



Halbjahresbericht 2024 ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

ARVEST GLOBAL STARS FUND
ARVEST AMERICA STARS FUND
ARVEST EURASIA STARS FUND

ARVEST GLOBAL STARS FUND

Kennzahlen in Kürze	3
Bericht des Fondsmanagers	3
Vermögensrechnung	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf	4
Veränderung des Nettofondsvermögens	4
Erfolgsrechnung	4
Dreijahresvergleich	5
Weitere Informationen	5
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	6
Derivate und Devisenkurse	8
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	9
Mitteilung an die Anleger	9

ARVEST AMERICA STARS FUND

Kennzahlen in Kürze	10
Bericht des Fondsmanagers	10
Vermögensrechnung	11
Entwicklung der Anteile im Umlauf	11
Veränderung des Nettofondsvermögens	11
Erfolgsrechnung	11
Dreijahresvergleich	12
Weitere Informationen	12
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	13
Derivate und Devisenkurse	14
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	15
Mitteilung an die Anleger	15

ARVEST EURASIA STARS FUND

Kennzahlen in Kürze	16
Bericht des Fondsmanagers	16
Vermögensrechnung	17
Entwicklung der Anteile im Umlauf	17
Veränderung des Nettofondsvermögens	17
Erfolgsrechnung	17
Dreijahresvergleich	18
Weitere Informationen	18
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode	19
Derivate und Devisenkurse	21
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes	22
Mitteilung an die Anleger	22
Anhang	23

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

Prüfgesellschaft

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 GLOBAL STARS FUND

Valoren Nummer 1125057 ISIN-Nummer CH0011250575

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2024

Nettofondsvermögen	CHF 18'696'737.64
Total ausstehende Anteile	10'918
Inventarwert je Anteil	CHF 1'712.47
Ausschüttung	CHF 26.49 April 2024
Wertentwicklung in %	8.4 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2024 des ARVEST Global Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2024 gewann der ARVEST GLOBAL STARS FUND 8.4%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF 18.8%. Bis zum 30.6.2024 erhöhte sich das Fondsvermögen um 1.3 Mio. auf CHF 18.7 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2024 insbesondere Positionen in Tencent Holdings Ltd, Diageo, Unilever, WPP, AIA Group, Central Japan Railway Co, Sysmex, Nestle, Swatch, Intel und Kraft Heinz aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Merck & Co abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2024

Vermögensrechnung	30.06.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	2'658'365.74	3'956'700.78	-1'298'335.04
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	16'150'677.02	13'472'084.73	2'678'592.29
Sonstige Vermögenswerte	18'645.34	8'686.35	9'958.99
Gesamtfondsvermögen	18'827'688.10	17'437'471.86	1'390'216.24
Verbindlichkeiten	-130'950.46	-72'938.06	-58'012.40
Nettofondsvermögen	18'696'737.64	17'364'533.80	1'332'203.84
Inventarwert pro Anteil	1'712.47	1'604.56	107.91
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	10'822	10'991	-169
Ausgegebene Anteile	461	100	361
Zurückgenommene Anteile	-365	-269	-96
Bestand Ende Berichtsperiode	10'918	10'822	96
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'364'533.80	17'917'598.59	-553'064.79
Wert der ausgegebenen Anteile	743'508.64	163'001.45	580'507.19
Wert der zurückgenommenen Anteile	-611'280.15	-439'680.42	-171'599.73
Ausschüttung	-291'469.47	-293'243.92	1'774.45
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'491'444.82	16'858.10	1'474'586.72
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18'696'737.64	17'364'533.80	1'332'203.84
Erfolgsrechnung	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	41'020.80	76'649.45	-35'628.65
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	266'011.48	476'611.37	-210'599.89
Erträge aus Quellensteuer	0.00	3'931.43	-3'931.43
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-109.61	613.47	-723.08
Total Ertrag	306'922.67	557'805.72	-250'883.05
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-4'215.47	-7'947.88	3'732.41
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-179'858.45	-240'528.29	60'669.84
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	55'773.85	6.72	55'767.13
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-13'787.13	-26'724.63	12'937.50
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'327.05	9'125.77	201.28
Sonstige Aufwendungen	-382.25	-2'016.18	1'633.93
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-746.67	-3'145.38	2'398.71
Total Aufwand	-133'889.07	-271'229.87	137'340.80
Nettoertrag in der Berichtsperiode	173'033.60	286'575.85	-113'542.25
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	144'951.35	-34'606.17	179'557.52
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-55'773.85	-6.72	-55'767.13
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'327.05	-9'125.77	-201.28
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	252'884.05	242'837.19	10'046.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'238'560.77	-225'979.09	1'464'539.86
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'491'444.82	16'858.10	1'474'586.72

Dreijahresvergleich

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	18'696'737.64	17'364'533.80	17'917'598.59
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'712.47	1'604.56	1'630.21
Anzahl Anteile im Umlauf	10'918	10'822	10'991

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST GLOBAL STARS FUND	8.4 %	0.0 %	-5.3 %	13.6 %	-4.2 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	18.8 %	9.8 %	-17.6 %	23.0 %	3.6 %

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 von der Fondsleitung erhobene Ausgabekommission betrug 0%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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 1.2%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 1.5%.

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

Die effektiv von der Fondsleitung 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.	30.06.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.86 %	1.55 %

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)	2'658'365.74	14.1 %
Anlagen	16'150'677.02	85.8 %
Sonstige Vermögenswerte	18'645.34	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	18'827'688.10	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-130'950.46	-0.7 %
Nettofondsvermögen	18'696'737.64	99.3 %

Anlagen: Aktien und andere Beteiligungspapiere, die an einer Börse gehandelt werden

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
	Brasilien							
US91912E1055	VALE (ADR)	24'000	0	0	24'000	11.17 USD	240'950	1.3 %
	China							
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	3'000	0	0	3'000	72.00 USD	194'141	1.0 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	600'000	0	0	600'000	4.21 HKD	290'679	1.5 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	700'000	0	0	700'000	5.77 HKD	464'788	2.5 %
KYG596691041	MEITUAN (B)	400	0	0	400	111.10 HKD	5'114	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	400'000	0	0	400'000	7.90 HKD	363'637	1.9 %
KYG875721634	TENCENT	4'000	2'000	0	6'000	372.40 HKD	257'124	1.4 %
	Deutschland							
DE000BASF111	BASF	6'000	0	0	6'000	45.14 EUR	260'741	1.4 %
DE0006062144	COVESTRO	6'000	0	0	6'000	54.54 EUR	315'073	1.7 %
DE0006335003	KRONES	3'000	0	0	3'000	117.40 EUR	339'105	1.8 %
	Grossbritannien							
GB0002374006	DIAGEO	0	6'000	0	6'000	24.90 GBP	169'744	0.9 %
GB00BP6MXD84	SHELL	14'000	0	0	14'000	33.60 EUR	452'843	2.4 %
GB00B10RZP78	UNILEVER	0	5'000	0	5'000	51.28 EUR	246'867	1.3 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	190'000	0	0	190'000	0.70 GBP	150'623	0.8 %
JE00B8KF9B49	WPP	20'000	10'000	0	30'000	7.24 GBP	246'962	1.3 %
	Hong Kong							
HK0000069689	AIA	50'000	10'000	0	60'000	53.00 HKD	365'939	1.9 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	60'000	0	0	60'000	77.00 HKD	531'647	2.8 %
KYG960071028	WH GROUP	400'000	0	0	400'000	5.14 HKD	236'594	1.3 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	150'000	0	0	150'000	15.10 HKD	260'645	1.4 %
	Japan							
JP3112000009	AGC	12'700	0	0	12'700	5'206.00 JPY	369'061	2.0 %
JP3111200006	ASAHI KASEI	60'000	0	0	60'000	1'030.50 JPY	345'135	1.8 %
JP3242800005	CANON	7'000	0	0	7'000	4'354.00 JPY	170'128	0.9 %
JP3566800003	CENTRAL JAPAN RL	0	8'000	0	8'000	3'473.00 JPY	155'090	0.8 %
JP3788600009	HITACHI	7'000	28'000	0	35'000	3'601.00 JPY	703'527	3.7 %
JP3258000003	KIRIN	22'000	0	0	22'000	2'073.00 JPY	254'573	1.4 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	30'000	0	0	30'000	2'567.50 JPY	429'954	2.3 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	30'000	0	0	30'000	1'729.00 JPY	289'538	1.5 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	300'000	0	0	300'000	151.80 JPY	254'204	1.4 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	5'000	0	0	5'000	6'238.00 JPY	174'103	0.9 %
JP3351100007	SYSMEX	0	10'000	0	10'000	2'591.00 JPY	144'630	0.8 %
JP3538800008	TDK	6'000	0	0	6'000	9'865.00 JPY	330'399	1.8 %
	Kanada							
CA0679011084	BARRICK GOLD	30'000	0	0	30'000	16.68 USD	449'760	2.4 %
	Niederlande							
NL0011821202	ING GROEP	25'000	0	0	25'000	15.96 EUR	384'213	2.0 %
	Russland							
US69343P1057	LUKOIL PJSC (ADR)	2'000	0	0	2'000	0.00 USD	0	0.0 %
	Schweden							
SE0000106270	HENNES & MAURITZ (B)	20'000	0	0	20'000	167.65 SEK	284'190	1.5 %
	Schweiz							
CH0038863350	NESTLE	4'000	1'000	0	5'000	91.72 CHF	458'600	2.4 %
CH0012255144	SWATCH	8'000	2'000	0	10'000	36.70 CHF	367'000	1.9 %
	Singapur							
SG1L01001701	DBS GROUPS	20'000	2'000	0	22'000	35.79 SGD	521'797	2.8 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	200'000	0	0	200'000	2.75 SGD	364'485	1.9 %
SG0531000230	VENTURE	40'000	0	0	40'000	14.22 SGD	376'944	2.0 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	150'000	0	0	150'000	3.10 SGD	308'156	1.6 %
	Spanien							
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	138'708	0	0	138'708	4.33 EUR	578'342	3.1 %
	Süd Korea							
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR)	300	0	0	300	1'480.00 USD	399'067	2.1 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
	USA							
PA1436583006	CARNIVAL	20'000	0	0	20'000	18.72 USD	336'511	1.8 %
US1266501006	CVS HEALTH	4'000	0	0	4'000	59.06 USD	212'333	1.1 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONA	3'000	0	0	3'000	75.36 USD	203'201	1.1 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	7'000	0	0	7'000	68.61 USD	431'667	2.3 %
US4581401001	INTEL	0	6'000	0	6'000	30.97 USD	167'015	0.9 %
US5007541064	KRAFT HEINZ	0	5'000	0	5'000	32.22 USD	144'797	0.8 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	151.36 USD	136'042	0.7 %
US58933Y1055	MERCK & CO	5'000	0	1'000	4'000	123.80 USD	445'086	2.4 %
US6516391066	NEWMONT	10'000	0	0	10'000	41.87 USD	376'328	2.0 %
US83088M1027	SKYWORKS	2'000	0	0	2'000	106.58 USD	191'588	1.0 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							16'150'677	85.8 %

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 CHF 30.06.2024	In % des NFV 30.06.2024	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%

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
U:ESM4	S&P500 EMINI JUN 24 P 4500	0	7	7	0		0	0.0 %
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

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.

Devisenkurse per 30.06.2024

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9628
GBP	1.1364
HKD	0.1151
JPY	0.5582
SEK	8.4757
SGD	0.6627
USD	0.8988

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 Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

ARVEST AMERICA STARS FUND

Valoren Nummer 1385706 ISIN-Nummer CH0013857062

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2024

Nettofondsvermögen	USD 8'766'394.20
Total ausstehende Anteile	3'547
Inventarwert je Anteil	USD 2'471.50
Ausschüttung	USD 42.95 April 2024
Wertentwicklung in %	1.3 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2024 des ARVEST America Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2024 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 1.3%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD 14.5%. Bis zum 30.6.2024 blieb das Fondsvermögen unverändert bei USD 8.8 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2024 insbesondere Positionen in Ambev, Medtronic, 3M, Albemarle, Alphabet, Genpact, Intel, Kraft Heinz und Skyworks aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in International Business Machine und Merck & Co abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2024

Vermögensrechnung	30.06.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'904'877.42	2'697'051.88	-792'174.46
Bankguthaben Zeit	700'000.00	700'000.00	0.00
Anlagen	6'199'034.00	5'485'175.00	713'859.00
Sonstige Vermögenswerte	11'376.91	11'668.30	-291.39
Gesamtfondsvermögen	8'815'288.33	8'893'895.18	-78'606.85
Verbindlichkeiten	-48'894.13	-78'153.08	29'258.95
Nettofondsvermögen	8'766'394.20	8'815'742.10	-49'347.90
Inventarwert pro Anteil	2'471.50	2'484.01	-12.51
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'549	3'572	-23
Ausgegebene Anteile	0	2	-2
Zurückgenommene Anteile	-2	-25	23
Bestand Ende Berichtsperiode	3'547	3'549	-2
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'815'742.10	8'627'873.52	187'868.58
Wert der ausgegebenen Anteile	0.00	4'647.94	-4'647.94
Wert der zurückgenommenen Anteile	-4'865.00	-60'432.39	55'567.39
Ausschüttung	-152'343.65	-114'071.52	-38'272.13
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	107'860.75	357'724.55	-249'863.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'766'394.20	8'815'742.10	-49'347.90
Erfolgsrechnung	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	67'871.83	143'151.84	-75'280.01
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	79'735.23	138'571.15	-58'835.92
Erträge aus Quellensteuer	0.00	276.72	-276.72
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00	61.23	-61.23
Total Ertrag	147'607.06	282'060.94	-134'453.88
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-4'229.69	-6'631.08	2'401.39
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-70'825.64	-154'602.86	83'777.22
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	11'994.93	39'788.20	-27'793.27
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-6'536.76	-12'757.19	6'220.43
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'722.89	8'000.70	722.19
Sonstige Aufwendungen	-2'075.46	-3'308.82	1'233.36
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-6.24	-136.00	129.76
Total Aufwand	-62'955.97	-129'647.05	66'691.08
Nettoertrag in der Berichtsperiode	84'651.09	152'413.89	-67'762.80
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	27'014.76	70'314.90	-43'300.14
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-11'994.93	-39'788.20	27'793.27
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'722.89	-8'000.70	-722.19
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	90'948.03	174'939.89	-83'991.86
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	16'912.72	182'784.66	-165'871.94
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	107'860.75	357'724.55	-249'863.80

Dreijahresvergleich

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	8'766'394.20	8'815'742.10	8'627'873.52
Inventarwert pro Anteil in USD	2'471.50	2'484.01	2'415.42
Anzahl Anteile im Umlauf	3'547	3'549	3'572

Vergangene Wertentwicklung in USD	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST AMERICA STARS FUND	1.3 %	4.2 %	3.9 %	16.6 %	3.5 %
S&P 500 INDEX	14.5 %	24.2 %	-19.4 %	26.9 %	16.3 %

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 von der Fondsleitung erhobene Ausgabekommission betrug 0%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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 1.2%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 1.5%.

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

Die effektiv von der Fondsleitung 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.	30.06.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.20 %	1.60 %

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)	2'604'877.42	29.6 %
Anlagen	6'199'034.00	70.3 %
Sonstige Vermögenswerte	11'376.91	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	8'815'288.33	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-48'894.13	-0.6 %
Nettofondsvermögen	8'766'394.20	99.4 %

Anlagen: Aktien und andere Beteiligungspapiere, die an einer Börse gehandelt werden

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
	Brasilien							
US02319V1035	AMBEV (ADR)	24'000	26'000	0	50'000	2.05 USD	102'500	1.2 %
US71654V1017	PETROBRAS (ADR)	10'000	0	0	10'000	13.64 USD	136'400	1.5 %
US91912E1055	VALE (ADR)	10'000	0	0	10'000	11.17 USD	111'700	1.3 %
	Irland							
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC	1'000	1'000	0	2'000	78.71 USD	157'420	1.8 %
	Kanada							
CA0679011084	BARRICK GOLD	18'000	0	0	18'000	16.68 USD	300'240	3.4 %
	USA							
US88579Y1010	3M	1'000	1'000	0	2'000	102.19 USD	204'380	2.3 %
US0126531013	ALBEMARLE	0	700	0	700	95.52 USD	66'864	0.8 %
US02079K3059	ALPHABET (A)	0	500	0	500	182.15 USD	91'075	1.0 %
US0311621009	AMGEN	500	0	0	500	312.45 USD	156'225	1.8 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS	2'500	0	0	2'500	60.45 USD	151'125	1.7 %
US0495601058	ATMOS ENERGY	1'000	0	0	1'000	116.65 USD	116'650	1.3 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY (B)	400	0	0	400	406.80 USD	162'720	1.8 %
US09062X1037	BIOGEN	300	0	0	300	231.82 USD	69'546	0.8 %
PA1436583006	CARNIVAL	10'000	0	0	10'000	18.72 USD	187'200	2.1 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	4'000	0	0	4'000	47.51 USD	190'040	2.2 %
US1912161007	COCA-COLA	4'200	0	0	4'200	63.65 USD	267'330	3.0 %
US1266501006	CVS HEALTH	2'000	0	0	2'000	59.06 USD	118'120	1.3 %
US0367521038	ELEVANCE HEALTH	400	0	0	400	541.86 USD	216'744	2.5 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONA	2'000	0	0	2'000	75.36 USD	150'720	1.7 %
BMG3922B1072	GENPACT	2'000	2'000	0	4'000	32.19 USD	128'760	1.5 %
US3724601055	GENUINE PARTS	1'000	0	0	1'000	138.32 USD	138'320	1.6 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	3'000	0	0	3'000	68.61 USD	205'830	2.3 %
US4592001014	IBM	2'000	0	500	1'500	172.95 USD	259'425	2.9 %
US4581401001	INTEL	0	3'000	0	3'000	30.97 USD	92'910	1.1 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'000	0	0	1'000	146.16 USD	146'160	1.7 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	1'500	0	0	1'500	202.26 USD	303'390	3.4 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	15'000	0	0	15'000	19.87 USD	298'050	3.4 %
US5007541064	KRAFT HEINZ	0	4'000	0	4'000	32.22 USD	128'880	1.5 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	151.36 USD	151'360	1.7 %
US58933Y1055	MERCK & CO	2'500	0	1'000	1'500	123.80 USD	185'700	2.1 %
US5951121038	MICRON TECH	2'000	0	0	2'000	131.53 USD	263'060	3.0 %
US6516391066	NEWMONT	6'000	0	0	6'000	41.87 USD	251'220	2.8 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER	4'000	0	0	4'000	47.18 USD	188'720	2.1 %
US83088M1027	SKYWORKS	1'000	1'000	0	2'000	106.58 USD	213'160	2.4 %
US83444M1018	SOLVENTUM	0	500	0	500	52.88 USD	26'440	0.3 %
US92343V1044	VERIZON	2'000	0	0	2'000	41.24 USD	82'480	0.9 %
US9497461015	WELLS FARGO	3'000	0	0	3'000	59.39 USD	178'170	2.0 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'199'034	70.3 %

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 30.06.2024	In % des NFV 30.06.2024	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%

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
U:ESM4	S&P500 EMINI JUN 24 P 4500	0	10	10	0		0	0.0 %
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

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.

Devisenkurse per 30.06.2024

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.7312
CHF	1.1126
EUR	1.0712
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 EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250 ISIN-Nummer CH0018972502

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2024

Nettofondsvermögen	EUR 7'753'585.94
Total ausstehende Anteile	3'310
Inventarwert je Anteil	EUR 2'342.47
Ausschüttung	EUR 37.07 April 2024
Wertentwicklung in %	7.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2024 des ARVEST Eurasia Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2024 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 7.2%. In der gleichen Periode stieg der S&P 700 in EUR 7.9%. Bis zum 30.6.2024 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.5 Mio. auf EUR 7.8 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2024 insbesondere Positionen in Tencent Holdings Ltd, Diageo, Unilever, Central Japan Railway Co, Sysmex, Dino Polska, Nestle und Swatch aufgebaut. Es wurden keine Positionen abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2024

Vermögensrechnung	30.06.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'253'523.31	1'898'086.36	-644'563.05
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'582'908.37	5'463'295.13	1'119'613.24
Sonstige Vermögenswerte	8'864.32	4'131.21	4'733.11
Gesamtfondsvermögen	7'845'296.00	7'365'512.70	479'783.30
Verbindlichkeiten	-91'710.06	-74'228.34	-17'481.72
Nettofondsvermögen	7'753'585.94	7'291'284.36	462'301.58
Inventarwert pro Anteil	2'342.47	2'220.24	122.23
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'284	3'385	-101
Ausgegebene Anteile	54	24	30
Zurückgenommene Anteile	-28	-125	97
Bestand Ende Berichtsperiode	3'310	3'284	26
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'291'284.36	7'015'230.10	276'054.26
Wert der ausgegebenen Anteile	122'077.84	51'981.00	70'096.84
Wert der zurückgenommenen Anteile	-64'680.20	-267'098.85	202'418.65
Ausschüttung	-122'849.98	-106'696.23	-16'153.75
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	527'753.92	597'868.34	-70'114.42
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'753'585.94	7'291'284.36	462'301.58
Erfolgsrechnung	01.01.24-30.06.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	22'900.22	38'917.01	-16'016.79
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	112'888.65	192'538.26	-79'649.61
Erträge aus Quellensteuer	0.00	1'572.98	-1'572.98
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	146.92	51.29	95.63
Total Ertrag	135'935.79	233'079.54	-97'143.75
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'721.13	-6'756.36	3'035.23
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-109'886.24	-138'781.99	28'895.75
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	59'083.65	40'778.57	18'305.08
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'644.73	-10'889.27	5'244.54
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'290.75	8'064.10	226.65
Sonstige Aufwendungen	-235.23	-1'455.94	1'220.71
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-396.73	-2'313.04	1'916.31
Total Aufwand	-52'509.66	-111'353.93	58'844.27
Nettoertrag in der Berichtsperiode	83'426.13	121'725.61	-38'299.48
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	9'081.09	163'503.70	-154'422.61
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-59'083.65	-40'778.57	-18'305.08
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'290.75	-8'064.10	-226.65
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	25'132.82	236'386.64	-211'253.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	502'621.10	361'481.70	141'139.40
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	527'753.92	597'868.34	-70'114.42

Dreijahresvergleich

	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	7'753'585.94	7'291'284.36	7'015'230.10
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'342.47	2'220.24	2'072.45
Anzahl Anteile im Umlauf	3'310	3'284	3'385

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST EURASIA STARS FUND	7.2 %	8.7 %	-3.2 %	14.9 %	-4.2 %
S&P INTERNATIONAL 700	7.9 %	10.7 %	-12.0 %	14.9 %	-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 von der Fondsleitung erhobene Ausgabekommission betrug 0%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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 1.2%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 1.5%.

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

Die effektiv von der Fondsleitung 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.	30.06.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.97 %	1.61 %

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)	1'253'523.31	16.0 %
Anlagen	6'582'908.37	83.9 %
Sonstige Vermögenswerte	8'864.32	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	7'845'296.00	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-91'710.06	-1.2 %
Nettofondsvermögen	7'753'585.94	98.8 %

Anlagen: Aktien und andere Beteiligungspapiere, die an einer Börse gehandelt werden

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	China							
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	1'500	0	0	1'500	72.00 USD	100'819	1.3 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	370'000	0	0	370'000	4.21 HKD	186'174	2.4 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	270'000	0	0	270'000	5.77 HKD	186'198	2.4 %
KYG596691041	MEITUAN (B)	150	0	0	150	111.10 HKD	1'992	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	100'000	0	0	100'000	7.90 HKD	94'420	1.2 %
KYG875721634	TENCENT	1'500	1'000	0	2'500	372.40 HKD	111'272	1.4 %
	Deutschland							
DE000BASF111	BASF	2'000	0	0	2'000	45.14 EUR	90'270	1.2 %
DE0006062144	COVESTRO	2'500	0	0	2'500	54.54 EUR	136'350	1.7 %
DE0006335003	KRONES	1'500	0	0	1'500	117.40 EUR	176'100	2.2 %
DE0007236101	SIEMENS	1'000	0	0	1'000	173.78 EUR	173'780	2.2 %
	Frankreich							
FR0000120578	SANOFI	1'400	0	0	1'400	89.94 EUR	125'916	1.6 %
	Grossbritannien							
GB0002374006	DIAGEO	0	2'300	0	2'300	24.90 GBP	67'581	0.9 %
GB00BP6MXD84	SHELL	10'000	0	0	10'000	33.60 EUR	335'950	4.3 %
GB00B10RZP78	UNILEVER	3'000	2'000	0	5'000	51.28 EUR	256'400	3.3 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	50'000	0	0	50'000	0.70 GBP	41'168	0.5 %
JE00B8KF9B49	WPP	10'000	0	0	10'000	7.24 GBP	85'500	1.1 %
	Hong Kong							
HK0000069689	AIA	20'000	0	0	20'000	53.00 HKD	126'690	1.6 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	30'000	0	0	30'000	77.00 HKD	276'088	3.5 %
KYG960071028	WH GROUP	200'000	0	0	200'000	5.14 HKD	122'865	1.6 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	80'000	0	0	80'000	15.10 HKD	144'379	1.8 %
	Japan							
JP3112000009	AGC	5'000	0	0	5'000	5'206.00 JPY	150'910	1.9 %
JP3111200006	ASAHI KASEI	25'000	0	0	25'000	1'030.50 JPY	149'359	1.9 %
JP3830800003	BRIDGESTONE	2'000	0	0	2'000	6'322.00 JPY	73'304	0.9 %
JP3242800005	CANON	3'000	0	0	3'000	4'354.00 JPY	75'728	1.0 %
JP3566800003	CENTRAL JAPAN RL	0	4'000	0	4'000	3'473.00 JPY	80'540	1.0 %
JP3788600009	HITACHI	4'000	16'000	0	20'000	3'601.00 JPY	417'540	5.3 %
JP3258000003	KIRIN	10'000	0	0	10'000	2'073.00 JPY	120'183	1.5 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	10'000	0	0	10'000	2'567.50 JPY	148'852	1.9 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	15'000	0	0	15'000	1'729.00 JPY	150'360	1.9 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	100'000	0	0	100'000	151.80 JPY	88'007	1.1 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	2'000	0	0	2'000	6'238.00 JPY	72'330	0.9 %
JP3351100007	SYSMEX	0	5'000	0	5'000	2'591.00 JPY	75'107	1.0 %
JP3538800008	TDK	1'500	0	0	1'500	9'865.00 JPY	85'789	1.1 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	5'000	0	0	5'000	3'290.00 JPY	95'370	1.2 %
	Niederlande							
NL0011821202	ING GROEP	10'000	0	0	10'000	15.96 EUR	159'620	2.0 %
	Polen							
PLDINPL00011	DINO POLSKA	0	1'000	0	1'000	406.20 PLN	94'207	1.2 %
	Russland							
US69343P1057	LUKOIL PJSC (ADR)	800	0	0	800	0.00 USD	0	0.0 %
	Schweden							
SE0000106270	HENNES & MAURITZ (B)	9'000	0	0	9'000	167.65 SEK	132'824	1.7 %
	Schweiz							
CH0038863350	NESTLE	1'000	500	0	1'500	91.72 CHF	142'893	1.8 %
CH0012032048	ROCHE (GENUSSCHEIN)	300	0	0	300	249.50 CHF	77'740	1.0 %
CH0012255144	SWATCH	2'600	2'400	0	5'000	36.70 CHF	190'586	2.4 %
	Singapur							
SG1L01001701	DBS GROUPS	8'000	800	0	8'800	35.79 SGD	216'779	2.8 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	80'000	0	0	80'000	2.75 SGD	151'424	1.9 %
SG0531000230	VENTURE	15'000	0	0	15'000	14.22 SGD	146'812	1.9 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	60'000	0	0	60'000	3.10 SGD	128'022	1.6 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	Spanien							
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	46'956	0	0	46'956	4.33 EUR	203'343	2.6 %
	Süd Korea							
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR)	150	0	0	150	1'480.00 USD	207'239	2.6 %
	Taiwan							
US17133Q5027	CHUNGHWA TEL (ADR)	3'000	0	0	3'000	38.61 USD	108'128	1.4 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'582'908	83.9 %

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 30.06.2024	In % des NFV 30.06.2024	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 30.06.2024

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	1.0386
EUR	1.0000
GBP	1.1803
HKD	0.1195
JPY	0.5798
PLN	23.1923
SEK	8.8030
SGD	0.6883
USD	0.9335

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 Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarkinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

Anhang

Keine weiteren Angaben