



Jahresbericht 2024 ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 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
Verwendung des Erfolgs	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
Verwendung des Erfolgs	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
Verwendung des Erfolgs	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 31.12.2024

Nettofondsvermögen	CHF 18'803'905.74
Total ausstehende Anteile	10'813
Inventarwert je Anteil	CHF 1'739.01
Ausschüttung	CHF 30.85 April 2025
Wertentwicklung in %	10.1 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Im Jahr 2024 gewann der ARVEST GLOBAL STARS FUND 10.1%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF 25.9%. Bis zum 31.12.2024 erhöhte sich das Fondsvermögen um 1.4 Mio. auf CHF 18.8 Mio.

Es wurden im Jahr 2024 insbesondere Positionen in AIA, Central Japan Railway, Diageo, Intel, Kraft Heinz, Nestle, Swatch, Systemex, Tencent, Unilever und WPP aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Hitachi, Meituan und Merck & Co abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2025

Vermögensrechnung	31.12.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	3'079'774.16	3'956'700.78	-876'926.62
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	15'882'041.06	13'472'084.73	2'409'956.33
Sonstige Vermögenswerte	9'800.00	8'686.35	1'113.65
Gesamtfondsvermögen	18'971'615.22	17'437'471.86	1'534'143.36
Verbindlichkeiten	-167'709.48	-72'938.06	-94'771.42
Nettofondsvermögen	18'803'905.74	17'364'533.80	1'439'371.94
Inventarwert pro Anteil	1'739.01	1'604.56	134.45
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	10'822	10'991	-169
Ausgegebene Anteile	511	100	411
Zurückgenommene Anteile	-520	-269	-251
Bestand Ende Berichtsperiode	10'813	10'822	-9
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-31.12.24	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	828'989.51	163'001.45	665'988.06
Wert der zurückgenommenen Anteile	-876'654.03	-439'680.42	-436'973.61
Ausschüttung	-291'469.47	-293'243.92	1'774.45
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'778'505.93	16'858.10	1'761'647.83
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18'803'905.74	17'364'533.80	1'439'371.94
Erfolgsrechnung	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	70'572.21	76'649.45	-6'077.24
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	545'698.71	476'611.37	69'087.34
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	755.78	613.47	142.31
Total Ertrag	617'026.70	557'805.72	59'220.98
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-8'281.04	-7'947.88	-333.16
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-341'488.72	-240'528.29	-100'960.43
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	88'506.79	6.72	88'500.07
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-28'109.05	-26'724.63	-1'384.42
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	12'617.44	9'125.77	3'491.67
Sonstige Aufwendungen	-1'988.09	-2'016.18	28.09
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-4'620.96	-3'145.38	-1'475.58
Total Aufwand	-283'363.63	-271'229.87	-12'133.76
Nettoertrag in der Berichtsperiode	333'663.07	286'575.85	47'087.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	426'593.91	-34'606.17	461'200.08
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-88'506.79	-6.72	-88'500.07
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-12'617.44	-9'125.77	-3'491.67
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	659'132.75	242'837.19	416'295.56
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'119'373.18	-225'979.09	1'345'352.27
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'778'505.93	16'858.10	1'761'647.83
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	333'663.07	286'575.85	47'087.22
Vortrag des Vorjahres	5.03	103.96	-98.93
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	333'668.10	286'679.81	46'988.29
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	333'581.05	286'674.78	46'906.27
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	30.85	26.49	4.36
Vortrag auf neue Rechnung	87.05	5.03	82.02

Dreijahresvergleich

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in CHF	18'803'905.74	17'364'533.80	17'917'598.59
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'739.01	1'604.56	1'630.21
Anzahl Anteile im Umlauf	10'813	10'822	10'991

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST GLOBAL STARS FUND	10.1 %	0.0 %	-5.3 %	13.6 %	-4.2 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	25.9 %	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.	31.12.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.04 %	1.57 %

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)	3'079'774.16	16.2 %
Anlagen	15'882'041.06	83.7 %
Sonstige Vermögenswerte	9'800.00	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	18'971'615.22	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-167'709.48	-0.9 %
Nettofondsvermögen	18'803'905.74	99.1 %

Anlagen: Aktien und andere Beteiligungspapiere, 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
	Brasilien							
US91912E1055	VALE (ADR)	24'000	0	0	24'000	8.87 USD	193'167	1.0 %
	China							
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	3'000	0	0	3'000	84.79 USD	230'815	1.2 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	600'000	0	0	600'000	4.56 HKD	319'611	1.7 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	700'000	0	0	700'000	6.48 HKD	529'882	2.8 %
KYG596691041	MEITUAN (B)	400	0	400	0	HKD	0	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	400'000	0	0	400'000	6.11 HKD	285'501	1.5 %
KYG875721634	TENCENT	4'000	2'000	0	6'000	417.00 HKD	292'276	1.5 %
	Deutschland							
DE000BASF111	BASF	6'000	0	0	6'000	42.46 EUR	239'495	1.3 %
DE0006062144	COVESTRO	6'000	0	6'000	0	EUR	0	0.0 %
DE000A40KY26	COVESTRO-TEND	0	6'000	0	6'000	58.00 EUR	327'148	1.7 %
DE0006335003	KRONES	3'000	0	0	3'000	120.00 EUR	338'429	1.8 %
	Grossbritannien							
GB0002374006	DIAGEO	0	6'000	0	6'000	25.38 GBP	172'895	0.9 %
GB00BP6MXD84	SHELL	14'000	0	0	14'000	30.12 EUR	396'347	2.1 %
GB00B10RZP78	UNILEVER	0	5'000	0	5'000	54.88 EUR	257'958	1.4 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	190'000	0	0	190'000	0.68 GBP	147'367	0.8 %
JE00B8KF9B49	WPP	20'000	10'000	0	30'000	8.27 GBP	281'879	1.5 %
	Hong Kong							
HK0000069689	AIA	50'000	10'000	0	60'000	56.30 HKD	394'608	2.1 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	60'000	0	0	60'000	76.60 HKD	536'891	2.8 %
KYG960071028	WH GROUP	400'000	0	0	400'000	6.01 HKD	280'828	1.5 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	150'000	0	0	150'000	17.40 HKD	304'892	1.6 %
	Japan							
JP3112000009	AGC	12'700	0	0	12'700	4'625.00 JPY	338'445	1.8 %
JP3111200006	ASAHI KASEI	60'000	0	0	60'000	1'092.50 JPY	377'699	2.0 %
JP3242800005	CANON	7'000	0	0	7'000	5'161.00 JPY	208'164	1.1 %
JP3566800003	CENTRAL JAPAN RL	0	8'000	0	8'000	2'965.00 JPY	136'675	0.7 %
JP3788600009	HITACHI	7'000	28'000	20'000	15'000	3'937.00 JPY	340'275	1.8 %
JP3258000003	KIRIN	22'000	0	0	22'000	2'049.00 JPY	259'739	1.4 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	30'000	0	0	30'000	2'687.00 JPY	464'475	2.4 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	30'000	0	0	30'000	1'846.00 JPY	319'100	1.7 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	300'000	0	0	300'000	158.00 JPY	273'119	1.4 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	5'000	0	0	5'000	5'296.00 JPY	152'578	0.8 %
JP3351100007	SYSMEX	0	10'000	0	10'000	2'916.50 JPY	168'049	0.9 %
JP3538800008	TDK	6'000	24'000	0	30'000	2'072.50 JPY	358'252	1.9 %
	Kanada							
CA0679011084	BARRICK GOLD	30'000	0	0	30'000	15.50 USD	421'941	2.2 %
	Niederlande							
NL0011821202	ING GROEP	25'000	0	0	25'000	15.13 EUR	355'585	1.9 %
	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	149.10 SEK	244'569	1.3 %
	Schweiz							
CH0038863350	NESTLE	4'000	1'000	0	5'000	74.88 CHF	374'400	2.0 %
CH0012255144	SWATCH	8'000	2'000	0	10'000	32.10 CHF	321'000	1.7 %
	Singapur							
SG1L01001701	DBS GROUPS	20'000	2'000	0	22'000	43.72 SGD	639'335	3.4 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	200'000	0	0	200'000	3.08 SGD	409'455	2.2 %
SG0531000230	VENTURE	40'000	0	0	40'000	13.15 SGD	349'632	1.8 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	150'000	0	0	150'000	3.10 SGD	309'086	1.6 %
	Spanien							
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	138'708	0	0	138'708	4.46 EUR	582'156	3.1 %
	Süd Korea							

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR) USA	300	0	0	300	910.00 USD	247'720	1.3 %
PA1436583006	CARNIVAL	20'000	0	0	20'000	24.92 USD	452'248	2.4 %
US1266501006	CVS HEALTH	4'000	0	0	4'000	44.89 USD	162'933	0.9 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONA	3'000	0	0	3'000	80.77 USD	219'872	1.2 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	7'000	0	0	7'000	92.37 USD	586'716	3.1 %
US4581401001	INTEL	0	6'000	0	6'000	20.05 USD	109'160	0.6 %
US5007541064	KRAFT HEINZ	0	5'000	0	5'000	30.71 USD	139'331	0.7 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	188.01 USD	170'600	0.9 %
US58933Y1055	MERCK & CO	5'000	0	1'000	4'000	99.48 USD	361'073	1.9 %
US6516391066	NEWMONT	10'000	0	0	10'000	37.22 USD	337'734	1.8 %
US83088M1027	SKYWORKS	2'000	0	0	2'000	88.68 USD	160'936	0.8 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							15'882'041	83.7 %

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 Totalisierungen 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%

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2024	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 31.12.2024

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9401
GBP	1.1356
HKD	0.1168
JPY	0.0058
SEK	0.0820
SGD	0.6647
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 AMERICA STARS FUND

Valoren Nummer 1385706 ISIN-Nummer CH0013857062

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2024

Nettofondsvermögen	USD 8'726'798.83
Total ausstehende Anteile	3'502
Inventarwert je Anteil	USD 2'491.95
Ausschüttung	USD 36.72 April 2025
Wertentwicklung in %	2.1 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Im Jahr 2024 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 2.1%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD 23.3%. Bis zum 31.12.2024 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.1 Mio. auf USD 8.7 Mio.

Es wurden im Jahr 2024 insbesondere Positionen in 3M, Albemarle, Alphabet, Ambev, CVS, Genpact, Intel, Kraft Heinz, Medtronic, Skyworks, Vale und Verizon aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in International Business Machine, Kinder Morgan und Merck & Co abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2025

Vermögensrechnung	31.12.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'557'851.18	2'697'051.88	-1'139'200.70
Bankguthaben Zeit	700'000.00	700'000.00	0.00
Anlagen	6'521'930.00	5'485'175.00	1'036'755.00
Sonstige Vermögenswerte	9'619.17	11'668.30	-2'049.13
Gesamtfondsvermögen	8'789'400.35	8'893'895.18	-104'494.83
Verbindlichkeiten	-62'601.52	-78'153.08	15'551.56
Nettofondsvermögen	8'726'798.83	8'815'742.10	-88'943.27
Inventarwert pro Anteil	2'491.95	2'484.01	7.94
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'549	3'572	-23
Ausgegebene Anteile	0	2	-2
Zurückgenommene Anteile	-47	-25	-22
Bestand Ende Berichtsperiode	3'502	3'549	-47
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-31.12.24	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	-118'023.52	-60'432.39	-57'591.13
Ausschüttung	-152'343.65	-114'071.52	-38'272.13
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	181'423.90	357'724.55	-176'300.65
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'726'798.83	8'815'742.10	-88'943.27
Erfolgsrechnung	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	117'651.46	143'151.84	-25'500.38
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	148'887.08	138'571.15	10'315.93
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	266'538.54	282'060.94	-15'522.40
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-8'244.44	-6'631.08	-1'613.36
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-141'411.18	-154'602.86	13'191.68
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	20'385.16	39'788.20	-19'403.04
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-13'447.35	-12'757.19	-690.16
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	10'959.74	8'000.70	2'959.04
Sonstige Aufwendungen	-4'883.49	-3'308.82	-1'574.67
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'314.84	-136.00	-1'178.84
Total Aufwand	-137'956.40	-129'647.05	-8'309.35
Nettoertrag in der Berichtsperiode	128'582.14	152'413.89	-23'831.75
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	96'281.98	70'314.90	25'967.08
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-20'385.16	-39'788.20	19'403.04
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-10'959.74	-8'000.70	-2'959.04
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	193'519.22	174'939.89	18'579.33
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-12'095.32	182'784.66	-194'879.98
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	181'423.90	357'724.55	-176'300.65
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	128'582.14	152'413.89	-23'831.75
Vortrag des Vorjahres	17.44	33.10	-15.66
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	128'599.58	152'446.99	-23'847.41
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	128'593.44	152'429.55	-23'836.11
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	36.72	42.95	-6.23
Vortrag auf neue Rechnung	6.14	17.44	-11.30

Dreijahresvergleich

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in USD	8'726'798.83	8'815'742.10	8'627'873.52
Inventarwert pro Anteil in USD	2'491.95	2'484.01	2'415.42
Anzahl Anteile im Umlauf	3'502	3'549	3'572

Vergangene Wertentwicklung in USD	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST AMERICA STARS FUND	2.1 %	4.2 %	3.9 %	16.6 %	3.5 %
S&P 500 INDEX	23.3 %	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.	31.12.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.85 %	1.62 %

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)	2'257'851.18	25.7 %
Anlagen	6'521'930.00	74.2 %
Sonstige Vermögenswerte	9'619.17	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	8'789'400.35	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-62'601.52	-0.7 %
Nettofondsvermögen	8'726'798.83	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 31.12.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
	Brasilien							
US02319V1035	AMBEV (ADR)	24'000	26'000	0	50'000	1.85 USD	92'500	1.1 %
US71654V1017	PETROBRAS (ADR)	10'000	0	0	10'000	11.84 USD	118'400	1.3 %
US91912E1055	VALE (ADR)	10'000	5'000	0	15'000	8.87 USD	133'050	1.5 %
	Irland							
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC	1'000	1'000	0	2'000	79.88 USD	159'760	1.8 %
	Kanada							
CA0679011084	BARRICK GOLD	18'000	0	0	18'000	15.50 USD	279'000	3.2 %
	USA							
US88579Y1010	3M	1'000	1'000	0	2'000	129.09 USD	258'180	2.9 %
US0126531013	ALBEMARLE	0	1'500	0	1'500	86.08 USD	129'120	1.5 %
US02079K3059	ALPHABET (A)	0	1'000	0	1'000	189.30 USD	189'300	2.2 %
US0311621009	AMGEN	500	0	0	500	260.64 USD	130'320	1.5 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS	2'500	0	0	2'500	50.52 USD	126'300	1.4 %
US0495601058	ATMOS ENERGY	1'000	0	0	1'000	139.27 USD	139'270	1.6 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY (B)	400	0	0	400	453.28 USD	181'312	2.1 %
US09062X1037	BIOGEN	300	0	0	300	152.92 USD	45'876	0.5 %
PA1436583006	CARNIVAL	10'000	0	0	10'000	24.92 USD	249'200	2.8 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	4'000	0	0	4'000	59.20 USD	236'800	2.7 %
US1912161007	COCA-COLA	4'200	0	0	4'200	62.26 USD	261'492	3.0 %
US1266501006	CVS HEALTH	2'000	1'000	0	3'000	44.89 USD	134'670	1.5 %
US0367521038	ELEVANCE HEALTH	400	0	0	400	368.90 USD	147'560	1.7 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONA	2'000	0	0	2'000	80.77 USD	161'540	1.8 %
BMG3922B1072	GENPACT	2'000	2'000	0	4'000	42.95 USD	171'800	2.0 %
US3724601055	GENUINE PARTS	1'000	0	0	1'000	116.76 USD	116'760	1.3 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	3'000	0	0	3'000	92.37 USD	277'110	3.2 %
US4592001014	IBM	2'000	0	500	1'500	219.83 USD	329'745	3.8 %
US4581401001	INTEL	0	3'000	0	3'000	20.05 USD	60'150	0.7 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'000	0	0	1'000	144.62 USD	144'620	1.6 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	1'500	0	0	1'500	239.71 USD	359'565	4.1 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	15'000	0	5'000	10'000	27.40 USD	274'000	3.1 %
US5007541064	KRAFT HEINZ	0	6'000	0	6'000	30.71 USD	184'260	2.1 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	188.01 USD	188'010	2.1 %
US58933Y1055	MERCK & CO	2'500	0	1'000	1'500	99.48 USD	149'220	1.7 %
US5951121038	MICRON TECH	2'000	0	0	2'000	84.16 USD	168'320	1.9 %
US6516391066	NEWMONT	6'000	0	0	6'000	37.22 USD	223'320	2.5 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER	4'000	0	0	4'000	38.34 USD	153'360	1.7 %
US83088M1027	SKYWORKS	1'000	1'000	0	2'000	88.68 USD	177'360	2.0 %
US83444M1018	SOLVENTUM	0	500	500	0	USD	0	0.0 %
US92343V1044	VERIZON	2'000	2'000	0	4'000	39.99 USD	159'960	1.8 %
US9497461015	WELLS FARGO	3'000	0	0	3'000	70.24 USD	210'720	2.4 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'521'930	74.2 %

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%

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2024	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 31.12.2024

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.6954
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 EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250 ISIN-Nummer CH0018972502

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2024

Nettofondsvermögen	EUR 8'133'206.28
Total ausstehende Anteile	3'343
Inventarwert je Anteil	EUR 2'432.91
Ausschüttung	EUR 45.97 April 2025
Wertentwicklung in %	11.4 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Im Jahr 2024 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 11.4%. In der gleichen Periode stieg der S&P 700 in EUR 10.2%. Bis zum 31.12.2024 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.8 Mio. auf EUR 8.1 Mio.

Es wurden im Jahr 2024 insbesondere Positionen in Central Japan Railway, Diageo, Dino Polska, Nestle, Swatch, Sysmex, Tencent und Unilever aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Hitachi abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2025

Vermögensrechnung	31.12.2024	31.12.2023	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'772'188.17	1'898'086.36	-125'898.19
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'487'415.31	5'463'295.13	1'024'120.18
Sonstige Vermögenswerte	4'982.78	4'131.21	851.57
Gesamtfondsvermögen	8'264'586.26	7'365'512.70	899'073.56
Verbindlichkeiten	-131'379.98	-74'228.34	-57'151.64
Nettofondsvermögen	8'133'206.28	7'291'284.36	841'921.92
Inventarwert pro Anteil	2'432.91	2'220.24	212.67
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'284	3'385	-101
Ausgegebene Anteile	101	24	77
Zurückgenommene Anteile	-42	-125	83
Bestand Ende Berichtsperiode	3'343	3'284	59
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.24-31.12.24	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	233'278.77	51'981.00	181'297.77
Wert der zurückgenommenen Anteile	-98'112.56	-267'098.85	168'986.29
Ausschüttung	-122'849.98	-106'696.23	-16'153.75
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	829'605.69	597'868.34	231'737.35
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'133'206.28	7'291'284.36	841'921.92
Erfolgsrechnung	01.01.24-31.12.24	01.01.23-31.12.23	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	40'931.20	38'917.01	2'014.19
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	227'739.60	192'538.26	35'201.34
Erträge aus Quellensteuer	155.49	1'572.98	-1'417.49
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	1'751.05	51.29	1'699.76
Total Ertrag	270'577.34	233'079.54	37'497.80
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-7'278.51	-6'756.36	-522.15
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-199'386.80	-138'781.99	-60'604.81
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	93'682.69	40'778.57	52'904.12
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-11'744.90	-10'889.27	-855.63
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	10'079.37	8'064.10	2'015.27
Sonstige Aufwendungen	-1'315.27	-1'455.94	140.67
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-926.55	-2'313.04	1'386.49
Total Aufwand	-116'889.97	-111'353.93	-5'536.04
Nettoertrag in der Berichtsperiode	153'687.37	121'725.61	31'961.76
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	258'102.18	163'503.70	94'598.48
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-93'682.69	-40'778.57	-52'904.12
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-10'079.37	-8'064.10	-2'015.27
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	308'027.49	236'386.64	71'640.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	521'578.20	361'481.70	160'096.50
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	829'605.69	597'868.34	231'737.35
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	153'687.37	121'725.61	31'961.76
Vortrag des Vorjahres	13.33	25.60	-12.27
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	153'700.70	121'751.21	31'949.49
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	153'677.71	121'737.88	31'939.83
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	45.97	37.07	8.90
Vortrag auf neue Rechnung	22.99	13.33	9.66

Dreijahresvergleich

	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in EUR	8'133'206.28	7'291'284.36	7'015'230.10
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'432.91	2'220.24	2'072.45
Anzahl Anteile im Umlauf	3'343	3'284	3'385

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2024	2023	2022	2021	2020
ARVEST EURASIA STARS FUND	11.4 %	8.7 %	-3.2 %	14.9 %	-4.2 %
S&P INTERNATIONAL 700	10.2 %	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.	31.12.2024	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.84 %	1.63 %

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)	1'772'188.17	21.4 %
Anlagen	6'487'415.31	78.5 %
Sonstige Vermögenswerte	4'982.78	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	8'264'586.26	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-131'379.98	-1.6 %
Nettofondsvermögen	8'133'206.28	98.4 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	China							
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	1'500	0	0	1'500	84.79 USD	122'764	1.5 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	370'000	0	0	370'000	4.56 HKD	209'656	2.5 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	270'000	0	0	270'000	6.48 HKD	217'410	2.6 %
KYG596691041	MEITUAN (B)	150	0	0	150	151.70 HKD	2'828	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	100'000	0	0	100'000	6.11 HKD	75'925	0.9 %
KYG875721634	TENCENT	1'500	1'000	0	2'500	417.00 HKD	129'544	1.6 %
	Deutschland							
DE000BASF111	BASF	2'000	0	0	2'000	42.46 EUR	84'920	1.0 %
DE0006062144	COVESTRO	2'500	0	2'500	0	EUR	0	0.0 %
DE000A40KY26	COVESTRO-TEND	0	2'500	0	2'500	58.00 EUR	145'000	1.8 %
DE0006335003	KRONES	1'500	0	0	1'500	120.00 EUR	180'000	2.2 %
DE0007236101	SIEMENS	1'000	0	0	1'000	188.56 EUR	188'560	2.3 %
	Frankreich							
FR0000120578	SANOFI	1'400	0	0	1'400	93.74 EUR	131'236	1.6 %
	Grossbritannien							
GB0002374006	DIAGEO	0	2'300	0	2'300	25.38 GBP	70'501	0.9 %
GB00BP6MXD84	SHELL	10'000	0	0	10'000	30.12 EUR	301'150	3.6 %
GB00B10RZP78	UNILEVER	3'000	2'000	0	5'000	54.88 EUR	274'400	3.3 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	50'000	0	0	50'000	0.68 GBP	41'253	0.5 %
JE00B8KF9B49	WPP	10'000	0	0	10'000	8.27 GBP	99'948	1.2 %
	Hong Kong							
HK0000069689	AIA	20'000	0	0	20'000	56.30 HKD	139'920	1.7 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	30'000	0	0	30'000	76.60 HKD	285'556	3.5 %
KYG960071028	WH GROUP	200'000	0	0	200'000	6.01 HKD	149'364	1.8 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	80'000	0	0	80'000	17.40 HKD	172'974	2.1 %
	Japan							
JP3112000009	AGC	5'000	0	0	5'000	4'625.00 JPY	141'739	1.7 %
JP3112000006	ASAHI KASEI	25'000	0	0	25'000	1'092.50 JPY	167'406	2.0 %
JP3830800003	BRIDGESTONE	2'000	0	0	2'000	5'340.00 JPY	65'461	0.8 %
JP3242800005	CANON	3'000	0	0	3'000	5'161.00 JPY	94'899	1.1 %
JP3566800003	CENTRAL JAPAN RL	0	4'000	0	4'000	2'965.00 JPY	72'693	0.9 %
JP3788600009	HITACHI	4'000	16'000	15'000	5'000	3'937.00 JPY	120'655	1.5 %
JP3258000003	KIRIN	10'000	0	0	10'000	2'049.00 JPY	125'589	1.5 %
JP3902400005	mitsubishi elec	10'000	0	0	10'000	2'687.00 JPY	164'693	2.0 %
JP3902900004	mitsubishi ufj fin	15'000	0	0	15'000	1'846.00 JPY	169'719	2.1 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	100'000	0	0	100'000	158.00 JPY	96'842	1.2 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	2'000	0	0	2'000	5'296.00 JPY	64'921	0.8 %
JP3351100007	SYSMEX	0	5'000	0	5'000	2'916.50 JPY	89'380	1.1 %
JP3538800008	TDK	1'500	6'000	0	7'500	2'072.50 JPY	95'272	1.2 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	5'000	0	0	5'000	3'146.00 JPY	96'413	1.2 %
	Niederlande							
NL0011821202	ING GROEP	10'000	0	0	10'000	15.13 EUR	151'300	1.8 %
	Polen							
PLDINPL00011	DINO POLSKA	0	1'000	0	1'000	389.80 PLN	91'056	1.1 %
	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	149.10 SEK	117'071	1.4 %
	Schweiz							
CH0038863350	NESTLE	1'000	500	0	1'500	74.88 CHF	119'479	1.4 %
CH0012032048	ROCHE (GENUSSCHEIN)	300	0	0	300	255.50 CHF	81'536	1.0 %
CH0012255144	SWATCH	2'600	2'400	0	5'000	32.10 CHF	170'730	2.1 %
	Singapur							
SG1L01001701	DBS GROUPS	8'000	800	0	8'800	43.72 SGD	272'034	3.3 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	80'000	0	0	80'000	3.08 SGD	174'221	2.1 %
SG0531000230	VENTURE	15'000	0	0	15'000	13.15 SGD	139'469	1.7 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2023	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2024	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
SG1T56930848	WILMAR INTL Spanien	60'000	0	0	60'000	3.10 SGD	131'515	1.6 %
ES0113900J37	BANCO SANTANDER Süd Korea	46'956	0	0	46'956	4.46 EUR	209'635	2.5 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR) Taiwan	150	0	0	150	910.00 USD	131'755	1.6 %
US17133Q5027	CHUNGHWA TEL (ADR)	3'000	0	0	3'000	37.65 USD	109'024	1.3 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'487'415	78.5 %

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in 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
CHF	1.0637
EUR	1.0000
GBP	1.2080
HKD	0.1243
JPY	0.0061
PLN	0.2336
SEK	0.0872
SGD	0.7071
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 STARS FUND

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds ARVEST STARS FUND mit den Teilvermögen ARVEST GLOBAL STARS FUND, ARVEST AMERICA STARS FUND und ARVEST EURASIA STARS FUND - 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 beigegefügte 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