



## **Jahresbericht 2022**

### **ARVEST STARS FUND**

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

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

### *Prüfungsgesellschaft*

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

## ARVEST GLOBAL STARS FUND

Valoren Nummer 1125057 ISIN-Nummer CH0011250575

### Kennzahlen in Kürze per 31.12.2022

Nettofondsvermögen	CHF 17'917'598.59
Total ausstehende Anteile	10'991
Inventarwert je Anteil	CHF 1'630.21
Ausschüttung	CHF 26.96 April 2023
Wertentwicklung in %	-5.3 %

### Bericht des Fondsmanagers

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

### Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST GLOBAL STARS FUND -5.3%. In der gleichen Periode sank der Weltaktienindex in CHF -17.6%. Bis zum 31.12.2022 reduzierte sich das Fondsvermögen um -1.7 Mio. auf CHF 17.9 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in Alibaba, JD.com, AIA, Hitachi, Mitsubishi Electric, Industria de Diseno Textil, Fidelity National Information Services und Skyworks Solutions aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in JD.com, Total Energies, Shell, Geox, Canon, Mitsubishi UFJ Financial, Shin-Etsu Chemical, ING Groep, Erste Group Bank, UBS, DBS Groups, Berkshire Hathaway, CVS Health, LKQ, M&T Bank, Mosaic, Patterson-UTI und Philip Morris abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2023

<b>Vermögensrechnung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Bankguthaben Sicht	4'247'887.37	2'389'560.78	1'858'326.59
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	13'737'344.15	17'446'105.32	-3'708'761.17
Sonstige Vermögenswerte	8'628.98	7'601.37	1'027.61
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>17'993'860.50</b>	<b>19'843'267.47</b>	<b>-1'849'406.97</b>
Verbindlichkeiten	-76'261.91	-261'153.45	184'891.54
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>17'917'598.59</b>	<b>19'582'114.02</b>	<b>-1'664'515.43</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>1'630.21</b>	<b>1'738.47</b>	<b>-108.26</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	11'264	11'394	-130
Ausgegebene Anteile	95	184	-89
Zurückgenommene Anteile	-368	-314	-54
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10'991</b>	<b>11'264</b>	<b>-273</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'582'114.02	17'572'615.59	2'009'498.43
Wert der ausgegebenen Anteile	165'723.53	314'364.55	-148'641.02
Wert der zurückgenommenen Anteile	-646'630.84	-534'092.90	-112'537.94
Ausschüttung	-196'303.30	-159'064.44	-37'238.86
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-987'304.82	2'388'291.22	-3'375'596.04
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17'917'598.59</b>	<b>19'582'114.02</b>	<b>-1'664'515.43</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Erträge der Bankguthaben	25'539.79	1'190.45	24'349.34
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	548'852.28	489'291.36	59'560.92
Erträge aus Quellensteuer	1'247.67	4'404.36	-3'156.69
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	464.26	858.55	-394.29
<b>Total Ertrag</b>	<b>576'104.00</b>	<b>495'744.72</b>	<b>80'359.28</b>
<b>Aufwand</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-8'447.88	-7'949.25	-498.63
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-252'589.58	-445'567.21	192'977.63
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	1'879.47	178'553.35	-176'673.88
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-27'856.65	-29'668.23	1'811.58
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	10'409.49	14'005.14	-3'595.65
Sonstige Aufwendungen	-2'293.17	-3'344.36	1'051.19
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-821.09	-2'948.78	2'127.69
<b>Total Aufwand</b>	<b>-279'719.41</b>	<b>-296'919.34</b>	<b>17'199.93</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>296'384.59</b>	<b>198'825.38</b>	<b>97'559.21</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	338'875.84	1'124'274.32	-785'398.48
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-1'879.47	-178'553.35	176'673.88
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-10'409.49	-14'005.14	3'595.65
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>622'971.47</b>	<b>1'130'541.21</b>	<b>-507'569.74</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'610'276.29	1'257'750.01	-2'868'026.30
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-987'304.82</b>	<b>2'388'291.22</b>	<b>-3'375'596.04</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	296'384.59	198'825.38	97'559.21
Vortrag des Vorjahres	36.73	20.95	15.78
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>296'421.32</b>	<b>198'846.33</b>	<b>97'574.99</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	296'317.36	198'809.60	97'507.76
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	26.96	17.65	9.31
Vortrag auf neue Rechnung	103.96	36.73	67.23

## Dreijahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettobondsvermögen in CHF	17'917'598.59	19'582'114.02	17'572'615.59
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'630.21	1'738.47	1'542.27
Anzahl Anteile im Umlauf	10'991	11'264	11'394

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST GLOBAL STARS FUND	-5.3 %	13.6 %	-4.2 %	17.1 %	-12.3 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	-17.6 %	23.0 %	3.6 %	23.0 %	-9.6 %

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 0-2%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 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.	31.12.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.56 %	1.56 %

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	4'247'887.37	23.7 %
Anlagen	13'737'344.15	76.3 %
Sonstige Vermögenswerte	8'628.98	0.0 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>17'993'860.50</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-76'261.91	-0.4 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>17'917'598.59</b>	<b>99.6 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2021	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Brasilien</b>								
US91912E1055	VALE (ADR)	24'000	0	0	24'000	16.97 USD	376'530	2.1 %
<b>China</b>								
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	1'500	800	0	2'300	88.09 USD	187'310	1.0 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	400'000	0	0	400'000	2.85 HKD	135'139	0.8 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	500'000	0	0	500'000	4.89 HKD	289'838	1.6 %
KYG8208B1014	JD.COM INC (A)	0	190	190	0	HKD	0	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	400'000	0	0	400'000	3.57 HKD	169'279	0.9 %
KYG875721634	TENCENT	4'000	0	0	4'000	334.00 HKD	158'373	0.9 %
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF	6'000	0	0	6'000	46.39 EUR	275'434	1.5 %
DE0006062144	COVESTRO	6'000	0	0	6'000	36.55 EUR	217'011	1.2 %
DE0006335003	KRONES	5'000	0	0	5'000	105.00 EUR	519'519	2.9 %
<b>Frankreich</b>								
FR0000120271	TOTALENERGIES	6'000	0	6'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Grossbritannien</b>								
GB00BP6MXD84	SHELL	23'038	0	9'038	14'000	26.48 EUR	366'850	2.0 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	190'000	0	0	190'000	0.84 GBP	179'055	1.0 %
JE00B8KF9B49	WPP	20'000	0	0	20'000	8.20 GBP	183'512	1.0 %
<b>Hong Kong</b>								
HK0000069689	AIA	30'000	10'000	0	40'000	86.80 HKD	411'581	2.3 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	60'000	0	0	60'000	51.75 HKD	368'076	2.0 %
KYG960071028	WH GROUP	400'000	0	0	400'000	4.54 HKD	215'274	1.2 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	150'000	0	0	150'000	10.96 HKD	194'885	1.1 %
<b>Italien</b>								
IT0003697080	GEOX SPA	180'000	0	180'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Japan</b>								
JP3112000009	AGC	12'700	0	0	12'700	4'395.00 JPY	393'730	2.2 %
JP3112000006	ASAHI KASEI	30'000	0	0	30'000	941.40 JPY	199'219	1.1 %
JP3242800005	CANON	10'000	0	3'000	7'000	2'855.50 JPY	140'999	0.8 %
JP3788600009	HITACHI	5'000	2'000	0	7'000	6'691.00 JPY	330'388	1.8 %
JP3258000003	KIRIN	22'000	0	0	22'000	2'011.00 JPY	312'083	1.7 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	15'000	15'000	0	30'000	1'313.50 JPY	277'963	1.5 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	100'000	0	70'000	30'000	889.00 JPY	188'130	1.0 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	12'000	0	0	12'000	3'762.00 JPY	318'446	1.8 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	2'000	0	1'000	1'000	16'225.00 JPY	114'451	0.6 %
JP3538800008	TDK	6'000	0	0	6'000	4'335.00 JPY	183'475	1.0 %
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	BARRICK GOLD	30'000	0	0	30'000	17.18 USD	476'487	2.6 %
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING GROEP	35'000	0	10'000	25'000	11.39 EUR	281'728	1.6 %
<b>Österreich</b>								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK	3'000	0	3'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Russland</b>								
US69343P1057	LUKOIL PJSC (ADR)	2'000	0	0	2'000	0.00 USD	0	0.0 %
<b>Schweden</b>								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ (B)	20'000	0	0	20'000	112.24 SEK	199'271	1.1 %
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	NESTLE	4'000	0	0	4'000	107.14 CHF	428'560	2.4 %
CH0012255144	SWATCH	8'000	0	0	8'000	48.04 CHF	384'320	2.1 %
CH0244767585	UBS	30'000	0	10'000	20'000	17.21 CHF	344'100	1.9 %
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS GROUPS	20'000	0	5'000	15'000	33.92 SGD	350'970	2.0 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	200'000	0	0	200'000	2.57 SGD	354'557	2.0 %
SG0531000230	VENTURE	30'000	0	0	30'000	17.06 SGD	353'040	2.0 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	150'000	0	0	150'000	4.17 SGD	431'470	2.4 %
<b>Spanien</b>								

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2021	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV <sup>3</sup>
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	138'708	0	0	138'708	2.80 EUR	384'671	2.1 %
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	0	10'000	0	10'000	24.85 EUR	245'906	1.4 %
	<b>Süd Korea</b>							
US7960508882	SAMSUNG (GDR)	300	0	0	300	1'105.00 USD	306'472	1.7 %
	<b>USA</b>							
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY (B)	700	0	700	0	USD	0	0.0 %
PA1436583006	CARNIVAL	20'000	0	0	20'000	8.06 USD	149'029	0.8 %
US1266501006	CVS HEALTH	8'000	0	4'000	4'000	93.19 USD	344'617	1.9 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFORMATION	0	3'000	0	3'000	67.85 USD	188'182	1.0 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	7'000	0	0	7'000	85.85 USD	555'578	3.1 %
US5018892084	LKQ	4'000	0	4'000	0	USD	0	0.0 %
US55261F1049	M&T BANK	1'500	0	500	1'000	145.06 USD	134'108	0.7 %
US58933Y1055	MERCK & CO	5'000	0	0	5'000	110.95 USD	512'866	2.9 %
US61945C1036	MOSAIC	6'000	0	6'000	0	USD	0	0.0 %
US6516391066	NEWMONT	10'000	0	0	10'000	47.20 USD	436'364	2.4 %
US7034811015	PATTERSON-UTI	24'000	0	24'000	0	USD	0	0.0 %
US7181721090	PHILIP MORRIS	3'000	0	3'000	0	USD	0	0.0 %
US83088M1027	SKYWORKS SOLUTIONS INC	0	2'000	0	2'000	91.13 USD	168'499	0.9 %
<b>Total der Aktien und Beteiligungspapiere</b>							<b>13'737'344</b>	<b>76.3 %</b>

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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 31.12.2021	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV <sup>3</sup>
U:US61945C1036	MOSAIC Call 40 18.03.2022	0	60	60	0		0	0.0 %
U:US6516391066	NEWMONT Call 75 17.06.2022	0	50	50	0		0	0.0 %
U:US7181721090	PHILIP MORRIS Call 100 16.12.2022	0	30	30	0		0	0.0 %
U:FR0000120271	TOTALENERGIES Call 51 17.06.2022	0	60	60	0		0	0.0 %
DE000C59N945	UBS Call 17 18.03.2022	0	100	100	0		0	0.0 %
<b>Summe der Derivative Transaktionen</b>							<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Devisenkurse per 31.12.2022

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9896
GBP	1.1187
HKD	0.1185
JPY	0.7054
SEK	8.8770
SGD	0.6898
USD	0.9245



## **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

## ARVEST AMERICA STARS FUND

Valoren Nummer 1385706 ISIN-Nummer CH0013857062

### Kennzahlen in Kürze per 31.12.2022

Nettofondsvermögen	USD 8'627'873.52
Total ausstehende Anteile	3'572
Inventarwert je Anteil	USD 2'415.42
Ausschüttung	USD 32.16 April 2023
Wertentwicklung in %	3.9 %

### Bericht des Fondsmanagers

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

### Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 3.9%. In der gleichen Periode verlor der S&P 500 in USD um -19.4%. Bis zum 31.12.2022 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.2 Mio. auf USD 8.6 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in 3M, Fidelity National Information Services und Skyworks Solutions aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Petrobras, Suncor Energy, Archer-Daniels, Berkshire Hathaway, CVS Health, Exxon Mobil, LQK, M&T Bank, Mosaic, Patterson-UTI, Philip Morris, und Schlumberger abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2023

<b>Vermögensrechnung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Verkehrswerte</b>			
Bankguthaben Sicht	3'342'245.14	2'487'696.84	854'548.30
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'363'376.50	6'554'357.50	-1'190'981.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8'705'621.64</b>	<b>9'042'054.34</b>	<b>-336'432.70</b>
Verbindlichkeiten	-77'748.12	-183'437.49	105'689.37
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'627'873.52</b>	<b>8'858'616.85</b>	<b>-230'743.33</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>2'415.42</b>	<b>2'335.52</b>	<b>79.90</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'793	3'869	-76
Ausgegebene Anteile	2	12	-10
Zurückgenommene Anteile	-223	-88	-135
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>3'572</b>	<b>3'793</b>	<b>-221</b>

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'858'616.85	7'764'965.06	1'093'651.79
Wert der ausgegebenen Anteile	4'857.19	26'283.99	-21'426.80
Wert der zurückgenommenen Anteile	-537'748.38	-196'076.37	-341'672.01
Ausschüttung	-44'211.96	-16'228.80	-27'983.16
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	346'359.82	1'279'672.97	-933'313.15
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'627'873.52</b>	<b>8'858'616.85</b>	<b>-230'743.33</b>

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	32'056.41	1'280.71	30'775.70
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	213'056.73	171'773.19	41'283.54
Erträge aus Quellensteuer	420.20	1'480.92	-1'060.72
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	24.78	3.67	21.11
<b>Total Ertrag</b>	<b>245'558.12</b>	<b>174'538.49</b>	<b>71'019.63</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-5'367.04	-7'486.89	2'119.85
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-156'457.05	-259'927.81	103'470.76
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	39'192.54	142'812.50	-103'619.96
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-13'029.38	-13'012.81	-16.57
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	7'092.69	10'579.66	-3'486.97
Sonstige Aufwendungen	-1'599.66	-1'634.48	34.82
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-515.67	-102.37	-413.30
<b>Total Aufwand</b>	<b>-130'683.57</b>	<b>-128'772.20</b>	<b>-1'911.37</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>114'874.55</b>	<b>45'766.29</b>	<b>69'108.26</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	375'528.47	736'491.03	-360'962.56
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-39'192.54	-142'812.50	103'619.96
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-7'092.69	-10'579.66	3'486.97
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>444'117.79</b>	<b>628'865.16</b>	<b>-184'747.37</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-97'757.97	650'807.81	-748'565.78
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>346'359.82</b>	<b>1'279'672.97</b>	<b>-933'313.15</b>

<b>Verwendung des Erfolgs</b>			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	114'874.55	45'766.29	69'108.26
Vortrag des Vorjahres	34.07	11.36	22.71
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>114'908.62</b>	<b>45'777.65</b>	<b>69'130.97</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	114'875.52	45'743.58	69'131.94
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	32.16	12.06	20.10
Vortrag auf neue Rechnung	33.10	34.07	-0.97

## Dreijahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	8'627'873.52	8'858'616.85	7'764'965.06
Inventarwert pro Anteil in USD	2'415.42	2'335.52	2'006.97
Anzahl Anteile im Umlauf	3'572	3'793	3'869

Vergangene Wertentwicklung in USD	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST AMERICA STARS FUND	3.9 %	16.6 %	3.5 %	15.5 %	-8.9 %
S&P 500 INDEX	-19.4 %	26.9 %	16.3 %	28.9 %	-6.2 %

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 0-2%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 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.	31.12.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.03 %	1.58 %

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	3'342'245.14	38.4 %
Anlagen	5'363'376.50	61.6 %
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.0 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8'705'621.64</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-77'748.12	-0.9 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'627'873.52</b>	<b>99.1 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2021	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Brasilien</b>								
US02319V1035	AMBEV (ADR)	24'000	0	0	24'000	2.72 USD	65'280	0.7 %
US71654V1017	PETROBRAS (ADR)	14'000	0	4'000	10'000	9.29 USD	92'900	1.1 %
US91912E1055	VALE (ADR)	10'000	0	0	10'000	16.97 USD	169'700	1.9 %
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	BARRICK GOLD	12'000	0	0	12'000	17.18 USD	206'160	2.4 %
CA8672241079	SUNCOR ENERGY	5'000	0	5'000	0	USD	0	0.0 %
<b>USA</b>								
US88579Y1010	3M	700	300	0	1'000	119.92 USD	119'920	1.4 %
US0311621009	AMGEN	1'000	0	0	1'000	262.64 USD	262'640	3.0 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS	3'500	0	1'000	2'500	92.85 USD	232'125	2.7 %
US0495601058	ATMOS ENERGY	1'000	0	0	1'000	112.07 USD	112'070	1.3 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY (B)	800	0	400	400	308.90 USD	123'560	1.4 %
US09062X1037	BIOGEN	300	0	0	300	276.92 USD	83'076	1.0 %
PA1436583006	CARNIVAL	10'000	0	0	10'000	8.06 USD	80'600	0.9 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	4'000	0	0	4'000	47.64 USD	190'560	2.2 %
US1912161007	COCA-COLA	4'200	0	0	4'200	63.61 USD	267'162	3.1 %
US1266501006	CVS HEALTH	3'000	0	1'000	2'000	93.19 USD	186'380	2.1 %
US0367521038	ELEVANCE HEALTH	400	0	0	400	512.97 USD	205'188	2.4 %
US30231G1022	EXXON MOBIL	4'000	0	2'000	2'000	110.30 USD	220'600	2.5 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFORMATION	0	2'000	0	2'000	67.85 USD	135'700	1.6 %
US3696043013	GENERAL ELECTRIC	1'750	0	0	1'750	83.79 USD	146'633	1.7 %
US3724601055	GENUINE PARTS	1'000	0	0	1'000	173.51 USD	173'510	2.0 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	3'000	0	0	3'000	85.85 USD	257'550	3.0 %
US4592001014	IBM	2'000	0	0	2'000	140.89 USD	281'780	3.2 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'000	0	0	1'000	176.65 USD	176'650	2.0 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	1'500	0	0	1'500	134.10 USD	201'150	2.3 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	10'000	0	0	10'000	18.08 USD	180'800	2.1 %
US50155Q1004	KYNDRYL	400	0	0	400	11.12 USD	4'448	0.1 %
US5018892084	LKQ	2'000	0	2'000	0	USD	0	0.0 %
US55261F1049	M&T BANK	2'000	0	1'000	1'000	145.06 USD	145'060	1.7 %
US58933Y1055	MERCK & CO	2'500	0	0	2'500	110.95 USD	277'375	3.2 %
US5951121038	MICRON TECH	2'000	0	0	2'000	49.98 USD	99'960	1.1 %
US61945C1036	MOSAIC	4'000	0	4'000	0	USD	0	0.0 %
US6516391066	NEWMONT	5'000	0	0	5'000	47.20 USD	236'000	2.7 %
US7034811015	PATTERSON-UTI	12'000	0	12'000	0	USD	0	0.0 %
US7181721090	PHILIP MORRIS	3'000	0	3'000	0	USD	0	0.0 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER	8'000	0	4'000	4'000	53.46 USD	213'840	2.5 %
US83088M1027	SKYWORKS SOLUTIONS INC	0	1'000	0	1'000	91.13 USD	91'130	1.0 %
US9497461015	WELLS FARGO	3'000	0	0	3'000	41.29 USD	123'870	1.4 %
<b>Total der Aktien und Beteiligungspapiere</b>							<b>5'363'377</b>	<b>61.6 %</b>

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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 31.12.2021	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV <sup>3</sup>
U:US30231G1022	EXXON MOBIL Call 90 17.06.2022	0	20	20	0		0	0.0 %
U:US61945C1036	MOSAIC Call 40 18.03.2022	0	40	40	0		0	0.0 %
U:US6516391066	NEWMONT Call 75 17.06.2022	0	25	25	0		0	0.0 %
U:US7181721090	PHILIP MORRIS Call 100 16.12.2022	0	30	30	0		0	0.0 %
<b>Summe der Derivative Transaktionen</b>							<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Devisenkurse per 31.12.2022

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.7385
CHF	1.0817
EUR	1.0704
USD	1.0000

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

- 1.) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
- 2.) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 3.) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- 4.) Der Wert von Geldmarkinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen 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

## ARVEST EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250 ISIN-Nummer CH0018972502

### Kennzahlen in Kürze per 31.12.2022

Nettofondsvermögen	EUR 7'015'230.10
Total ausstehende Anteile	3'385
Inventarwert je Anteil	EUR 2'072.45
Ausschüttung	EUR 31.67 April 2023
Wertentwicklung in %	-3.2 %

### Bericht des Fondsmanagers

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

### Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST EURASIA STARS FUND -3.2%. In der gleichen Periode sank der S&P 700 in EUR -12.0%. Bis zum 31.12.2022 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.5 Mio. auf EUR 7.0 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in Alibaba, JD.com, Euroapi, Hitachi, Mitsubishi Electric und Industria di Diseno Textil aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in JD.com, Krones, Euroapi, Sanofi, Total Energies, Geox, Canon, Mitsubishi UFJ Financial, Shin-Etsu Chemical, ING Groep, Erste Group Bank, UBS, DBS Groups und Hyundai abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2023



<b>Vermögensrechnung</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Bankguthaben Sicht	1'943'317.87	1'529'512.83	413'805.04
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'101'289.46	6'061'061.23	-959'771.77
Sonstige Vermögenswerte	3'442.35	2'857.85	584.50
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>7'048'049.68</b>	<b>7'593'431.91</b>	<b>-545'382.23</b>
Verbindlichkeiten	-32'819.58	-112'562.23	79'742.65
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>7'015'230.10</b>	<b>7'480'869.68</b>	<b>-465'639.58</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>2'072.45</b>	<b>2'158.98</b>	<b>-86.53</b>

<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'465	3'419	46
Ausgegebene Anteile	64	227	-163
Zurückgenommene Anteile	-144	-181	37
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>3'385</b>	<b>3'465</b>	<b>-80</b>

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'480'869.68	6'458'105.33	1'022'764.35
Wert der ausgegebenen Anteile	136'948.82	481'559.25	-344'610.43
Wert der zurückgenommenen Anteile	-309'391.06	-382'778.92	73'387.86
Ausschüttung	-57'919.03	-39'443.25	-18'475.78
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-235'278.31	963'427.27	-1'198'705.58
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'015'230.10</b>	<b>7'480'869.68</b>	<b>-465'639.58</b>

<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	<b>01.01.21-31.12.21</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Erträge der Bankguthaben	10'932.96	462.05	10'470.91
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	203'851.81	164'081.05	39'770.76
Erträge aus Quellensteuer	212.65	412.13	-199.48
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	268.59	2'260.43	-1'991.84
<b>Total Ertrag</b>	<b>215'266.01</b>	<b>167'215.66</b>	<b>48'050.35</b>
<b>Aufwand</b>	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-6'908.96	-5'794.68	-1'114.28
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-96'990.70	-175'381.98	78'391.28
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	505.51	78'674.16	-78'168.65
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'720.60	-10'745.33	24.73
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'102.75	9'594.88	-1'492.13
Sonstige Aufwendungen	-1'477.93	-3'145.25	1'667.32
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-574.06	-1'404.79	830.73
<b>Total Aufwand</b>	<b>-108'063.99</b>	<b>-108'202.99</b>	<b>139.00</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>107'202.02</b>	<b>59'012.67</b>	<b>48'189.35</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	287'816.08	316'117.86	-28'301.78
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-505.51	-78'674.16	78'168.65
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'102.75	-9'594.88	1'492.13
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>386'409.84</b>	<b>286'861.49</b>	<b>99'548.35</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-621'688.15	676'565.78	-1'298'253.93
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>-235'278.31</b>	<b>963'427.27</b>	<b>-1'198'705.58</b>

<b>Verwendung des Erfolgs</b>			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	107'202.02	59'012.67	48'189.35
Vortrag des Vorjahres	26.53	22.81	3.72
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>107'228.55</b>	<b>59'035.48</b>	<b>48'193.07</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	107'202.95	59'008.95	48'194.00
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	31.67	17.03	14.64
Vortrag auf neue Rechnung	25.60	26.53	-0.93

## Dreijahresvergleich

	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	7'015'230.10	7'480'869.68	6'458'105.33
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'072.45	2'158.98	1'888.89
Anzahl Anteile im Umlauf	3'385	3'465	3'419

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST EURASIA STARS FUND	-3.2 %	14.9 %	-4.2 %	17.5 %	-7.7 %
S&P INTERNATIONAL 700	-12.0 %	14.9 %	-0.7 %	22.0 %	-11.9 %

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

## Weitere Informationen

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

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Ausgabekommission betrug 0-2%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 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.	31.12.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.62 %	1.61 %

## Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

### Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV <sup>3</sup>
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'943'317.87	27.6 %
Anlagen	5'101'289.46	72.4 %
Sonstige Vermögenswerte	3'442.35	0.0 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>7'048'049.68</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-32'819.58	-0.5 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>7'015'230.10</b>	<b>99.5 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2021	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV <sup>3</sup>
<b>China</b>								
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	500	500	0	1'000	88.09 USD	82'298	1.2 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	300'000	0	0	300'000	2.85 HKD	102'424	1.5 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	200'000	0	0	200'000	4.89 HKD	117'158	1.7 %
KYG8208B1014	JD.COM INC (A)	0	71	71	0	HKD	0	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	100'000	0	0	100'000	3.57 HKD	42'766	0.6 %
KYG875721634	TENCENT	1'500	0	0	1'500	334.00 HKD	60'017	0.9 %
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF	2'000	0	0	2'000	46.39 EUR	92'780	1.3 %
DE0006062144	COVESTRO	2'500	0	0	2'500	36.55 EUR	91'375	1.3 %
DE0006335003	KRONES	2'000	0	500	1'500	105.00 EUR	157'500	2.2 %
DE0007236101	SIEMENS	1'000	0	0	1'000	129.64 EUR	129'640	1.8 %
<b>Frankreich</b>								
FR0014008VX5	EUROAPI SA	0	61	61	0	EUR	0	0.0 %
FR0000120578	SANOFI	2'000	0	600	1'400	89.84 EUR	125'776	1.8 %
FR0000120271	TOTALENERGIES	2'000	0	2'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Grossbritannien</b>								
GB00BP6MXD84	SHELL	10'000	0	0	10'000	26.48 EUR	264'800	3.8 %
GB00B10RZP78	UNILEVER	3'000	0	0	3'000	46.87 EUR	140'610	2.0 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	50'000	0	0	50'000	0.84 GBP	47'617	0.7 %
JE00B8KF9B49	WPP	10'000	0	0	10'000	8.20 GBP	92'724	1.3 %
<b>Hong Kong</b>								
HK0000069689	AIA	16'000	0	0	16'000	86.80 HKD	166'369	2.4 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	30'000	0	0	30'000	51.75 HKD	185'980	2.6 %
KYG960071028	WH GROUP	200'000	0	0	200'000	4.54 HKD	108'773	1.5 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	80'000	0	0	80'000	10.96 HKD	105'035	1.5 %
<b>Italien</b>								
IT0003697080	GEOX SPA	35'000	0	35'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Japan</b>								
JP3112000009	AGC	5'000	0	0	5'000	4'395.00 JPY	156'647	2.2 %
JP3112000006	ASAHI KASEI	15'000	0	0	15'000	941.40 JPY	100'660	1.4 %
JP3830800003	BRIDGESTONE	2'000	0	0	2'000	4'691.00 JPY	66'879	0.9 %
JP3242800005	CANON	4'000	0	1'000	3'000	2'855.50 JPY	61'066	0.9 %
JP3788600009	HITACHI	2'000	2'000	0	4'000	6'691.00 JPY	190'785	2.7 %
JP3258000003	KIRIN	10'000	0	0	10'000	2'011.00 JPY	143'353	2.0 %
JP3902400005	mitsubishi elec	5'000	5'000	0	10'000	1'313.50 JPY	93'632	1.3 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	20'000	0	5'000	15'000	889.00 JPY	95'057	1.3 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	4'000	0	0	4'000	3'762.00 JPY	107'268	1.5 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	800	0	400	400	16'225.00 JPY	46'263	0.7 %
JP3538800008	TDK	1'500	0	0	1'500	4'335.00 JPY	46'353	0.7 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	5'000	0	0	5'000	1'812.50 JPY	64'601	0.9 %
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING GROEP	15'000	0	5'000	10'000	11.39 EUR	113'880	1.6 %
<b>Österreich</b>								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK	6'000	0	6'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Russland</b>								
US69343P1057	LUKOIL PJSC (ADR)	800	0	0	800	0.00 USD	0	0.0 %
<b>Schweden</b>								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ (B)	9'000	0	0	9'000	112.24 SEK	90'618	1.3 %
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	NESTLE	1'000	0	0	1'000	107.14 CHF	108'270	1.5 %
CH0012032048	ROCHE (GENUSSCHEIN)	300	0	0	300	290.50 CHF	88'069	1.2 %
CH0012255144	SWATCH	2'600	0	0	2'600	48.04 CHF	126'222	1.8 %
CH0244767585	UBS	10'000	0	3'000	7'000	17.21 CHF	121'706	1.7 %
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS GROUPS	8'000	0	2'000	6'000	33.92 SGD	141'869	2.0 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	80'000	0	0	80'000	2.57 SGD	143'319	2.0 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2021	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV <sup>3</sup>
SG0531000230	VENTURE	10'000	0	0	10'000	17.06 SGD	118'921	1.7 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	60'000	0	0	60'000	4.17 SGD	174'409	2.5 %
<b>Spanien</b>								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	46'956	0	0	46'956	2.80 EUR	131'594	1.9 %
ES0148396007	INDITEX	6'000	2'000	0	8'000	24.85 EUR	198'800	2.8 %
<b>Süd Korea</b>								
USY384721251	HYUNDAI (GDR)	1'500	0	1'500	0	USD	0	0.0 %
US7960508882	SAMSUNG (GDR)	150	0	0	150	1'105.00 USD	154'853	2.2 %
<b>Taiwan</b>								
US17133Q5027	CHUNGHWA TEL (ADR)	3'000	0	0	3'000	36.59 USD	102'553	1.5 %
<b>Total der Aktien und Beteiligungspapiere</b>							<b>5'101'289</b>	<b>72.4 %</b>

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
<b>Engagement erhöhende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Engagement reduzierende Derivatpositionen</b>				
-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%
<b>Securities Lending und Borrowing</b>				
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 31.12.2021	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2022	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV <sup>3</sup>
U:FR0000120271	TOTALENERGIES Call 51 17.06.2022	0	20	20	0		0	0.0 %
DE000C59N945	UBS Call 17 18.03.2022	0	30	30	0		0	0.0 %
<b>Summe der Derivative Transaktionen</b>							<b>0</b>	<b>0.0 %</b>

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

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

<sup>3</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

### Devisenkurse per 31.12.2022

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	1.0106
EUR	1.0000
GBP	1.1305
HKD	0.1198
JPY	0.7128
SEK	8.9707
SGD	0.6971
USD	0.9343

## 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

## **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 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) - geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die 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, 22. März 2023

**Grant Thornton AG**

Thomas Wirth  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Reto Ruesch  
Revisionsexperte