01.01.14-31.12.14	
	EUR	EUR	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	2'221.91	463.69	1'758.22
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	159.69	-159.69
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	107'083.35	123'998.42	-16'915.07
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	1'807.69	68.90	1'738.79
Total Ertrag	111'112.95	124'690.70	-13'577.75
Aufwand			
Passivzinsen	-1.25	0.00	-1.25
Treuhandkommissionen	-144.70	-1'267.95	1'123.25
Prüfaufwand	-5'058.15	-3'895.01	-1'163.14
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-22'733.23	-21'168.38	-1'564.85
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	655.96	768.88	-112.92
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-7'581.09	-7'049.66	-531.43
Sonstige Aufwendungen	-2'473.86	-1'610.39	-863.47
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-3'135.24	-4'580.75	1'445.51
Total Aufwand	-40'471.56	-38'803.26	-1'668.30
Nettoertrag in der Berichtsperiode	70'641.39	85'887.44	-15'246.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-57'850.22	-9'788.62	-48'061.60
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-655.96	-768.88	112.92
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	12'135.21	75'329.94	-63'194.73
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-3'926.70	-67'089.95	63'163.25
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	8'208.51	8'239.99	-31.48

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	70'641.39	85'887.44
Vortrag des Vorjahres	34.81	23.21
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	70'676.20	85'910.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	70'654.92	85'875.84
Ausschüttung aus Nettoerfolg in EUR pro Anteil	13.98	17.54
Vortrag auf neue Rechnung	21.28	34.81

Dreijahresvergleich

	31.12.15	31.12.2014	31.12.2013		
Nettofondsvermögen in EUR	4'926'765.97	4'848'494.42	5'242'209.20		
Inventarwert pro Anteil in EUR	974.83	990.30	1'002.91		
Anzahl Anteile im Umlauf	5'054	4'896	5'227		
Vergangene Wertentwicklung in EUR	2015	2014	2013	2012	2011
	0.2%	0.2%	0.1%	1.2%	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., 31.12.2015	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	0.74%	0.73%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2015

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'913'874.65	38.7%
Total Obligationen, Wandelanleihen	2'951'295.50	59.7%
Sonstige Vermögenswerte	75'948.22	1.5%
Gesamtfondsvermögen	4'941'118.37	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-14'352.40	-0.3%
Nettofondsvermögen	4'926'765.97	99.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	713'874.65	14.5%
Bankguthaben auf Zeit	1'200'000.00	24.3%
Total der flüssigen Mittel	1'913'874.65	38.7%

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	111.77%	307'367.50	6.2%
2398524	180'000	6.25% Philippinen 15.03.16	EUR	101.29%	182'322.00	3.7%
10913768	190'000	4.125% Daimler AG 19.01.17	EUR	104.12%	197'828.00	4.0%
14466782	190'000	4.875% Petrobras 07.03.18	EUR	83.84%	159'296.00	3.2%
14827778	200'000	3% Metro 01.02.16	EUR	100.21%	200'420.00	4.1%
18228978	200'000	2.625% ABB Finance 26.03.19	EUR	106.91%	213'820.00	4.3%
19034447	200'000	3.755% GAZ Capital 15.03.17	EUR	100.23%	200'460.00	4.1%
20083271	200'000	1.125% Danone 27.11.17	EUR	101.76%	203'520.00	4.1%
20487316	200'000	4% Santander Intl. 24.01.20	EUR	112.85%	225'700.00	4.6%
20678213	200'000	3.875% Hornbach 15.02.20	EUR	108.19%	216'380.00	4.4%
21917043	200'000	1.8% Toyota Motor 23.07.20	EUR	105.42%	210'840.00	4.3%
21927339	200'000	3.7% GAZ Capital 25.07.18	EUR	100.00%	200'000.00	4.0%
23320405	220'000	1.625% BMW 17.07.19	EUR	103.61%	227'942.00	4.6%
24739605	200'000	1.25% ING Bank 13.12.19	EUR	102.70%	205'400.00	4.2%
Total der Obligationen und Wandelanleihen					2'951'295.50	59.7%

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 31.12.2015	In % des NFV ¹ 31.12.2015	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 31.12.2014	In % des NFV ¹ 31.12.2014
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	0.9188

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Obligationen und Wandelanleihen

Valor	Titel	Bestand	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand
		31.12.14			31.12.15
1050576	6.125% Compagnie Fin. 23.02.15	265'000	0	265'000	0
2301503	3.625% Orange 14.10.15	200'000	0	200'000	0
11113827	3.406% Telefonica 24.03.15	250'000	0	250'000	0
20083271	1.125% Danone 27.11.17	0	200'000	0	200'000
20240273	2.75% Italy 01.12.15	190'000	0	190'000	0
21917043	1.8% Toyota Motor 23.07.20	0	200'000	0	200'000
23320405	1.625% BMW 17.07.19	0	220'000	0	220'000
24739605	1.25% ING Bank 13.12.19	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 am 28.09.2015 durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 01.10.2015 in Kraft getreten sind.

Personelle Änderungen:

- Nadia La Ferlita ist per 22.05.2015 aus der Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG ausgeschieden.
- Javiel R. Vignola ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.
- Stefan Kimmel ist per 22.05.2015 in die Geschäftsleitung der ARVEST Funds AG eingetreten.
- Stefan Kimmel hat zum 01.10.2015 das Fondsmanagement aller kollektiven Kapitalanlagen übernommen.
- Adriano Bergamini ist seit dem 24.11.2014 neu Verwaltungsratspräsident der ARVEST Funds AG.
- Der bisherige Verwaltungsratspräsident der ARVEST Funds AG, Stefan Kimmel, ist seit dem 24.11.2014 Vizepräsident und Delegierter des Verwaltungsrates

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

sowie

weitere Fondsvertragsänderungen

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

§3 Die Fondsleitung

- Die Bestimmung betreffend die Offenlegung der den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren, Kosten sowie deren Verwendung wurde dahingehend ergänzt, dass die Fondsleitung und ihre Beauftragten die Anleger über Entschädigungen für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen in Form von Provisionen, Courtagen und anderen geldwerten Vorteilen vollständig, wahrheitsgetreu und verständlich informieren (Ziff. 2).
- Die Anlageentscheide dürfen nur an Vermögensverwalter delegiert werden, die einer anerkannten Aufsicht unterstehen. Verlangt das ausländische Recht eine Vereinbarung über Zusammenarbeit und Informationsaustausch mit den ausländischen Aufsichtsbehörden, so darf die Fondsleitung die Anlageentscheide nur an einen Vermögensverwalter im Ausland delegieren, wenn eine solche Vereinbarung zwischen der FINMA und den für die betreffenden Anlageentscheide relevanten ausländischen Aufsichtsbehörden besteht. (Ziff. 3).

§ 4 Die Depotbank

- Die Bestimmung betreffend die Offenlegung der den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren, Kosten sowie deren Verwendung wurde dahingehend ergänzt, dass die Depotbank und ihre Beauftragten die Anleger über Entschädigungen für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen in Form von Provisionen, Courtagen und anderen geldwerten Vorteilen vollständig, wahrheitsgetreu und verständlich informieren (Ziff. 2).
- Die Depotbank ist für die Konto- und Depotführung des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen verantwortlich, kann aber nicht selbstständig über deren Vermögen verfügen (Ziff. 3).
- Die Depotbank gewährleistet, dass ihr bei Geschäften, die sich auf das Vermögen der Teilvermögen beziehen, der Gegenwert innerhalb der üblichen Fristen übertragen wird; sie benachrichtigt die Fondsleitung, falls der Gegenwert nicht innert der üblichen Frist erstattet wird, und fordert von der Gegenpartei Ersatz für den betroffenen Vermögenswert, sofern dies möglich ist (Ziff. 4).
- Die Depotbank führt die erforderlichen Aufzeichnungen und Konten so, dass sie jederzeit die verwahrten Vermögensgegenstände der einzelnen kollektiven Kapitalanlagen voneinander unterscheiden kann. Die Depotbank prüft bei Vermögensgegenständen, die nicht in Verwahrung genommen werden können, das Eigentum der Fondsleitung und führt darüber Aufzeichnungen (Ziff. 5).
- Die Depotbank kann Dritt- und Sammelverwahrer im In- oder Ausland mit der Aufbewahrung des Vermögens der Teilvermögen beauftragen, soweit dies im Interesse einer sachgerechten Verwahrung liegt. Sie prüft und überwacht, ob der von ihr beauftragte Dritt- oder Sammelverwahrer
 - (a) über eine angemessene Betriebsorganisation, finanzielle Garantien und die fachlichen Qualifikationen verfügt, die für die Art und die Komplexität der Vermögensgegenstände, die ihm anvertraut wurden, erforderlich sind,
 - (b) einer regelmässigen externen Prüfung unterzogen und damit sichergestellt wird, dass sich die Finanzinstrumente in seinem Besitz befinden,
 - (c) die von der Depotbank erhaltenen Vermögensgegenstände so verwahrt, dass sie von der Depotbank durch regelmässige Bestandesabgleiche zu jeder Zeit eindeutig als zum Vermögen des betreffenden Teilvermögens gehörend identifiziert werden können,
 - (d) die für die Depotbank geltenden Vorschriften hinsichtlich der Wahrnehmung ihrer delegierten Aufgaben und der Vermeidung von Interessenkollisionen einhält. Die Depotbank haftet für den durch den Beauftragten verursachten Schaden, sofern sie nicht nachweisen kann, dass sie bei der Auswahl, Instruktion und Überwachung die nach den Umständen gebotene Sorgfalt angewendet hat. Der Prospekt enthält Ausführungen zu den mit der Übertragung der Aufbewahrung auf Dritt- und Sammelverwahrer verbundenen Risiken. Für Finanzinstrumente darf die Übertragung nach vorstehendem Absatz dieser Ziffer nur an beaufsichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer erfolgen. Davon ausgenommen ist die zwingende Verwahrung an einem Ort, an dem die Übertragung an beaufsichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer nicht möglich ist, wie insbesondere aufgrund zwingender Rechtsvorschriften oder der Modalitäten des Anlageprodukts. Die Anleger sind im Prospekt über die Aufbewahrung durch nicht beaufsichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer zu informieren (Ziff. 6).
- Die Depotbank ist für die Aufbewahrung der Vermögen der Zielfonds, in welche die Teilvermögen investieren, nicht verantwortlich, es sei denn, ihr wurde diese Aufgabe übertragen (Ziff. 9)

§ 5 Die Anleger

- Neu wird festgehalten, dass der Anlegerkreis nicht beschränkt ist (Ziff. 1).
- Die Anleger erhalten neu auch Auskunft über das Riskmanagement (Ziff. 5).

§ 6 Anteile und Anteilklassen

- Die Anteile werden nicht verbrieft, sondern buchmässig geführt. Die Anleger sind nicht berechtigt, die Aushändigung eines auf den Namen oder den Inhaber lautenden Anteilscheines zu verlangen. Zudem wurden die Modalitäten der Rückgabe von Anteilscheinen gestrichen (Ziff. 5).

§ 8 Anlageziel und Anlagepolitik

- Neu wird zudem auf die Risiken im Zusammenhang mit Investitionen in Schwellenländern hingewiesen (§ 8, Ziff. 1)
- Neu wird auf Basis des Wortlautes des Musterfondsvertrags der SFAMA die Anlage in strukturierte Produkte ermöglicht (Ziff. 2 lit. c).

§ 15 Risikoverteilung

- Neu wird gemäss § 8 Ziffer 2 lit. c die Anlage in strukturierte Produkte ermöglicht. Strukturierte Produkte sind neu in die Berechnung der Emittentenbeschränkung einzubeziehen (Ziffer 3).
- Weiter wurde konkretisiert, dass, falls die Forderungen aus OTC-Geschäften durch Sicherheiten in Form von liquiden Aktiven gemäss der massgebenden Bestimmung der Liquiditätsverordnung abgesichert werden, diese Forderungen bei der Berechnung des Gegenparteirisikos nicht berücksichtigt werden (Ziff. 5).
- Die Möglichkeit der Gewährung von Ausnahmen der Aufsichtsbehörde betreffend Stimmrechtsbeschränkungen wurde gestrichen (Ziffer 9).

§ 17 Ausgabe und Rücknahme von Anteilen

- Der Wortlaut betreffend Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen wurde an die revidierten kollektivanlagenrechtlichen Bestimmungen (Art. 37 Abs. 2 Bst a KKV) angepasst (Ziff. 2).
- Zudem wird darauf hingewiesen, dass im Prospekt (Ziffer 5.2) die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen dahingehend eingeschränkt wurde, dass an lokalen Feiertagen am Sitz der Fondsleitung oder der Depotbank, sowie jeweils in der ersten Woche des Rechnungsjahres keine Ausgabe und Rücknahme von Anteilen stattfindet.

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten der Teilvermögen

- Es wird präzisiert, dass Gebühren pro rata temporis bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens belastet und jeweils am Quartalsende ausbezahlt werden (Ziffern 1 und 2).
- Zudem wird der Fondsleitung und der Depotbank auf Basis des Wortlautes des Musterfondsvertrags der SFAMA neu Anspruch auf Ersatz verschiedener Auslagen eingeräumt, die ihnen gemäss KKV 37 Abs. 2 in Ausführung des Kollektivanlagevertrages entstanden sind (Ziffer 3).
- Der Wortlaut betreffend Nebenkosten für die Verwaltung des Vermögens wurde an die revidierten kollektivanlagenrechtlichen Bestimmungen (Art. 37 Abs. 2 Bst a KKV) angepasst (Ziff. 3).
- Neu können die Fondsleitung und deren Beauftragte Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen und Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem entsprechenden Teilvermögen belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren, bezahlen (Ziffer 6).
- Neu darf die Verwaltungskommission von Zielfonds höchstens 2% betragen. Im Jahresbericht ist der maximale Satz der Verwaltungskommissionen der Zielfonds anzugeben (Ziffer 7).

§ 22 Verwendung des Erfolges

- Ziffer 1 wurde an die Formulierung des neuen Musterfondsvertrages der SFAMA angepasst und besagt neu, dass bis zu 30% (bisher 20%) des Nettoertrages einer Anteilklasse eines Teilvermögens auf neue Rechnung vorgetragen werden können.
- Zudem kann neu auf eine Ausschüttung verzichtet werden und der ganze Nettoertrag kann auf neue Rechnung vorgetragen werden, wenn der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren weniger als 1% (bisher 0.1%) des Nettoinventarwertes eines Teilvermögens und weniger als eine Einheit der Rechnungseinheit (neu) betragen (Ziffer 1).

§ 26 Änderung des Fondsvertrags

- Neu informiert die Fondsleitung die Anleger in der Publikation darüber, auf welche Fondsvertragsänderungen sich die Prüfung und die Feststellung der Gesetzeskonformität durch die FINMA erstrecken.

II. Weitere Fondsvertragsänderungen

§ 8 Anlageziel und Anlagepolitik

- Die bisherige Strategie basierte darauf, nach Abzug der flüssigen Mittel mindestens zwei Drittel des Vermögens eines Teilvermögens in Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte von in- und ausländischen Emittenten zu investieren, welche auf die Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens lauteten. Das Erfordernis, dass solche Forderungswertpapiere und Forderungswertrechte auf die Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens lauten, wird ersatzlos gestrichen (Ziffer 3)

§ 15 Risikoverteilung

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

§ 19 Vergütungen und Nebenkosten der Teilvermögen

- Die bisherige Kommission der Fondsleitung für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb von 0.40% p.a. wird neu aufgeteilt in (Ziffer 1):
 - Eine Kommission für die Leitung von maximal 0.15% p.a.
 - Kommission für das Asset Management und den Vertrieb von maximal 0.60% p.a.
- Die Kommissionen der Fondsleitung und der Depotbank werden neu als maximale Sätze festgehalten. Die effektiv angewandten Sätze sind aus dem Jahres- und Halbjahresbericht ersichtlich (Ziffern 1 und 2).

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 August 2015

Die Fondsleitung: ARVEST Funds AG, Pfäffikon SZ

Die Depotbank: Swissquote Bank SA, Gland