



Jahresbericht 2022 ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2022

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 31.12.2022

Nettofondsvermögen	CHF 6'122'025.24
Total ausstehende Anteile	7'531
Inventarwert je Anteil	CHF 812.91
Ausschüttung	CHF 1.10 April 2023
Wertentwicklung in %	-6.0 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2022 des ARVEST Solid Fund CHF vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST SOLID FUND CHF -6.0%. Bis zum 31.12.2022 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.3 Mio. auf CHF 6.1 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in Electricité de France, Societe Generale, BAT International Finance, Lloyds Banking, Vodafone, European Investment Bank, Teva Pharmaceutical Industries, Metropolitan Life Global Funding, Philip Morris und inflationsgeschützten US-Staatsanleihen aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Sinochem, European Investment Bank, Mercedes-Benz, Teva Pharmaceutical Industries, International Finance und inflationsgeschützten US-Staatsanleihen fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2023

Vermögensrechnung	31.12.2022	31.12.2021	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	886'078.85	1'045'243.08	-159'164.23
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'219'205.28	4'732'450.49	486'754.79
Sonstige Vermögenswerte	33'083.51	29'160.62	3'922.89
Gesamtfondsvermögen	6'138'367.64	5'806'854.19	331'513.45
Verbindlichkeiten	-16'342.40	-15'783.66	-558.74
Nettofondsvermögen	6'122'025.24	5'791'070.53	330'954.71
Inventarwert pro Anteil	812.91	864.86	-51.95
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.22-31.12.22	01.01.21-31.12.21	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'696	6'868	-172
Ausgegebene Anteile	935	1	934
Zurückgenommene Anteile	-100	-173	73
Bestand Ende Berichtsperiode	7'531	6'696	835
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.22-31.12.22	01.01.21-31.12.21	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'791'070.53	5'993'625.12	-202'554.59
Wert der ausgegebenen Anteile	779'341.30	867.62	778'473.68
Wert der zurückgenommenen Anteile	-82'680.40	-150'001.04	67'320.64
Ausschüttung	0.00	0.00	0.00
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-365'706.19	-53'421.17	-312'285.02
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'122'025.24	5'791'070.53	330'954.71
Erfolgsrechnung	01.01.22-31.12.22	01.01.21-31.12.21	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	7'624.02	416.20	7'207.82
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	50'518.69	47'921.23	2'597.46
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	173.30	-0.07	173.37
Total Ertrag	58'316.01	48'337.36	9'978.65
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-5'785.06	-5'685.88	-99.18
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-33'395.08	-32'790.56	-604.52
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'107.75	-8'942.90	-164.85
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'719.04	-1'730.44	11.40
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-23.00	7.16	-30.16
Total Aufwand	-50'029.93	-49'142.62	-887.31
Nettoertrag in der Berichtsperiode	8'286.08	-805.26	9'091.34
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-54'481.53	-7'050.40	-47'431.13
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	-46'195.45	-7'855.66	-38'339.79
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-319'510.74	-45'565.51	-273'945.23
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-365'706.19	-53'421.17	-312'285.02
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	8'286.08	-805.26	9'091.34
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	8'286.08	-805.26	9'091.34
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	8'284.10	0.00	8'284.10
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	1.10	0.00	1.10
Vortrag auf neue Rechnung	1.98	0.00	1.98

Dreijahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020		
Nettofondsvermögen in CHF	6'122'025.24	5'791'070.53	5'993'625.12		
Inventarwert pro Anteil in CHF	812.91	864.86	872.69		
Anzahl Anteile im Umlauf	7'531	6'696	6'868		
Vergangene Wertentwicklung in CHF					
	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST SOLID FUND CHF	-6.0 %	-0.9 %	-2.0 %	0.0 %	-0.5 %

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.	31.12.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.82 %	0.82 %

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)	886'078.85	14.5 %
Anlagen	5'219'205.28	85.0 %
Sonstige Vermögenswerte	33'083.51	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'138'367.64	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-16'342.40	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'122'025.24	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2021	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
	Deutschland							
CH0273925989	DT BANK 0.625% 19.12.23	100'000	0	0	100'000	97.95 CHF	97'953	1.6 %
	Finnland							
CH0302790115	NORDEA 0.25% 27.11.23	200'000	0	0	200'000	98.74 CHF	197'478	3.2 %
	Frankreich							
CH0341725866	EDF 0.65% 13.10.28	0	250'000	0	250'000	89.42 CHF	223'543	3.6 %
CH1218301971	SOC GENERALE 2.625% 14.10.26	0	250'000	0	250'000	100.63 CHF	251'583	4.1 %
	Grossbritannien							
CH0253514761	BAT INTERNATIONA 1.375% 08.09.26	0	250'000	0	250'000	96.73 CHF	241'825	3.9 %
CH1120085688	GAZPROM 1.54% 30.06.27	250'000	0	0	250'000	53.00 CHF	132'500	2.2 %
CH0429659607	LLOYDS BANKING 1% 04.03.25	0	250'000	0	250'000	97.34 CHF	243'338	4.0 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 03.12.24	95'000	155'000	0	250'000	97.16 CHF	242'910	4.0 %
	Hong Kong							
CH0282018974	SINOCHEM 0.76% 17.06.22	200'000	0	200'000	0	CHF	0	0.0 %
	Irland							
CH0568231861	GLENCORE 1% 30.03.27	250'000	0	0	250'000	91.69 CHF	229'213	3.7 %
	Luxemburg							
XS1555330999	EIB 1.5% 26.01.24	0	2'600'000	0	2'600'000	98.08 NOK	240'478	3.9 %
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	1'900'000	0	0	1'900'000	95.16 SEK	160'500	2.6 %
XS1227593933	EIB 1.5% 12.05.22	2'500'000	0	2'500'000	0	NOK	0	0.0 %
	Niederlande							
CH0446595602	MERCEDES-BENZ 0.25% 14.11.22	200'000	0	200'000	0	CHF	0	0.0 %
CH0333827506	TEVA PHARMA 1% 28.07.25	0	100'000	0	100'000	89.69 CHF	89'687	1.5 %
CH0333827498	TEVA PHARMA 0.5% 28.07.22	245'000	0	245'000	0	CHF	0	0.0 %
	Schweiz							
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.05.26	1'000'000	0	0	1'000'000	99.61 CHF	996'070	16.2 %
	Spanien							
CH0367206684	BANCO SANTANDER 0.75% 12.06.23	190'000	0	0	190'000	99.61 CHF	189'267	3.1 %
	Süd Korea							
CH0418609621	HYUNDAI 0.695% 27.06.23	250'000	0	0	250'000	99.27 CHF	248'183	4.0 %
	USA							
CH0314209369	AMGEN 0.41% 08.03.23	250'000	0	0	250'000	99.85 CHF	249'633	4.1 %
CH0417086045	GOLDMAN SACHS 1% 24.11.25	250'000	0	0	250'000	96.70 CHF	241'758	3.9 %
XS1608102973	INTL FIN CORP 7.5% 09.05.22	400'000	0	400'000	0	BRL	0	0.0 %
CH0347556885	METRO LIFE INSUR 0.3% 19.01.26	0	250'000	0	250'000	94.36 CHF	235'903	3.8 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.05.24	50'000	200'000	0	250'000	99.28 CHF	248'208	4.0 %
US912828X398	US TIPS 0.125% 15.04.22	200'000	0	200'000	0	USD	0	0.0 %
US912828L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	100'000	100'000	0	200'000	94.27 USD	212'336	3.5 %
CH0247902916	WELLS FARGO 1.25% 03.09.24	250'000	0	0	250'000	98.74 CHF	246'845	4.0 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'219'205	85.0 %

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 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
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 31.12.2022

Währung	Wechselkurs in CHF
EUR	0.9896
CHF	1.0000
NOK	9.4302
SEK	8.8770
USD	0.9245
JPY	0.7054

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 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 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 31.12.2022

Nettofondsvermögen	USD 6'289'201.56
Total ausstehende Anteile	6'882
Inventarwert je Anteil	USD 913.86
Ausschüttung	USD 15.98 April 2023
Wertentwicklung in %	-3.9 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2022 des ARVEST Solid Fund USD vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST SOLID FUND USD -3.9%. Bis zum 31.12.2022 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.3 Mio. auf USD 6.3 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in BAT International Finance, Petroleos Mexicanos, Credit Suisse, Micron Technology, Philip Morris und Roche aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Schneider Electric, Diageo, International Finance, McDonald's und inflationsgeschützten US-Staatsanleihen fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2023

Vermögensrechnung	31.12.2022	31.12.2021	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'619'962.79	1'804'056.72	-184'093.93
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	4'651'503.08	4'718'840.64	-67'337.56
Sonstige Vermögenswerte	33'721.95	34'520.25	-798.30
Gesamtfondsvermögen	6'305'187.82	6'557'417.61	-252'229.79
Verbindlichkeiten	-15'986.26	-17'395.51	1'409.25
Nettofondsvermögen	6'289'201.56	6'540'022.10	-250'820.54
Inventarwert pro Anteil	913.86	961.91	-48.05
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.22-31.12.22	01.01.21-31.12.21	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'799	6'853	-54
Ausgegebene Anteile	93	32	61
Zurückgenommene Anteile	-10	-86	76
Bestand Ende Berichtsperiode	6'882	6'799	83
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.22-31.12.22	01.01.21-31.12.21	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'540'022.10	6'717'663.12	-177'641.02
Wert der ausgegebenen Anteile	86'222.43	31'128.68	55'093.75
Wert der zurückgenommenen Anteile	-8'836.58	-81'814.19	72'977.61
Ausschüttung	-75'716.08	-80'150.84	4'434.76
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-252'490.31	-46'804.67	-205'685.64
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'289'201.56	6'540'022.10	-250'820.54
Erfolgsrechnung	01.01.22-31.12.22	01.01.21-31.12.21	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	15'400.56	940.59	14'459.97
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	144'690.90	129'561.28	15'129.62
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	374.13	72.26	301.87
Total Ertrag	160'465.59	130'574.13	29'891.46
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-4'199.63	-5'950.00	1'750.37
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-34'839.30	-36'522.42	1'683.12
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	1.19	-1.19
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'501.62	-9'960.34	458.72
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'775.04	-1'918.11	143.07
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-122.00	-679.82	557.82
Total Aufwand	-50'437.59	-55'029.50	4'591.91
Nettoertrag in der Berichtsperiode	110'028.00	75'544.63	34'483.37
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17'146.65	81.79	17'064.86
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	-1.19	1.19
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	127'174.65	75'625.23	51'549.42
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-379'664.96	-122'429.90	-257'235.06
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-252'490.31	-46'804.67	-205'685.64
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	110'028.00	75'544.63	34'483.37
Vortrag des Vorjahres	3.49	63.74	-60.25
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	110'031.49	75'608.37	34'423.12
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	109'974.36	75'604.88	34'369.48
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	15.98	11.12	4.86
Vortrag auf neue Rechnung	57.13	3.49	53.64

Dreijahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020		
Nettofondsvermögen in USD	6'289'201.56	6'540'022.10	6'717'663.12		
Inventarwert pro Anteil in USD	913.86	961.91	980.25		
Anzahl Anteile im Umlauf	6'882	6'799	6'853		
Vergangene Wertentwicklung in USD					
	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST SOLID FUND USD	-3.9 %	-0.7 %	3.1 %	3.8 %	0.7 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0-1% 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.	31.12.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.79 %	0.79 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'619'962.79	25.7 %
Anlagen	4'651'503.08	73.8 %
Sonstige Vermögenswerte	33'721.95	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'305'187.82	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'986.26	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'289'201.56	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2021	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
	China							
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.04.26	200'000	0	0	200'000	94.58 USD	189'161	3.0 %
	Frankreich							
USF86921CJ48	SCHNEIDER ELECTR 2.95% 27.09.22	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
	Grossbritannien							
USG08820CH69	BAT INTERNATIONA 3.95% 15.06.25	0	250'000	0	250'000	96.25 USD	240'615	3.8 %
US92857WBC38	VODAFONE 2.95% 19.02.23	250'000	0	0	250'000	99.73 USD	249'316	4.0 %
	Hong Kong							
USG46747AB00	CKH HOLDINGS 3.625% 31.10.24	200'000	0	0	200'000	97.39 USD	194'786	3.1 %
	Japan							
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.522% 17.09.25	250'000	0	0	250'000	93.26 USD	233'144	3.7 %
	Mexiko							
US71654QBW15	PEMEX 4.5% 23.01.26	0	250'000	0	250'000	90.99 USD	227'468	3.6 %
	Niederlande							
USN82008AZ15	SIEMENS 1.7% 11.03.28	250'000	0	0	250'000	85.65 USD	214'118	3.4 %
	Norwegen							
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000	0	0	200'000	97.80 USD	195'598	3.1 %
	Philippinen							
US045167DR18	ASIAN DEV BANK 1.75% 14.08.26	250'000	0	0	250'000	91.72 USD	229'288	3.6 %
	Polen							
US731011AT95	POLAND 3% 17.03.23	250'000	0	0	250'000	99.65 USD	249'131	4.0 %
	Schweiz							
US225433AC55	CS 3.75% 26.03.2025	0	250'000	0	250'000	90.46 USD	226'148	3.6 %
	Singapur							
XS1253849357	SINGAPORE TELECO 3.25% 30.06.25	200'000	0	0	200'000	96.01 USD	192'013	3.0 %
	USA							
US037833CR93	APPLE 3.2% 11.05.27	250'000	0	0	250'000	95.06 USD	237'648	3.8 %
US693070AD69	CARNIVAL 7.875% 01.06.27	100'000	0	0	100'000	96.04 USD	96'039	1.5 %
US172967HD63	CITIGROUP 3.875% 25.10.23	250'000	0	0	250'000	99.32 USD	248'288	3.9 %
US25245BAB36	DIAGEO 2.875% 11.05.22	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
USU37818AW82	GLENCORE 1.625% 01.09.25	200'000	0	0	200'000	90.77 USD	181'539	2.9 %
XS1608102973	INTL FIN CORP 7.5% 09.05.22	1'000'000	0	1'000'000	0	BRL	0	0.0 %
US58013MEM29	MCDONALS 2.625% 15.01.22	200'000	0	200'000	0	USD	0	0.0 %
US595112BP79	MICRON TECH 4.185% 15.02.27	0	250'000	0	250'000	95.06 USD	237'660	3.8 %
US718172BM02	PHILIP MORRIS 3.25% 10.11.24	0	250'000	0	250'000	96.75 USD	241'865	3.8 %
USU75000BJ45	ROCHE 3% 10.11.25	0	250'000	0	250'000	95.69 USD	239'228	3.8 %
US912828X703	US 2% 30.04.24	250'000	0	0	250'000	96.54 USD	241'357	3.8 %
US912828X398	US TIPS 0.125% 15.04.22	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	250'000	0	0	250'000	94.27 USD	287'096	4.6 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'651'503	73.8 %

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
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 31.12.2022

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.0817
EUR	1.0704
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 31.12.2022

Nettofondsvermögen	EUR 5'686'535.83
Total ausstehende Anteile	6'538
Inventarwert je Anteil	EUR 869.77
Ausschüttung	EUR 6.59 April 2023
Wertentwicklung in %	-5.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,
Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2022 des ARVEST Solid Fund EUR vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST SOLID FUND EUR -5.2%. Bis zum 31.12.2022 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf EUR 5.7 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in Deutsche Pfandbriefbank, British Telecommunications, WPP, Israel, Intesa Sanpaolo, Deutsche Telekom, Romania und British American Tobacco aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Deutsche Bank, Mercedes-Benz, Bank of America, Carnival und JPMorgan Chase fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2023

Vermögensrechnung	31.12.2022	31.12.2021	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'151'656.23	1'063'826.37	87'829.86
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	4'500'579.29	4'430'950.64	69'628.65
Sonstige Vermögenswerte	49'305.97	45'248.91	4'057.06
Gesamtfondsvermögen	5'701'541.49	5'540'025.92	161'515.57
Verbindlichkeiten	-15'005.66	-14'568.55	-437.11
Nettofondsvermögen	5'686'535.83	5'525'457.37	160'078.46
Inventarwert pro Anteil	869.77	923.22	-53.45
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.22-31.12.22	01.01.21-31.12.21	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	5'985	5'800	185
Ausgegebene Anteile	570	270	300
Zurückgenommene Anteile	-17	-85	68
Bestand Ende Berichtsperiode	6'538	5'985	553
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.22-31.12.22	01.01.21-31.12.21	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'525'457.37	5'393'561.46	131'895.91
Wert der ausgegebenen Anteile	519'636.70	248'705.10	270'931.60
Wert der zurückgenommenen Anteile	-14'712.18	-78'050.17	63'337.99
Ausschüttung	-36'232.85	-30'634.00	-5'598.85
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-307'613.21	-8'125.02	-299'488.19
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'686'535.83	5'525'457.37	161'078.46
Erfolgsrechnung	01.01.22-31.12.22	01.01.21-31.12.21	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	7'846.69	461.50	7'385.19
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	81'401.59	76'496.75	4'904.84
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	837.10	1'223.10	-386.00
Total Ertrag	90'085.38	78'181.35	11'904.03
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-5'251.45	-5'005.47	-245.98
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-31'457.70	-29'742.31	-1'715.39
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'579.33	-8'111.52	-467.81
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'625.41	-1'629.15	3.74
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-94.52	-350.95	256.43
Total Aufwand	-47'008.41	-44'839.40	-2'169.01
Nettoertrag in der Berichtsperiode	43'076.97	33'341.95	9'735.02
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23'446.04	-26'763.29	50'209.33
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	66'523.01	6'578.66	59'944.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-374'136.22	-14'703.68	-359'432.54
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-307'613.21	-8'125.02	-299'488.19
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	43'076.97	33'341.95	9'735.02
Vortrag des Vorjahres	58.37	52.87	5.50
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	43'135.34	33'394.82	9'740.52
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	43'085.42	33'336.45	9'748.97
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	6.59	5.57	1.02
Vortrag auf neue Rechnung	49.92	58.37	-8.45

Dreijahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020		
Nettofondsvermögen in EUR	5'686'535.83	5'525'457.37	5'393'561.46		
Inventarwert pro Anteil in EUR	869.77	923.22	929.92		
Anzahl Anteile im Umlauf	6'538	5'985	5'800		
Vergangene Wertentwicklung in EUR					
	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST SOLID FUND EUR	-5.2 %	-0.2 %	-0.3 %	0.9 %	-0.5 %

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.	31.12.2022	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)	1'151'656.23	20.2 %
Anlagen	4'500'579.29	78.9 %
Sonstige Vermögenswerte	49'305.97	0.9 %
Gesamtfondsvermögen	5'701'541.49	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-15'005.66	-0.3 %
Nettofondsvermögen	5'686'535.83	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2021	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	Caiman Inseln							
XS1806124753	CKH HOLDINGS 1.25% 13.04.25	200'000	0	0	200'000	93.94 EUR	187'874	3.3 %
	Deutschland							
DE000DL19TA6	DEUTSCHE BANK 1.5% 20.01.22	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
DE000A30WV1	DT PFANDBRIEFBANK 4.375% 28.08.26	0	200'000	0	200'000	96.16 EUR	192'312	3.4 %
DE000A1R04X6	MERCEDES BENZ 2.25% 24.01.22	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
	Grossbritannien							
XS1686846061	ANGLO AMER 1.625% 18.09.25	200'000	0	0	200'000	94.38 EUR	188'762	3.3 %
XS1040506898	BP 2.972% 27.02.26	200'000	0	0	200'000	98.47 EUR	196'938	3.5 %
XS2496028502	BT GROUP PLC 2.75% 30.08.27	0	200'000	0	200'000	94.58 EUR	189'160	3.3 %
XS1082971588	TESCO 2.5% 01.07.24	200'000	0	0	200'000	98.38 EUR	196'766	3.5 %
XS1372838679	VODAFONE 1.75% 25.08.23	200'000	0	0	200'000	99.44 EUR	198'884	3.5 %
XS1794084068	WPP PLC 1.375% 20.03.25	0	200'000	0	200'000	94.73 EUR	189'450	3.3 %
	Israel							
XS1936100483	ISRAEL 1.5% 16.01.29	0	100'000	0	100'000	89.92 EUR	89'920	1.6 %
	Italien							
XS2022425297	INTESA SANPAOLO 1% 04.07.24	0	200'000	0	200'000	96.10 EUR	192'204	3.4 %
	Japan							
XS1675764945	mitsubishi UFJ 0.872% 07.09.24	200'000	0	0	200'000	95.65 EUR	191'302	3.4 %
	Jersey							
XS1489184900	GLENCORE 1.875% 13.09.23	100'000	0	0	100'000	99.03 EUR	99'032	1.7 %
	Luxemburg							
XS2247718435	BLACKSTONE PROPE 1.25% 26.04.27	200'000	0	0	200'000	78.04 EUR	156'082	2.7 %
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	2'000'000	0	0	2'000'000	95.16 SEK	170'729	3.0 %
XS2249882064	EIB 4.75% 29.10.25	800'000	0	0	800'000	84.93 BRL	120'151	2.1 %
XS1748439533	EIB 7.5% 11.01.23	600'000	0	0	600'000	99.91 BRL	106'011	1.9 %
	Niederlande							
XS1557096267	DT TELEKOM 0.875% 30.01.24	0	200'000	0	200'000	97.90 EUR	195'804	3.4 %
DE000A1R07P5	LINDE 2% 18.04.23	200'000	0	0	200'000	99.88 EUR	199'752	3.5 %
	Norwegen							
NO0010705536	NORWAY 3% 14.03.24	2'300'000	0	0	2'300'000	99.83 NOK	218'817	3.8 %
	Österreich							
XS2000538343	ERSTE GROUP BANK 0.875% 22.05.26	200'000	0	0	200'000	89.37 EUR	178'732	3.1 %
	Rumänien							
XS2434895558	ROMANIA 2.125% 07.03.28	0	100'000	0	100'000	83.58 EUR	83'575	1.5 %
XS1934867547	ROMANIA 2% 08.12.26	100'000	0	0	100'000	89.88 EUR	89'880	1.6 %
	Schweiz							
CH0483180946	CS 1% 24.06.27	200'000	0	0	200'000	78.56 EUR	157'120	2.8 %
CH0576402181	UBS 0.25% 05.11.28	200'000	0	0	200'000	81.57 EUR	163'140	2.9 %
	Spanien							
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 04.02.27	200'000	0	0	200'000	86.49 EUR	172'980	3.0 %
	USA							
XS1290850707	BANK OF AMERICA 1.625% 14.09.22	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1664644710	BRIT AMER TOBACC 1.125% 16.11.23	0	200'000	0	200'000	97.93 EUR	195'860	3.4 %
XS1317305198	CARNIVAL 1.875% 07.11.22	100'000	0	100'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1310493744	JPMORGAN CHASE 1.5% 26.10.22	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000	0	0	200'000	89.67 EUR	179'342	3.1 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							4'500'579	78.9 %

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 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
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 31.12.2022

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	1.0106
EUR	1.0000
NOK	9.5297
SEK	8.9707
USD	0.9343
BRL	0.1768

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 2022, 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, 22. März 2023

Grant Thornton AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Reto Ruesch
Revisionsexperte