



Jahresbericht 2023

ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

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

ARVEST SOLID FUND CHF

Kennzahlen in Kürze	3
Bericht des Fondsmanagers	3
Vermögensrechnung	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf	4
Veränderung des Nettofondsvermögens	4
Erfolgsrechnung	4
Verwendung des Erfolgs	4
Dreijahresvergleich	5
Weitere Informationen	5
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	6
Derivate und Devisenkurse	7
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	8
Mitteilung an die Anleger	8

ARVEST SOLID FUND USD

Kennzahlen in Kürze	9
Bericht des Fondsmanagers	9
Vermögensrechnung	10
Entwicklung der Anteile im Umlauf	10
Veränderung des Nettofondsvermögens	10
Erfolgsrechnung	10
Verwendung des Erfolgs	10
Dreijahresvergleich	11
Weitere Informationen	11
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	12
Derivate und Devisenkurse	13
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	14
Mitteilung an die Anleger	14

ARVEST SOLID FUND EUR

Kennzahlen in Kürze	15
Bericht des Fondsmanagers	15
Vermögensrechnung	16
Entwicklung der Anteile im Umlauf	16
Veränderung des Nettofondsvermögens	16
Erfolgsrechnung	16
Verwendung des Erfolgs	16
Dreijahresvergleich	17
Weitere Informationen	17
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	18
Derivate und Devisenkurse	19
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	20
Mitteilung an die Anleger	20
Anhang	21

Fondsleitung

ARVEST Funds AG
Bahnhofstrasse 37
CH-8001 Zürich
Telefon +41 (0) 44 552 50 20
Fax +41 (0) 44 552 50 39
E-Mail funds@arvest.ch
Web www.arvest.ch

Depotbank und Zahlstelle

SWISSQUOTE Bank SA
Chemin de la Crétaux 33
CH-1196 Gland
Telefon +41 (0) 44 825 88 88
Fax +41 (0) 44 825 88 89
E-Mail fundadmin@swissquote.ch
Web www.swissquote.ch

Prüfungsgesellschaft

Grant Thornton AG
Claridenstrasse 35
CH-8002 Zürich
Telefon +41 (0) 43 960 71 71
E-Mail info@ch.gt.com
Web www.grantthornton.ch

ARVEST SOLID FUND CHF

Valoren Nummer 1600093 ISIN-Nummer CH0016000934

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2023

Nettofondsvermögen	CHF 6'491'887.56
Total ausstehende Anteile	7'908
Inventarwert je Anteil	CHF 820.93
Ausschüttung	CHF 1.77 April 2024
Wertentwicklung in %	1.1 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2023 des ARVEST Solid Fund CHF vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2023 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 1.1%. Bis zum 31.12.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.4 Mio. auf CHF 6.5 Mio.

Es wurden im Jahr 2023 insbesondere Positionen in CBO Finance, Shell, Kommunalbanken, Banco Santander, Korea Hydro & Nuclear, Jackson National Life, Nestle und Verizon aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Deutsche Bank, Nordea, Banco Santander, Hyundai und Amgen fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2024

Vermögensrechnung	31.12.2023	31.12.2022	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	711'821.72	886'078.85	-174'257.13
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'764'587.31	5'219'205.28	545'382.03
Sonstige Vermögenswerte	32'246.43	33'083.51	-837.08
Gesamtfondsvermögen	6'508'655.46	6'138'367.64	370'287.82
Verbindlichkeiten	-16'767.90	-16'342.40	-425.50
Nettofondsvermögen	6'491'887.56	6'122'025.24	369'862.32
Inventarwert pro Anteil	820.93	812.91	8.02
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.23-31.12.23	01.01.22-31.12.22	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'531	6'696	835
Ausgegebene Anteile	561	935	-374
Zurückgenommene Anteile	-184	-100	-84
Bestand Ende Berichtsperiode	7'908	7'531	377
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.23-31.12.23	01.01.22-31.12.22	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'122'025.24	5'791'070.53	330'954.71
Wert der ausgegebenen Anteile	456'442.64	779'341.30	-322'898.66
Wert der zurückgenommenen Anteile	-149'140.30	-82'680.40	-66'459.90
Ausschüttung	-8'285.20	0.00	-8'285.20
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	70'845.18	-365'706.19	436'551.37
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'491'887.56	6'122'025.24	369'862.32
Erfolgsrechnung	01.01.23-31.12.23	01.01.22-31.12.22	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	7'592.78	7'624.02	-31.24
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	56'952.29	50'518.69	6'433.60
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	710.07	173.30	536.77
Total Ertrag	65'255.14	58'316.01	6'939.13
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-5'585.06	-5'785.06	200.00
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-34'411.18	-33'395.08	-1'016.10
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'384.89	-9'107.75	-277.14
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'660.65	-1'719.04	58.39
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-179.94	-23.00	-156.94
Total Aufwand	-51'221.72	-50'029.93	-1'191.79
Nettoertrag in der Berichtsperiode	14'033.42	8'286.08	5'747.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-22'370.67	-54'481.53	32'110.86
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-8'337.25	-46'195.45	37'858.20
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	79'182.43	-319'510.74	398'693.17
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	70'845.18	-365'706.19	436'551.37
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	14'033.42	8'286.08	5'747.34
Vortrag des Vorjahres	1.98	0.00	1.98
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	14'035.40	8'286.08	5'749.32
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	13'997.16	8'284.10	5'713.06
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	1.77	1.10	0.67
Vortrag auf neue Rechnung	38.24	1.98	36.26

Dreijahresvergleich

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	6'491'887.56	6'122'025.24	5'791'070.53
Inventarwert pro Anteil in CHF	820.93	812.91	864.86
Anzahl Anteile im Umlauf	7'908	7'531	6'696

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST SOLID FUND CHF	1.1 %	-6.0 %	-0.9 %	-2.0 %	0.0 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.81 %	0.81 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	711'821.72	10.9 %
Anlagen	5'764'587.31	88.6 %
Sonstige Vermögenswerte	32'246.43	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'508'655.46	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-16'767.90	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'491'887.56	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Bermudas								
CH0575017105	CBQ FINANCE 0.735% 27.11.24	0	100'000	0	100'000	98.66 CHF	98'662	1.5 %
Deutschland								
CH0273925989	DT BANK 0.625% 19.12.23	100'000	0	100'000	0	CHF	0	0.0 %
Finnland								
CH0302790115	NORDEA 0.25% 27.11.23	200'000	0	200'000	0	CHF	0	0.0 %
Frankreich								
CH0341725866	EDF 0.65% 13.10.28	250'000	0	0	250'000	96.03 CHF	240'083	3.7 %
CH1218301971	SOC GENERALE 2.625% 14.10.26	250'000	0	0	250'000	102.61 CHF	256'513	3.9 %
Grossbritannien								
CH0253514761	BAT INT 1.375% 08.09.26	250'000	0	0	250'000	99.59 CHF	248'985	3.8 %
CH1120085688	GAZPROM 1.54% 30.06.27	250'000	0	0	250'000	44.00 CHF	110'000	1.7 %
CH0429659607	LLOYDS BANKING 1% 04.03.25	250'000	0	0	250'000	99.09 CHF	247'718	3.8 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 03.12.24	250'000	0	0	250'000	98.84 CHF	247'108	3.8 %
Irland								
CH0568231861	GLENCORE 1% 30.03.27	250'000	0	0	250'000	97.65 CHF	244'125	3.8 %
Luxemburg								
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	1'900'000	0	0	1'900'000	97.22 SEK	154'058	2.4 %
XS1555330999	EIB 1.5% 26.01.24	2'600'000	0	0	2'600'000	99.81 NOK	214'652	3.3 %
Niederlande								
CH0292877898	SHELL 0.875% 21.08.28	0	250'000	0	250'000	98.24 CHF	245'598	3.8 %
CH0333827506	TEVA 1% 28.07.25	100'000	0	0	100'000	97.27 CHF	97'274	1.5 %
Norwegen								
CH1230759537	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22.12.27	0	150'000	0	150'000	100.48 CHF	150'714	2.3 %
Schweiz								
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.05.26	1'000'000	0	0	1'000'000	100.76 CHF	1'007'630	15.5 %
Spanien								
CH1112011577	BANCO SANTANDER 0.31% 09.06.28	0	200'000	0	200'000	94.26 CHF	188'518	2.9 %
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.06.23	190'000	0	190'000	0	CHF	0	0.0 %
Süd Korea								
CH0418609621	HYUNDAI 0.695% 27.06.23	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0485445958	KOREA HYDRO & NUCLEAR 0% 19.07.24	0	100'000	0	100'000	99.01 CHF	99'008	1.5 %
USA								
CH0314209369	AMGEN 0.41% 08.03.23	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0417086045	GOLDMAN SACHS 1% 24.11.25	250'000	0	0	250'000	98.87 CHF	247'185	3.8 %
CH0373945044	JACKSON NAT LIFE 0.375% 18.07.25	0	250'000	0	250'000	97.71 CHF	244'268	3.8 %
CH0347556885	METRO LIFE INSUR 0.3% 19.01.26	250'000	0	0	250'000	97.54 CHF	243'845	3.7 %
CH0383104335	NESTLE 0.25% 04.10.27	0	250'000	0	250'000	96.61 CHF	241'533	3.7 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.05.24	250'000	0	0	250'000	99.97 CHF	249'935	3.8 %
US9128282136	US TIPS 0.375% 15.07.27	200'000	0	0	200'000	95.10 USD	201'296	3.1 %
CH1105672658	VERIZON 0.1925% 24.03.28	0	250'000	0	250'000	94.72 CHF	236'798	3.6 %
CH0247902916	WELLS FARGO 1.25% 03.09.24	250'000	0	0	250'000	99.63 CHF	249'085	3.8 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'764'587	88.6 %

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 31.12.2023

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9289
JPY	0.5965
NOK	8.2719
SEK	8.3404
USD	0.8414

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

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

Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

ARVEST SOLID FUND USD

Valoren Nummer 1600094 ISIN-Nummer CH0016000942

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2023

Nettofondsvermögen	USD 7'230'286.10
Total ausstehende Anteile	7'657
Inventarwert je Anteil	USD 944.27
Ausschüttung	USD 23.65 April 2024
Wertentwicklung in %	5.1 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2023 des ARVEST Solid Fund USD vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2023 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 5.1%. Bis zum 31.12.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.9 Mio. auf USD 7.2 Mio.

Es wurden im Jahr 2023 insbesondere Positionen in WPP, Japan Bank for International Cooperation, Bank of Nova Scotia, Royal Bank of Canada, Qatar, European Investment Bank, International Business Machines und Verizon aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Vodafone, Polen und Citigroup fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2024

Vermögensrechnung	31.12.2023	31.12.2022	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'292'532.86	1'619'962.79	-327'429.93
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'905'940.15	4'651'503.08	1'254'437.07
Sonstige Vermögenswerte	50'395.32	33'721.95	16'673.37
Gesamtfondsvermögen	7'248'868.33	6'305'187.82	943'680.51
Verbindlichkeiten	-18'582.23	-15'986.26	-2'595.97
Nettofondsvermögen	7'230'286.10	6'289'201.56	941'084.54
Inventarwert pro Anteil	944.27	913.86	30.41
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.23-31.12.23	01.01.22-31.12.22	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'882	6'799	83
Ausgegebene Anteile	930	93	837
Zurückgenommene Anteile	-155	-10	-145
Bestand Ende Berichtsperiode	7'657	6'882	775
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.23-31.12.23	01.01.22-31.12.22	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'289'201.56	6'540'022.10	-250'820.54
Wert der ausgegebenen Anteile	848'500.30	86'222.43	762'277.87
Wert der zurückgenommenen Anteile	-140'100.06	-8'836.58	-131'263.48
Ausschüttung	-116'286.46	-75'716.08	-40'570.38
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	348'970.76	-252'490.31	601'461.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'230'286.10	6'289'201.56	941'084.54
Erfolgsrechnung	01.01.23-31.12.23	01.01.22-31.12.22	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	46'599.74	15'400.56	31'199.18
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	184'089.36	144'690.90	39'398.46
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	7'081.90	374.13	6'707.77
Total Ertrag	237'771.00	160'465.59	77'305.41
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-5'184.25	-4'199.63	-984.62
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-38'618.58	-34'839.30	-3'779.28
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	1'120.91	0.00	1'120.91
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'226.64	-9'501.62	-725.02
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'698.67	-1'775.04	76.37
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'123.90	-122.00	-2'001.90
Total Aufwand	-56'731.13	-50'437.59	-6'293.54
Nettoertrag in der Berichtsperiode	181'039.87	110'028.00	71'011.87
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10'448.05	17'146.65	-6'698.60
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-1'120.91	0.00	-1'120.91
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	190'367.01	127'174.65	63'192.36
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	158'603.75	-379'664.96	538'268.71
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	348'970.76	-252'490.31	601'461.07
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	181'039.87	110'028.00	71'011.87
Vortrag des Vorjahres	57.13	3.49	53.64
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	181'097.00	110'031.49	71'065.51
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	181'088.05	109'974.36	71'113.69
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	23.65	15.98	7.67
Vortrag auf neue Rechnung	8.95	57.13	-48.18

Dreijahresvergleich

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	7'230'286.10	6'289'201.56	6'540'022.10
Inventarwert pro Anteil in USD	944.27	913.86	961.91
Anzahl Anteile im Umlauf	7'657	6'882	6'799

Vergangene Wertentwicklung in USD	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST SOLID FUND USD	5.1 %	-3.9 %	-0.7 %	3.1 %	3.8 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.80 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'292'532.86	17.8 %
Anlagen	5'905'940.15	81.5 %
Sonstige Vermögenswerte	50'395.32	0.7 %
Gesamtfondsvermögen	7'248'868.33	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-18'582.23	-0.3 %
Nettofondsvermögen	7'230'286.10	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
China								
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.04.26	200'000	0	0	200'000	96.98 USD	193'952	2.7 %
Grossbritannien								
USG08820CH69	BAT INT 3.95% 15.06.25	250'000	0	0	250'000	98.30 USD	245'745	3.4 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.02.23	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
US92936MAF41	WPP 3.75% 19.09.24	0	150'000	0	150'000	98.35 USD	147'524	2.0 %
Hong Kong								
USG46747AB00	CKH HOLDINGS 3.625% 31.10.24	200'000	0	0	200'000	98.69 USD	197'386	2.7 %
Japan								
US471048AZ14	JAPAN BANK INTL COOP 2.25% 04.11.26	0	250'000	0	250'000	94.15 USD	235'363	3.2 %
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.522% 17.09.25	250'000	0	0	250'000	96.33 USD	240'813	3.3 %
Kanada								
US06417XAP69	BANK OF NOVA SCO 4.85% 01.02.30	0	250'000	0	250'000	99.83 USD	249'585	3.4 %
US78016FZU10	ROYAL BANK OF CA 6% 01.11.27	0	250'000	0	250'000	104.95 USD	262'373	3.6 %
Katar								
XS1807174393	QATAR 4.5% 23.04.28	0	250'000	0	250'000	101.47 USD	253'675	3.5 %
Luxemburg								
US298785JW79	EIB 3.625% 15.07.30	0	250'000	0	250'000	97.90 USD	244'743	3.4 %
Mexiko								
US71654QBW15	PEMEX 4.5% 23.01.26	250'000	0	0	250'000	93.77 USD	234'420	3.2 %
Niederlande								
USN82008AZ15	SIEMENS 1.7% 11.03.28	250'000	0	0	250'000	89.85 USD	224'613	3.1 %
Norwegen								
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000	0	0	200'000	98.43 USD	196'854	2.7 %
Philippinen								
US045167DR18	ASIAN DEV BANK 1.75% 14.08.26	250'000	0	0	250'000	94.11 USD	235'263	3.2 %
Polen								
US731011AT95	POLAND 3% 17.03.23	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
Schweiz								
US902613AX64	UBS 3.75% 26.03.25	250'000	0	0	250'000	98.01 USD	245'013	3.4 %
Singapur								
XS1253849357	SINGAPORE TELECO 3.25% 30.06.25	200'000	0	0	200'000	97.80 USD	195'598	2.7 %
USA								
US037833CR93	APPLE 3.2% 11.05.27	250'000	0	0	250'000	96.83 USD	242'083	3.3 %
US693070AD69	CARNIVAL 7.875% 01.06.27	100'000	0	0	100'000	104.75 USD	104'750	1.4 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
USU37818AW82	GLENCORE 1.625% 01.09.25	200'000	0	0	200'000	94.54 USD	189'084	2.6 %
US459200KA85	IBM 3.5% 15.05.29	0	250'000	0	250'000	95.45 USD	238'633	3.3 %
US595112BP79	MICRON TECH 4.185% 15.02.27	250'000	0	0	250'000	98.13 USD	245'333	3.4 %
US718172BM02	PHILIP MORRIS 3.25% 10.11.24	250'000	0	0	250'000	98.36 USD	245'888	3.4 %
USU75000BJ45	ROCHE 3% 10.11.25	250'000	0	0	250'000	97.38 USD	243'450	3.4 %
US912828X703	US 2% 30.04.24	250'000	0	0	250'000	98.98 USD	247'441	3.4 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	250'000	0	0	250'000	95.10 USD	299'049	4.1 %
US92343VER15	VERIZON 4.329% 21.09.28	0	250'000	0	250'000	98.93 USD	247'315	3.4 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'905'940	81.5 %

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 31.12.2023

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.1885
EUR	1.1040
USD	1.0000

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

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

Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

ARVEST SOLID FUND EUR

Valoren Nummer 1600095 ISIN-Nummer CH0016000959

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2023

Nettofondsvermögen	EUR 6'245'779.94
Total ausstehende Anteile	6'914
Inventarwert je Anteil	EUR 903.35
Ausschüttung	EUR 7.21 April 2024
Wertentwicklung in %	4.6 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2023 des ARVEST Solid Fund EUR vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2023 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 4.6%. Bis zum 31.12.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.6 Mio. auf EUR 6.2 Mio.

Es wurden im Jahr 2023 insbesondere Positionen in Saint Gobain, Israel, Unilever, Volkswagen, DNB Boligkredit, Polen, Rumänien und Goldman Sachs aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Vodafone, Glencore, European Investment Bank, Linde und British American Tobacco fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2024

Vermögensrechnung	31.12.2023	31.12.2022	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'031'456.42	1'151'656.23	-120'199.81
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'184'768.51	4'500'579.29	684'189.22
Sonstige Vermögenswerte	45'551.79	49'305.97	-3'754.18
Gesamtfondsvermögen	6'261'776.72	5'701'541.49	560'235.23
Verbindlichkeiten	-15'996.78	-15'005.66	-991.12
Nettofondsvermögen	6'245'779.94	5'686'535.83	559'244.11
Inventarwert pro Anteil	903.35	869.77	33.58
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.23-31.12.23	01.01.22-31.12.22	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'538	5'985	553
Ausgegebene Anteile	446	570	-124
Zurückgenommene Anteile	-70	-17	-53
Bestand Ende Berichtsperiode	6'914	6'538	376
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.23-31.12.23	01.01.22-31.12.22	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'686'535.83	5'525'457.37	161'078.46
Wert der ausgegebenen Anteile	391'006.05	519'636.70	-128'630.65
Wert der zurückgenommenen Anteile	-61'044.24	-14'712.18	-46'332.06
Ausschüttung	-44'442.96	-36'232.85	-8'210.11
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	273'725.26	-307'613.21	581'338.47
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'245'779.94	5'686'535.83	559'244.11
Erfolgsrechnung	01.01.23-31.12.23	01.01.22-31.12.22	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	13'224.40	7'846.69	5'377.71
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	84'758.48	81'401.59	3'356.89
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	1'151.17	837.10	314.07
Total Ertrag	99'134.05	90'085.38	9'048.67
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-5'552.45	-5'251.45	-301.00
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-32'810.04	-31'457.70	-1'352.34
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'948.23	-8'579.33	-368.90
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'679.64	-1'625.41	-54.23
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-329.55	-94.52	-235.03
Total Aufwand	-49'319.91	-47'008.41	-2'311.50
Nettoertrag in der Berichtsperiode	49'814.14	43'076.97	6'737.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'550.91	23'446.04	-27'996.95
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	45'263.23	66'523.01	-21'259.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	228'462.03	-374'136.22	602'598.25
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	273'725.26	-307'613.21	581'338.47
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	49'814.14	43'076.97	6'737.17
Vortrag des Vorjahres	49.92	58.37	-8.45
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	49'864.06	43'135.34	6'728.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	49'849.94	43'085.42	6'764.52
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	7.21	6.59	0.62
Vortrag auf neue Rechnung	14.12	49.92	-35.80

Dreijahresvergleich

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	6'245'779.94	5'686'535.83	5'525'457.37
Inventarwert pro Anteil in EUR	903.35	869.77	923.22
Anzahl Anteile im Umlauf	6'914	6'538	5'985

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST SOLID FUND EUR	4.6 %	-5.2 %	-0.2 %	-0.3 %	0.9 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% und entsprach der maximalen Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag von 1%.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'031'456.42	16.5 %
Anlagen	5'184'768.51	82.8 %
Sonstige Vermögenswerte	45'551.79	0.7 %
Gesamtfondsvermögen	6'261'776.72	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'996.78	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'245'779.94	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Caiman Inseln								
XS1806124753	CKH HOLDINGS 1.25% 13.04.25	200'000	0	0	200'000	96.66 EUR	193'316	3.1 %
Deutschland								
DE000A30WV1	DT PFANDBR 4.375% 28.08.26	200'000	0	0	200'000	98.90 EUR	197'804	3.2 %
Frankreich								
XS1881593971	SAINT GOBAIN 1.875% 21.09.28	0	200'000	0	200'000	95.25 EUR	190'496	3.0 %
Grossbritannien								
XS1686846061	ANGLO AMER 1.625% 18.09.25	200'000	0	0	200'000	97.12 EUR	194'242	3.1 %
XS1040506898	BP 2.972% 27.02.26	200'000	0	0	200'000	99.82 EUR	199'634	3.2 %
XS2496028502	BRITISH TELECOMM 2.75% 30.08.27	200'000	0	0	200'000	98.95 EUR	197'898	3.2 %
XS1082971588	TESCO 2.5% 01.07.24	200'000	0	0	200'000	99.27 EUR	198'530	3.2 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.08.23	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1794084068	WPP 1.375% 20.03.25	200'000	0	0	200'000	97.24 EUR	194'484	3.1 %
Israel								
XS1936100483	ISRAEL 1.5% 16.01.29	100'000	100'000	0	200'000	88.94 EUR	177'874	2.8 %
Italien								
XS2022425297	INTESA SANPAOLO 1% 04.07.24	200'000	0	0	200'000	98.53 EUR	197'064	3.1 %
Japan								
XS1675764945	mitsubishi UFJ 0.872% 07.09.24	200'000	0	0	200'000	98.01 EUR	196'012	3.1 %
Jersey								
XS1489184900	GLENCORE 1.875% 13.09.23	100'000	0	100'000	0	EUR	0	0.0 %
Luxemburg								
XS2247718435	BLACKSTONE PROPE 1.25% 26.04.27	200'000	0	0	200'000	87.95 EUR	175'892	2.8 %
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	2'000'000	0	0	2'000'000	97.22 SEK	174'585	2.8 %
XS2249882064	EIB 4.75% 29.10.25	800'000	0	0	800'000	94.33 BRL	140'955	2.3 %
XS1748439533	EIB 7.5% 11.01.23	600'000	0	600'000	0	BRL	0	0.0 %
Niederlande								
XS1557096267	DT TELEKOM 0.875% 30.01.24	200'000	0	0	200'000	99.79 EUR	199'574	3.2 %
DE000A1R07P5	LINDE 2% 18.04.23	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1403015156	UNILEVER 1.125% 29.04.28	0	200'000	0	200'000	93.64 EUR	187'274	3.0 %
XS2234567233	VW 0.875% 22.09.28	0	200'000	0	200'000	89.56 EUR	179'116	2.9 %
Norwegen								
XS1719108463	DNB BOLIGKREDIT 0.375% 20.11.24	0	200'000	0	200'000	97.34 EUR	194'674	3.1 %
NO0010705536	NORWAY 3% 14.03.24	2'300'000	0	0	2'300'000	99.68 NOK	204'159	3.3 %
Österreich								
XS2000538343	ERSTE GROUP BANK 0.875% 22.05.26	200'000	0	0	200'000	94.86 EUR	189'716	3.0 %
Polen								
XS1584894650	POLAND 1.375% 22.10.27	0	200'000	0	200'000	95.36 EUR	190'710	3.0 %
Rumänien								
XS1934867547	ROMANIA 2% 08.12.26	100'000	0	0	100'000	94.10 EUR	94'102	1.5 %
XS2434895558	ROMANIA 2.125% 07.03.28	100'000	0	0	100'000	90.93 EUR	90'929	1.5 %
XS1892141620	ROMANIA 2.875% 11.03.29	0	100'000	0	100'000	90.69 EUR	90'687	1.4 %
Schweiz								
CH0576402181	UBS 0.25% 05.11.28	200'000	0	0	200'000	88.13 EUR	176'264	2.8 %
CH0483180946	UBS 1% 24.06.27	200'000	0	0	200'000	93.98 EUR	187'962	3.0 %
Spanien								
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 04.02.27	200'000	0	0	200'000	91.84 EUR	183'670	2.9 %
USA								
XS1664644710	BAT CAP 1.125% 16.11.23	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1614198262	GOLDMAN SACHS 1.375% 15.05.24	0	200'000	0	200'000	99.05 EUR	198'108	3.2 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000	0	0	200'000	94.52 EUR	189'038	3.0 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'184'769	82.8 %

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 31.12.2023

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.1868
CHF	1.0766
EUR	1.0000
NOK	8.9053
SEK	8.9790
USD	0.9058

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

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

Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

Anhang

Keine weiteren Angaben

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds ARVEST SOLID FUND mit den Teilvermögen ARVEST SOLID FUND CHF, ARVEST SOLID FUND USD und ARVEST SOLID FUND EUR - bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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



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

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrates der Fondsleitung für die Jahresrechnung

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

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

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

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

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

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

Zürich, 14. März 2024

Grant Thornton AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Reto Ruesch
Revisionsexperte