



Jahresbericht 2024 ARVEST SOLID FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

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	20
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	21
Mitteilung an die Anleger	21
Anhang	22

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 31.12.2024

Nettofondsvermögen	CHF 6'731'813.31
Total ausstehende Anteile	8'031
Inventarwert je Anteil	CHF 838.23
Ausschüttung	CHF 1.57 April 2025
Wertentwicklung in %	2.3 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2024 des ARVEST Solid Fund CHF vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2024 gewann der ARVEST SOLID FUND CHF 2.3%. Bis zum 31.12.2024 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf CHF 6.7 Mio.

Es wurden im Jahr 2024 insbesondere Positionen in Asian Development Bank, Bank of Nova Scotia, Corp Andina de Fomento, E.ON, International Bank for Reconstruction and Development, Kommunalbanken und UBS aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in CBO Finance, European Investment Bank, Korea Hydro & Nuclear Power, Philip Morris, Vodafone und Wells Fargo fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2025

Vermögensrechnung	31.12.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	658'563.32	711'821.72	-53'258.40
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'051'828.74	5'764'587.31	287'241.43
Sonstige Vermögenswerte	38'912.69	32'246.43	6'666.26
Gesamtfondsvermögen	6'749'304.75	6'508'655.46	240'649.29
Verbindlichkeiten	-17'491.44	-16'767.90	-723.54
Nettofondsvermögen	6'731'813.31	6'491'887.56	239'925.75
Inventarwert pro Anteil	838.23	820.93	17.30
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'908	7'531	377
Ausgegebene Anteile	342	561	-219
Zurückgenommene Anteile	-219	-184	-35
Bestand Ende Berichtsperiode	8'031	7'908	123
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'491'887.56	6'122'025.24	369'862.32
Wert der ausgegebenen Anteile	281'265.05	456'442.64	-175'177.59
Wert der zurückgenommenen Anteile	-177'474.11	-149'140.30	-28'333.81
Ausschüttung	-14'218.41	-8'285.20	-5'933.21
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	150'353.22	70'845.18	79'508.04
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'731'813.31	6'491'887.56	239'925.75
Erfolgsrechnung	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	3'993.34	7'592.78	-3'599.44
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	66'785.01	56'952.29	9'832.72
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	63.40	710.07	-646.67
Total Ertrag	70'841.75	65'255.14	5'586.61
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	-0.01	0.00	-0.01
Prüfaufwand	-5'819.43	-5'585.06	-234.37
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-36'920.07	-34'411.18	-2'508.89
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'069.09	-9'384.89	-684.20
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'546.68	-1'660.65	113.97
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-3'861.22	-179.94	-3'681.28
Total Aufwand	-58'216.50	-51'221.72	-6'994.78
Nettoertrag in der Berichtsperiode	12'625.25	14'033.42	-1'408.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-66'369.16	-22'370.67	-43'998.49
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	-53'743.91	-8'337.25	-45'406.66
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	204'097.13	79'182.43	124'914.70
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	150'353.22	70'845.18	79'508.04
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	12'625.25	14'033.42	-1'408.17
Vortrag des Vorjahres	38.24	1.98	36.26
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	12'663.49	14'035.40	-1'371.91
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	12'608.67	13'997.16	-1'388.49
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	1.57	1.77	-0.20
Vortrag auf neue Rechnung	54.82	38.24	16.58

Dreijahresvergleich

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022		
Nettofondsvermögen in CHF	6'731'813.31	6'491'887.56	6'122'025.24		
Inventarwert pro Anteil in CHF	838.23	820.93	812.91		
Anzahl Anteile im Umlauf	8'031	7'908	7'531		
Vergangene Wertentwicklung in CHF					
	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST SOLID FUND CHF	2.3 %	1.1 %	-6.0 %	-0.9 %	-2.0 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betragen 0.1-0.5%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betragen 0.5%.

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.	31.12.2024	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)	658'563.32	9.8 %
Anlagen	6'051'828.74	89.7 %
Sonstige Vermögenswerte	38'912.69	0.5 %
Gesamtfondsvermögen	6'749'304.75	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-17'491.44	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'731'813.31	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
	Bermudas							
CH0575017105	CBQ FINANCE 0.735% 27.11.24	100'000	0	100'000	0	CHF	0	0.0 %
	Deutschland							
CH1227937708	E.ON SE 2.5025% 05.12.29	0	250'000	0	250'000	108.43 CHF	271'070	4.0 %
	Frankreich							
CH0341725866	EDF 0.65% 13.10.28	250'000	0	0	250'000	100.36 CHF	250'895	3.7 %
CH1218301971	SOC GENERALE 2.625% 14.10.26	250'000	0	0	250'000	103.69 CHF	259'223	3.8 %
	Grossbritannien							
CH0253514761	BAT INT 1.375% 08.09.26	250'000	0	0	250'000	101.48 CHF	253'688	3.8 %
CH1120085688	GAZPROM 1.54% 30.06.27	250'000	0	0	250'000	44.00 CHF	110'000	1.6 %
CH0429659607	LLOYDS BANKING 1% 04.03.25	250'000	0	0	250'000	100.04 CHF	250'098	3.7 %
CH1264823498	UBS 2.55% 09.05.29	0	250'000	0	250'000	107.51 CHF	268'763	4.0 %
CH0325429188	VODAFONE 0.375% 03.12.24	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
	Irland							
CH0568231861	GLENCORE 1% 30.03.27	250'000	0	0	250'000	100.68 CHF	251'703	3.7 %
	Kanada							
CH1261608926	BANK OF NOVA SCO 2.1425% 03.05.30	0	100'000	0	100'000	108.21 CHF	108'209	1.6 %
	Luxemburg							
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	1'900'000	0	0	1'900'000	99.53 SEK	155'099	2.3 %
XS1555330999	EIB 1.5% 26.01.24	2'600'000	0	2'600'000	0	NOK	0	0.0 %
	Niederlande							
CH0292877898	SHELL 0.875% 21.08.28	250'000	0	0	250'000	101.48 CHF	253'688	3.8 %
CH0333827506	TEVA 1% 28.07.25	100'000	0	0	100'000	99.45 CHF	99'445	1.5 %
	Norwegen							
CH1230759537	KOMMUNALBANKEN 1.275% 22.12.27	150'000	100'000	0	250'000	102.93 CHF	257'323	3.8 %
	Philippinen							
XS2352748334	ASIAN DEV BANK 1.342% 18.06.26	0	2'000'000	0	2'000'000	95.18 NOK	151'777	2.2 %
	Schweiz							
CH0224396983	SWITZERLAND 1.25% 28.05.26	1'000'000	0	0	1'000'000	101.77 CHF	1'017'670	15.1 %
	Spanien							
CH1112011577	BANCO SANTANDER 0.31% 09.06.28	200'000	0	0	200'000	98.89 CHF	197'784	2.9 %
	Süd Korea							
CH0485445958	KOREA HYDRO & NUCLEAR 0% 19.07.24	100'000	0	100'000	0	CHF	0	0.0 %
	USA							
CH0417086045	GOLDMAN SACHS 1% 24.11.25	250'000	0	0	250'000	100.47 CHF	251'178	3.7 %
CH1353258168	INTL BK REC. & DEV. 1.1575% 11.06.31	0	150'000	0	150'000	104.84 CHF	157'254	2.3 %
CH0373945044	JACKSON NAT LIFE 0.375% 18.07.25	250'000	0	0	250'000	99.89 CHF	249'713	3.7 %
CH0347556885	METRO LIFE INSUR 0.3% 19.01.26	250'000	0	0	250'000	99.83 CHF	249'578	3.7 %
CH0383104335	NESTLE 0.25% 04.10.27	250'000	0	0	250'000	99.54 CHF	248'858	3.7 %
CH0243069363	PHILIP MORRIS 1.625% 16.05.24	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	200'000	0	0	200'000	96.56 USD	226'130	3.4 %
CH1105672658	VERIZON 0.1925% 24.03.28	250'000	0	0	250'000	98.46 CHF	246'160	3.6 %
CH0247902916	WELLS FARGO 1.25% 03.09.24	250'000	0	250'000	0	CHF	0	0.0 %
	Venezuela							
CH1243933590	CAF 2.4275% 15.02.30	0	250'000	0	250'000	106.61 CHF	266'528	3.9 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							6'051'829	89.7 %

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 Totalsierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2024	In % des NFV 31.12.2024	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023
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 31.12.2024

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9401
JPY	0.0058
NOK	0.0797
SEK	0.0820
USD	0.9074

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 31.12.2024

Nettofondsvermögen	USD 7'189'456.64
Total ausstehende Anteile	7'565
Inventarwert je Anteil	USD 950.36
Ausschüttung	USD 25.37 April 2025
Wertentwicklung in %	3.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2024 des ARVEST Solid Fund USD vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2024 gewann der ARVEST SOLID FUND USD 3.2%. Bis zum 31.12.2024 blieb das Fondsvermögen bei USD 7.2 Mio.

Es wurden im Jahr 2024 insbesondere Positionen in Eli Lilly, Export-Import Bank of India, John Deere, Korea National Oil, Starbucks und United States of America aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Hutchison Whampoa, Equinor, Philip Morris, United States of America und WPP fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2025

Vermögensrechnung	31.12.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'018'711.52	1'292'532.86	-273'821.34
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'144'351.71	5'905'940.15	238'411.56
Sonstige Vermögenswerte	57'341.01	50'395.32	6'945.69
Gesamtfondsvermögen	7'220'404.24	7'248'868.33	-28'464.09
Verbindlichkeiten	-30'947.60	-18'582.23	-12'365.37
Nettofondsvermögen	7'189'456.64	7'230'286.10	-40'829.46
Inventarwert pro Anteil	950.36	944.27	6.09
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	7'657	6'882	775
Ausgegebene Anteile	25	930	-905
Zurückgenommene Anteile	-117	-155	38
Bestand Ende Berichtsperiode	7'565	7'657	-92
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'230'286.10	6'289'201.56	941'084.54
Wert der ausgegebenen Anteile	23'297.30	848'500.30	-825'203.00
Wert der zurückgenommenen Anteile	-108'862.60	-140'100.06	31'237.46
Ausschüttung	-180'851.55	-116'286.46	-64'565.09
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	225'587.39	348'970.76	-123'383.37
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'189'456.64	7'230'286.10	-40'829.46
Erfolgsrechnung	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	40'196.10	46'599.74	-6'403.64
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	212'313.41	184'089.36	28'224.05
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	509.45	7'081.90	-6'572.45
Total Ertrag	253'018.96	237'771.00	15'247.96
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-6'463.72	-5'184.25	-1'279.47
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-51'850.13	-38'618.58	-13'231.55
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	12'021.88	1'120.91	10'900.97
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'862.26	-10'226.64	-635.62
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'687.34	-1'698.67	11.33
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'249.43	-2'123.90	-125.53
Total Aufwand	-61'091.00	-56'731.13	-4'359.87
Nettoertrag in der Berichtsperiode	191'927.96	181'039.87	10'888.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	7'671.81	10'448.05	-2'776.24
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-12'021.88	-1'120.91	-10'900.97
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	187'577.89	190'367.01	-2'789.12
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38'009.50	158'603.75	-120'594.25
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	225'587.39	348'970.76	-123'383.37
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	191'927.96	181'039.87	10'888.09
Vortrag des Vorjahres	8.95	57.13	-48.18
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	191'936.91	181'097.00	10'839.91
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	191'924.05	181'088.05	10'836.00
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	25.37	23.65	1.72
Vortrag auf neue Rechnung	12.86	8.95	3.91

Dreijahresvergleich

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022		
Nettofondsvermögen in USD	7'189'456.64	7'230'286.10	6'289'201.56		
Inventarwert pro Anteil in USD	950.36	944.27	913.86		
Anzahl Anteile im Umlauf	7'565	7'657	6'882		
Vergangene Wertentwicklung in USD					
	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST SOLID FUND USD	3.2 %	5.1 %	-3.9 %	-0.7 %	3.1 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv erhobene Ausgabekommission in der Rechnungsperiode betrug 0%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betragen 0.1-0.5%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betragen 0.5%.

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.	31.12.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.99 %	0.82 %

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)	1'018'711.52	14.1 %
Anlagen	6'144'351.71	85.1 %
Sonstige Vermögenswerte	57'341.01	0.8 %
Gesamtfondsvermögen	7'220'404.24	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-30'947.60	-0.4 %
Nettofondsvermögen	7'189'456.64	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
	China							
US88032XAM65	TENCENT 3.575% 11.04.26	200'000	0	0	200'000	98.47 USD	196'948	2.7 %
	Grossbritannien							
USG08820CH69	BAT INT 3.95% 15.06.25	250'000	0	0	250'000	99.50 USD	248'750	3.4 %
US92936MAF41	WPP 3.75% 19.09.24	150'000	0	150'000	0	USD	0	0.0 %
	Hong Kong							
USG46747AB00	CKH HOLDINGS 3.625% 31.10.24	200'000	0	200'000	0	USD	0	0.0 %
	Indien							
US30216KAG76	EXPORT-IMP INDIA 5.5% 18.01.33	0	200'000	0	200'000	100.91 USD	201'828	2.8 %
	Japan							
US471048AZ14	JAPAN BANK INTL 2.25% 04.11.26	250'000	0	0	250'000	96.05 USD	240'128	3.3 %
USJ57160DX83	NISSAN MOTOR 3.522% 17.09.25	250'000	0	0	250'000	98.60 USD	246'503	3.4 %
	Kanada							
US06417XAP69	BANK OF NOVA SCO 4.85% 01.02.30	250'000	0	0	250'000	99.28 USD	248'195	3.4 %
US78016FZU10	ROYAL BANK OF CA 6% 01.11.27	250'000	0	0	250'000	103.32 USD	258'300	3.6 %
	Katar							
XS1807174393	QATAR 4.5% 23.04.28	250'000	0	0	250'000	99.49 USD	248'728	3.4 %
	Luxemburg							
US298785JW79	EIB 3.625% 15.07.30	250'000	0	0	250'000	95.90 USD	239'738	3.3 %
	Mexiko							
US71654QBW15	PEMEX 4.5% 23.01.26	250'000	0	0	250'000	96.51 USD	241'278	3.3 %
	Niederlande							
USN82008AZ15	SIEMENS 1.7% 11.03.28	250'000	0	0	250'000	91.36 USD	228'390	3.2 %
	Norwegen							
US85771PAX06	EQUINOR 3.25% 10.11.24	200'000	0	200'000	0	USD	0	0.0 %
	Philippinen							
US045167DR18	ASIAN DEV BANK 1.75% 14.08.26	250'000	0	0	250'000	96.00 USD	239'993	3.3 %
	Schweiz							
US902613AX64	UBS 3.75% 26.03.25	250'000	0	0	250'000	99.76 USD	249'403	3.5 %
	Singapur							
XS1253849357	SINGAPORE TELECO 3.25% 30.06.25	200'000	0	0	200'000	99.15 USD	198'296	2.7 %
	Süd Korea							
US50066RAN61	KOREA NATIONAL 1.625% 05.10.30	0	250'000	0	250'000	83.11 USD	207'775	2.9 %
	USA							
US037833CR93	APPLE 3.2% 11.05.27	250'000	0	0	250'000	97.27 USD	243'168	3.4 %
US693070AD69	CARNIVAL 7.875% 01.06.27	100'000	0	0	100'000	104.68 USD	104'684	1.4 %
US532457CL03	ELI LILLY 4.7% 09.02.34	0	200'000	0	200'000	97.05 USD	194'090	2.7 %
USU37818AW82	GLENCORE 1.625% 01.09.25	200'000	0	0	200'000	97.88 USD	195'750	2.7 %
US459200KA85	IBM 3.5% 15.05.29	250'000	0	0	250'000	94.84 USD	237'100	3.3 %
US24422EVL00	JOHN DEAR 1.45% 15.01.31	0	250'000	0	250'000	82.59 USD	206'475	2.9 %
US595112BP79	MICRON TECH 4.185% 15.02.27	250'000	0	0	250'000	98.64 USD	246'588	3.4 %
US718172BM02	PHILIP MORRIS 3.25% 10.11.24	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
USU75000BJ45	ROCHE 3% 10.11.25	250'000	0	0	250'000	98.80 USD	247'008	3.4 %
US855244BC24	STARBUCKS 3% 14.02.32	0	250'000	0	250'000	87.50 USD	218'750	3.0 %
US912828X703	US 2% 30.04.24	250'000	0	250'000	0	USD	0	0.0 %
US91282CJJ18	US 4.5% 15.11.33	0	200'000	0	200'000	99.69 USD	199'375	2.8 %
US9128282L36	US TIPS 0.375% 15.07.27	250'000	0	0	250'000	96.56 USD	311'508	4.3 %
US92343VER15	VERIZON 4.329% 21.09.28	250'000	0	0	250'000	98.24 USD	245'608	3.4 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							6'144'352	85.1 %

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 31.12.2024	In % des NFV 31.12.2024	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023
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 31.12.2024

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.1020
EUR	1.0360
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 31.12.2024

Nettofondsvermögen	EUR 6'540'665.02
Total ausstehende Anteile	7'098
Inventarwert je Anteil	EUR 921.48
Ausschüttung	EUR 9.35 April 2025
Wertentwicklung in %	2.8 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2024 des ARVEST Solid Fund EUR vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2024 gewann der ARVEST SOLID FUND EUR 2.8%. Bis zum 31.12.2024 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.3 Mio. auf EUR 6.5 Mio.

Es wurden im Jahr 2024 insbesondere Positionen in Asian Development Bank, Corp Andina de Fomento, E.ON, Republic of Lithuania, Mercedes-Benz, United Mexican States, Procter & Gamble, TotalEnergies und Toyota aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in DNB Boligkredit, Deutsche Telekom, Goldman Sachs, Intesa Sanpaolo, Mitsubishi, Kingdom of Norway und Tesco fällig oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2025

Vermögensrechnung	31.12.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	656'702.00	1'031'456.42	-374'754.42
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'842'281.91	5'184'768.51	657'513.40
Sonstige Vermögenswerte	60'126.00	45'551.79	14'574.21
Gesamtfondsvermögen	6'559'109.91	6'261'776.72	297'333.19
Verbindlichkeiten	-18'444.89	-15'996.78	-2'448.11
Nettofondsvermögen	6'540'665.02	6'245'779.94	294'885.08
Inventarwert pro Anteil	921.48	903.35	18.13
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	6'914	6'538	376
Ausgegebene Anteile	250	446	-196
Zurückgenommene Anteile	-66	-70	4
Bestand Ende Berichtsperiode	7'098	6'914	184
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'245'779.94	5'686'535.83	559'244.11
Wert der ausgegebenen Anteile	225'827.70	391'006.05	-165'178.35
Wert der zurückgenommenen Anteile	-60'135.82	-61'044.24	908.42
Ausschüttung	-50'895.39	-44'442.96	-6'452.43
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	180'088.59	273'725.26	-93'636.67
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'540'665.02	6'245'779.94	294'885.08
Erfolgsrechnung	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	15'813.70	13'224.40	2'589.30
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	102'471.33	84'758.48	17'712.85
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	968.00	1'151.17	-183.17
Total Ertrag	119'253.03	99'134.05	20'118.98
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-5'807.63	-5'552.45	-255.18
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-36'696.87	-32'810.04	-3'886.83
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	1'361.34	0.00	1'361.34
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-9'636.98	-8'948.23	-688.75
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Sonstige Aufwendungen	-1'558.67	-1'679.64	120.97
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-529.05	-329.55	-199.50
Total Aufwand	-52'867.86	-49'319.91	-3'547.95
Nettoertrag in der Berichtsperiode	66'385.17	49'814.14	16'571.03
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-56'092.09	-4'550.91	-51'541.18
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-1'361.34	0.00	-1'361.34
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	0.00	0.00	0.00
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	8'931.74	45'263.23	-36'331.49
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	171'156.85	228'462.03	-57'305.18
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	180'088.59	273'725.26	-93'636.67
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	66'385.17	49'814.14	16'571.03
Vortrag des Vorjahres	14.12	49.92	-35.80
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	66'399.29	49'864.06	16'535.23
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	66'366.30	49'849.94	16'516.36
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	9.35	7.21	2.14
Vortrag auf neue Rechnung	32.99	14.12	18.87

Dreijahresvergleich

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	6'540'665.02	6'245'779.94	5'686'535.83
Inventarwert pro Anteil in EUR	921.48	903.35	869.77
Anzahl Anteile im Umlauf	7'098	6'914	6'538

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST SOLID FUND EUR	2.8 %	4.6 %	-5.2 %	-0.2 %	-0.3 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 1%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betragen 0.1-0.5%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betragen 0.5%.

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.	31.12.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		0.84 %	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)	656'702.00	10.0 %
Anlagen	5'842'281.91	89.1 %
Sonstige Vermögenswerte	60'126.00	0.9 %
Gesamtfondsvermögen	6'559'109.91	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-18'444.89	-0.3 %
Nettofondsvermögen	6'540'665.02	99.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	Caiman Inseln							
XS1806124753	CKH HOLDINGS 1.25% 13.04.25	200'000	0	0	200'000	99.48 EUR	198'966	3.0 %
	Deutschland							
DE000A30WV1	DT PFANDBR 4.375% 28.08.26	200'000	0	0	200'000	100.40 EUR	200'798	3.1 %
CH1227937708	E.ON SE 2.5025% 05.12.29	0	250'000	0	250'000	108.43 CHF	288'348	4.4 %
	Frankreich							
XS1881593971	SAINT GOBAIN 1.875% 21.09.28	200'000	0	0	200'000	96.73 EUR	193'466	2.9 %
	Grossbritannien							
XS1686846061	ANGLO AMER 1.625% 18.09.25	200'000	0	0	200'000	99.17 EUR	198'346	3.0 %
XS1040506898	BP 2.972% 27.02.26	200'000	0	0	200'000	100.36 EUR	200'728	3.1 %
XS2496028502	BRITISH TELECOMM 2.75% 30.08.27	200'000	0	0	200'000	100.18 EUR	200'356	3.1 %
XS1082971588	TESCO 2.5% 01.07.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1794084068	WPP 1.375% 20.03.25	200'000	0	0	200'000	99.61 EUR	199'210	3.0 %
	Israel							
XS1936100483	ISRAEL 1.5% 16.01.29	200'000	0	0	200'000	92.79 EUR	185'576	2.8 %
	Italien							
XS2022425297	INTESA SANPAOLO 1% 04.07.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
	Japan							
XS1675764945	mitsubishi UFJ 0.872% 07.09.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
	Kanada							
XS1111559925	TOTALENERGIES SE 2.125% 18.09.29	0	200'000	0	200'000	96.89 EUR	193'786	3.0 %
	Litauen							
XS2013677864	LITHUANIA 0.5% 19.06.29	0	250'000	0	250'000	90.29 EUR	225'735	3.4 %
	Luxemburg							
XS2247718435	BLACKSTONE PROPE 1.25% 26.04.27	200'000	0	0	200'000	95.51 EUR	191'026	2.9 %
XS1171476143	EIB 1.25% 12.05.25	2'000'000	0	0	2'000'000	99.53 SEK	173'669	2.6 %
XS2249882064	EIB 4.75% 29.10.25	800'000	0	0	800'000	93.90 BRL	117'462	1.8 %
	Mexiko							
XS1054418600	MEXICO 3.625% 09.04.29	0	200'000	0	200'000	100.38 EUR	200'756	3.1 %
	Niederlande							
XS1557096267	DT TELEKOM 0.875% 30.01.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
DE000A3LSYH6	MERCEDES-BENZ IN 3.25% 10.01.32	0	250'000	0	250'000	100.46 EUR	251'160	3.8 %
XS1403015156	UNILEVER 1.125% 29.04.28	200'000	0	0	200'000	95.67 EUR	191'344	2.9 %
XS2234567233	VW 0.875% 22.09.28	200'000	0	0	200'000	91.49 EUR	182'988	2.8 %
	Norwegen							
XS1719108463	DNB BOLIGKREDIT 0.375% 20.11.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
NO0010705536	NORWAY 3% 14.03.24	2'300'000	0	2'300'000	0	NOK	0	0.0 %
	Österreich							
XS2000538343	ERSTE GROUP BANK 0.875% 22.05.26	200'000	0	0	200'000	97.49 EUR	194'974	3.0 %
	Philippinen							
XS2352748334	ASIAN DEV BANK 1.342% 18.06.26	0	2'000'000	0	2'000'000	95.18 NOK	161'452	2.5 %
	Polen							
XS1584894650	POLAND 1.375% 22.10.27	200'000	0	0	200'000	97.17 EUR	194'348	3.0 %
	Rumänien							
XS1934867547	ROMANIA 2% 08.12.26	100'000	0	0	100'000	96.96 EUR	96'955	1.5 %
XS2434895558	ROMANIA 2.125% 07.03.28	100'000	0	0	100'000	93.92 EUR	93'924	1.4 %
XS1892141620	ROMANIA 2.875% 11.03.29	100'000	0	0	100'000	93.90 EUR	93'903	1.4 %
	Schweiz							
CH0576402181	UBS 0.25% 05.11.28	200'000	0	0	200'000	92.65 EUR	185'302	2.8 %
CH0483180946	UBS 1% 24.06.27	200'000	0	0	200'000	97.29 EUR	194'584	3.0 %
	Spanien							
XS2113889351	BANCO SANTANDER 0.5% 04.02.27	200'000	0	0	200'000	95.33 EUR	190'650	2.9 %
	USA							
XS1614198262	GOLDMAN SACHS 1.375% 15.05.24	200'000	0	200'000	0	EUR	0	0.0 %
XS1708193815	PROCTER & GAMBLE 1.25% 25.10.29	0	250'000	0	250'000	94.13 EUR	235'323	3.6 %
XS2655865546	TOYOTA MOTOR CRE 3.85% 24.07.30	0	200'000	0	200'000	103.80 EUR	207'592	3.2 %
XS1400169931	WELLS FARGO 1.375% 26.10.26	200'000	0	0	200'000	97.48 EUR	194'966	3.0 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	Venezuela							
XS2763029571	CAF 3.625% 13.02.30	0	200'000	0	200'000	102.30 EUR	204'590	3.1 %
Total der Obligationen und Wandelanleihen							5'842'282	89.1 %

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 31.12.2024	In % des NFV 31.12.2024	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023
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 31.12.2024

Währung	Wechselkurs in EUR
BRL	0.1564
CHF	1.0637
EUR	1.0000
NOK	0.0848
SEK	0.0872
USD	0.9652

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 2024, 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, 5. März 2025

Grant Thornton AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Reto Ruesch
Revisionsexperte