



Halbjahresbericht 2023 ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

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

ARVEST GLOBAL STARS FUND

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

ARVEST AMERICA STARS FUND

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

ARVEST EURASIA STARS FUND

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

Fondsleitung

ARVEST Funds AG
Bahnhofstrasse 37
CH-8001 Zürich
Telefon +41 (0) 44 552 50 20
Fax +41 (0) 44 552 50 39
E-Mail funds@arvest.ch
Web www.arvest.ch

Depotbank und Zahlstelle

SWISSQUOTE Bank SA
Chemin de la Crétaux 33
CH-1196 Gland
Telefon +41 (0) 44 825 88 88
Fax +41 (0) 44 825 88 89
E-Mail fundadmin@swissquote.ch
Web www.swissquote.ch

Prüfgesellschaft

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

ARVEST GLOBAL STARS FUND

Valoren Nummer 1125057 ISIN-Nummer CH0011250575

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2023

Nettofondsvermögen	CHF 17'979'001.82
Total ausstehende Anteile	10'936
Inventarwert je Anteil	CHF 1'644.02
Ausschüttung	CHF 26.96 April 2023
Wertentwicklung in %	2.5 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2023 des ARVEST Global Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2023 gewann der ARVEST GLOBAL STARS FUND 2.5%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF 10.1%. Bis zum 30.06.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.1 Mio. auf CHF 18 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2023 insbesondere Positionen in Meituan (B), Asahi Kasei, Nippon Telegraph & Telephone und Shin-Etsu Chemical aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Kronos und UBS abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2023

Vermögensrechnung	30.06.2023	31.12.2022	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	4'120'639.80	4'247'887.37	-127'247.57
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	13'920'968.61	13'737'344.15	183'624.46
Sonstige Vermögenswerte	8'393.49	8'628.98	-235.49
Gesamtfondsvermögen	18'050'001.90	17'993'860.50	56'141.40
Verbindlichkeiten	-71'000.08	-76'261.91	5'261.83
Nettofondsvermögen	17'979'001.82	17'917'598.59	61'403.23
Inventarwert pro Anteil	1'644.02	1'630.21	13.81
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.23-30.06.23	01.01.22-31.12.22	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	10'991	11'264	-273
Ausgegebene Anteile	71	95	-24
Zurückgenommene Anteile	-126	-368	242
Bestand Ende Berichtsperiode	10'936	10'991	-55
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.23-30.06.23	01.01.22-31.12.22	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'917'598.59	19'582'114.02	1'664'515.43
Wert der ausgegebenen Anteile	117'143.46	165'723.53	-48'580.07
Wert der zurückgenommenen Anteile	-215'183.35	-646'630.84	431'447.49
Ausschüttung	-293'243.92	-196'303.30	-96'940.62
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	452'687.04	-987'304.82	1'439'991.86
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'979'001.82	17'917'598.59	61'403.23
Erfolgsrechnung	01.01.23-30.06.23	01.01.22-31.12.22	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	33'732.08	25'539.79	8'192.29
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	228'736.35	548'852.28	-320'115.93
Erträge aus Quellensteuer	3'931.43	1'247.67	2'683.76
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	99.59	464.26	-364.67
Total Ertrag	266'499.45	576'104.00	-309'604.55
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'958.84	-8'447.88	4'489.04
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-122'732.08	-252'589.58	129'857.50
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	6.72	1'879.47	-1'872.75
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-13'636.17	-27'856.65	14'220.48
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	10'293.97	10'409.49	-115.52
Sonstige Aufwendungen	-297.39	-2'293.17	1'995.78
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	14.03	-821.09	835.12
Total Aufwand	-130'309.76	-279'719.41	149'409.65
Nettoertrag in der Berichtsperiode	136'189.69	296'384.59	-160'194.90
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	15'380.65	338'875.84	-323'495.19
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-6.72	-1'879.47	1'872.75
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-10'293.97	-10'409.49	115.52
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	141'269.65	622'971.47	-481'701.82
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	311'417.39	-1'610'276.29	1'921'693.68
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	452'687.04	-987'304.82	1'439'991.86

Dreijahresvergleich

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	17'979'001.82	17'917'598.59	19'582'114.02
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'644.02	1'630.21	1'738.47
Anzahl Anteile im Umlauf	10'936	10'991	11'264

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST GLOBAL STARS FUND	2.5 %	-5.3 %	13.6 %	-4.2 %	17.1 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	10.1 %	-17.6 %	23.0 %	3.6 %	23.0 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv 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.	30.06.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.57 %	1.56 %

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)	4'120'639.80	22.8 %
Anlagen	13'920'968.61	77.1 %
Sonstige Vermögenswerte	8'393.49	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	18'050'001.90	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-71'000.08	-0.4 %
Nettofondsvermögen	17'979'001.82	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
	Brasilien							
US91912E1055	VALE (ADR)	24'000	0	0	24'000	13.42 USD	288'455	1.6 %
	China							
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	2'300	0	0	2'300	83.35 USD	171'691	1.0 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	400'000	0	0	400'000	3.86 HKD	176'479	1.0 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	500'000	0	0	500'000	5.07 HKD	289'751	1.6 %
KYG596691041	MEITUAN (B)	0	400	0	400	122.30 HKD	5'592	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	400'000	0	0	400'000	5.42 HKD	247'802	1.4 %
KYG875721634	TENCENT	4'000	0	0	4'000	331.60 HKD	151'608	0.8 %
	Deutschland							
DE000BASF111	BASF	6'000	0	0	6'000	44.52 EUR	260'947	1.4 %
DE0006062144	COVESTRO	6'000	0	0	6'000	47.62 EUR	279'148	1.5 %
DE0006335003	KRONES	5'000	0	2'000	3'000	110.90 EUR	325'048	1.8 %
	Grossbritannien							
GB00BP6MXD84	SHELL	14'000	0	0	14'000	27.60 EUR	377'444	2.1 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	190'000	0	0	190'000	0.74 GBP	159'769	0.9 %
JE00B8KF9B49	WPP	20'000	0	0	20'000	8.23 GBP	187'208	1.0 %
	Hong Kong							
HK0000069689	AIA	40'000	0	0	40'000	79.10 HKD	361'645	2.0 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	60'000	0	0	60'000	64.05 HKD	439'255	2.4 %
KYG960071028	WH GROUP	400'000	0	0	400'000	4.15 HKD	189'738	1.1 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	150'000	0	0	150'000	10.24 HKD	175'565	1.0 %
	Japan							
JP3112000009	AGC	12'700	0	0	12'700	5'163.00 JPY	406'666	2.3 %
JP3111200006	ASAHI KASEI	30'000	30'000	0	60'000	972.00 JPY	361'701	2.0 %
JP3242800005	CANON	7'000	0	0	7'000	3'790.00 JPY	164'539	0.9 %
JP3788600009	HITACHI	7'000	0	0	7'000	8'896.00 JPY	386'211	2.1 %
JP3258000003	KIRIN	22'000	0	0	22'000	2'101.50 JPY	286'737	1.6 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	30'000	0	0	30'000	2'027.00 JPY	377'144	2.1 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	30'000	0	0	30'000	1'065.00 JPY	198'154	1.1 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	12'000	288'000	0	300'000	170.50 JPY	317'232	1.8 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	1'000	4'000	0	5'000	4'768.00 JPY	147'856	0.8 %
JP3538800008	TDK	6'000	0	0	6'000	5'567.00 JPY	207'159	1.1 %
	Kanada							
CA0679011084	BARRICK GOLD	30'000	0	0	30'000	16.93 USD	454'875	2.5 %
	Niederlande							
NL0011821202	ING GROEP	25'000	0	0	25'000	12.34 EUR	301'356	1.7 %
	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	185.18 SEK	307'354	1.7 %
	Schweiz							
CH0038863350	NESTLE	4'000	0	0	4'000	107.60 CHF	430'400	2.4 %
CH0012255144	SWATCH	8'000	0	0	8'000	49.15 CHF	393'200	2.2 %
CH0244767585	UBS	20'000	0	10'000	10'000	18.10 CHF	180'950	1.0 %
	Singapur							
SG1L01001701	DBS GROUPS	15'000	0	0	15'000	31.51 SGD	312'989	1.7 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	200'000	0	0	200'000	2.50 SGD	331'100	1.8 %
SG0531000230	VENTURE	30'000	0	0	30'000	14.71 SGD	292'229	1.6 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	150'000	0	0	150'000	3.80 SGD	377'454	2.1 %
	Spanien							
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	138'708	0	0	138'708	3.39 EUR	458'727	2.5 %
ES0148396007	INDITEX	10'000	0	0	10'000	35.46 EUR	346'444	1.9 %
	Süd Korea							
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR)	300	0	0	300	1'386.00 USD	372'390	2.1 %
	USA							
PA1436583006	CARNIVAL	20'000	0	0	20'000	18.83 USD	337'283	1.9 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
US1266501006	CVS HEALTH	4'000	0	0	4'000	69.13 USD	247'651	1.4 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONA	3'000	0	0	3'000	54.70 USD	146'968	0.8 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	7'000	0	0	7'000	77.07 USD	483'167	2.7 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	123.76 USD	110'839	0.6 %
US58933Y1055	MERCK & CO	5'000	0	0	5'000	115.39 USD	516'716	2.9 %
US6516391066	NEWMONT	10'000	0	0	10'000	42.66 USD	382'063	2.1 %
US83088M1027	SKYWORKS	2'000	0	0	2'000	110.69 USD	198'268	1.1 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							13'922'969	77.1 %

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 30.06.2023	In % des NFV 30.06.2023	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
Engagementerhöhende 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%
Engagementreduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	-180'950.00	-1.00%	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 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
DE000C6Z33Q9	SHELL C 30 16.06.23	0	70	70	0		0	0.0 %
DE000C69BB51	UBS GROUP C 20 15.09.23	0	0	100	-100	0.20 CHF	-2'000	-0.0%
Summe der Derivative Transaktionen							-2'000	-0.0 %

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse per 30.06.2023

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9770
GBP	1.1368
HKD	0.1143
JPY	0.6202
SEK	8.2988
SGD	0.6622
USD	0.8956

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 30.06.2023

Nettofondsvermögen	USD 8'474'047.34
Total ausstehende Anteile	3'547
Inventarwert je Anteil	USD 2'389.07
Ausschüttung	USD 32.16 April 2023
Wertentwicklung in %	0.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2023 des ARVEST America Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2023 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 0.2%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD 15.9%. Bis zum 30.06.2023 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.2 Mio. auf USD 8.5 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2023 insbesondere Positionen in GE Healthcare Technologies, Genpact, Kinder Morgan und Verizon Communications aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Exxon Mobil, GE Healthcare Technologies, General Electric und Kyndryl Holdings abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2023

Vermögensrechnung	30.06.2023	31.12.2022	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	2'703'142.36	3'342'245.14	-639'102.78
Bankguthaben Zeit	700'000.00	0.00	700'000.00
Anlagen	5'106'670.00	5'363'376.50	-256'706.50
Sonstige Vermögenswerte	1'229.05	0.00	1'229.05
Gesamtfondsvermögen	8'511'041.41	8'705'621.64	-194'580.23
Verbindlichkeiten	-36'994.07	-77'748.12	40'754.05
Nettofondsvermögen	8'474'047.34	8'627'873.52	-153'826.18
Inventarwert pro Anteil	2'389.07	2'415.42	-26.35
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.23-30.06.23	01.01.22-31.12.22	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'572	3'793	-221
Ausgegebene Anteile	0	2	-2
Zurückgenommene Anteile	-25	-223	198
Bestand Ende Berichtsperiode	3'547	3'572	-25
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.23-30.06.23	01.01.22-31.12.22	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'627'873.52	8'858'616.85	-230'743.33
Wert der ausgegebenen Anteile	0.00	4'857.19	-4'857.19
Wert der zurückgenommenen Anteile	-60'432.39	-537'748.38	477'315.99
Ausschüttung	-114'071.52	-44'211.96	-69'859.56
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	20'677.73	346'359.82	-325'682.09
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'474'047.34	8'627'873.52	-153'826.18
Erfolgsrechnung	01.01.23-30.06.23	01.01.22-31.12.22	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	64'615.91	32'056.41	32'559.50
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	66'051.60	213'056.73	-147'005.13
Erträge aus Quellensteuer	276.72	420.20	-143.48
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	0.00	24.78	-24.78
Total Ertrag	130'944.23	245'558.12	-114'613.89
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'389.99	-5'367.04	1'977.05
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-59'669.27	-156'457.05	96'787.78
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	2'351.70	39'192.54	-36'840.84
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-6'368.62	-13'029.38	6'660.76
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'473.73	7'092.69	1'381.04
Sonstige Aufwendungen	-1'280.19	-1'599.66	319.47
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-136.00	-515.67	379.67
Total Aufwand	-60'018.64	-130'683.57	70'664.93
Nettoertrag in der Berichtsperiode	70'925.59	114'874.55	-43'948.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	68'099.34	375'528.47	-307'429.13
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-2'351.70	-39'192.54	36'840.84
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'473.73	-7'092.69	-1'381.04
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	128'199.50	444'117.79	-315'918.29
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-107'521.77	-97'757.97	-9'763.80
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	20'677.73	346'359.82	-325'682.09

Dreijahresvergleich

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	8'474'047.34	8'627'873.52	8'858'616.85
Inventarwert pro Anteil in USD	2'389.07	2'415.42	2'335.52
Anzahl Anteile im Umlauf	3'547	3'572	3'793

Vergangene Wertentwicklung in USD	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST AMERICA STARS FUND	0.2 %	3.9 %	16.6 %	3.5 %	15.5 %
S&P 500 INDEX	15.9 %	-19.4 %	26.9 %	16.3 %	28.9 %

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.	30.06.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.09 %	1.60 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	3'403'142.36	40.0 %
Anlagen	5'106'670.00	60.0 %
Sonstige Vermögenswerte	1'229.05	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	8'511'041.41	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-36'994.07	-0.4 %
Nettofondsvermögen	8'474'047.34	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
	Brasilien							
US02319V1035	AMBEV (ADR)	24'000	0	0	24'000	3.18 USD	76'320	0.9 %
US71654V1017	PETROBRAS (ADR)	10'000	0	0	10'000	12.37 USD	123'700	1.5 %
US91912E1055	VALE (ADR)	10'000	0	0	10'000	13.42 USD	134'200	1.6 %
	Kanada							
CA0679011084	BARRICK GOLD	12'000	0	0	12'000	16.93 USD	203'160	2.4 %
	USA							
US88579Y1010	3M	1'000	0	0	1'000	100.09 USD	100'090	1.2 %
US0311621009	AMGEN	1'000	0	0	1'000	222.02 USD	222'020	2.6 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS	2'500	0	0	2'500	75.56 USD	188'900	2.2 %
US0495601058	ATMOS ENERGY	1'000	0	0	1'000	116.34 USD	116'340	1.4 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY (B)	400	0	0	400	341.00 USD	136'400	1.6 %
US09062X1037	BIOGEN	300	0	0	300	284.85 USD	85'455	1.0 %
PA1436583006	CARNIVAL	10'000	0	0	10'000	18.83 USD	188'300	2.2 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	4'000	0	0	4'000	51.74 USD	206'960	2.4 %
US1912161007	COCA-COLA	4'200	0	0	4'200	60.22 USD	252'924	3.0 %
US1266501006	CVS HEALTH	2'000	0	0	2'000	69.13 USD	138'260	1.6 %
US0367521038	ELEVANCE HEALTH	400	0	0	400	444.29 USD	177'716	2.1 %
US30231G1022	EXXON MOBIL	2'000	0	2'000	0	USD	0	0.0 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONA	2'000	0	0	2'000	54.70 USD	109'400	1.3 %
US36266G1076	GE HEALTHCARE TE	0	583	583	0	USD	0	0.0 %
US3696043013	GENERAL ELECTRIC	1'750	0	1'750	0	USD	0	0.0 %
BMG3922B1072	GENPACT	0	2'000	0	2'000	37.57 USD	75'140	0.9 %
US3724601055	GENUINE PARTS	1'000	0	0	1'000	169.23 USD	169'230	2.0 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	3'000	0	0	3'000	77.07 USD	231'210	2.7 %
US4592001014	IBM	2'000	0	0	2'000	133.81 USD	267'620	3.1 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'000	0	0	1'000	165.52 USD	165'520	1.9 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	1'500	0	0	1'500	145.44 USD	218'160	2.6 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	10'000	5'000	0	15'000	17.22 USD	258'300	3.0 %
US50155Q1004	KYNDRYL	400	0	400	0	USD	0	0.0 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	123.76 USD	123'760	1.5 %
US58933Y1055	MERCK & CO	2'500	0	0	2'500	115.39 USD	288'475	3.4 %
US5951121038	MICRON TECH	2'000	0	0	2'000	63.11 USD	126'220	1.5 %
US6516391066	NEWMONT	5'000	0	0	5'000	42.66 USD	213'300	2.5 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER	4'000	0	0	4'000	49.12 USD	196'480	2.3 %
US83088M1027	SKYWORCS	1'000	0	0	1'000	110.69 USD	110'690	1.3 %
US92343V1044	VERIZON	0	2'000	0	2'000	37.19 USD	74'380	0.9 %
US9497461015	WELLS FARGO	3'000	0	0	3'000	42.68 USD	128'040	1.5 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							5'106'670	60.0 %

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 30.06.2023	In % des NFV 30.06.2023	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Kreditrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
-Währungsrisiko	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 30.06.2023

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.7555
CHF	1.1166
EUR	1.0909
USD	1.0000

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

- 1.) Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
- 2.) An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an. Anlagen, welche aufgrund von Sanktionen oder aus anderen regulatorischen Gründen nicht gehandelt werden können, werden von der Fondsleitung nach dem Vorsichtsprinzip bewertet. Ist eine Wiederaufnahme des Handels nicht zu erwarten, werden solche Anlagen mit null bewertet.
- 3.) Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
- 4.) Der Wert von Geldmarkinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarkinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

ARVEST EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250 ISIN-Nummer CH0018972502

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2023

Nettofondsvermögen	EUR 7'311'257.11
Total ausstehende Anteile	3'367
Inventarwert je Anteil	EUR 2'171.45
Ausschüttung	EUR 31.67 April 2023
Wertentwicklung in %	6.3 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2023 des ARVEST Eurasia Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2023 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 6.3%. In der gleichen Periode stieg der S&P 700 in EUR 7.4%. Bis zum 30.06.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.3 Mio. auf EUR 7.3 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2023 insbesondere Positionen in Meituan (B), Asahi Kasei, Nippon Telegraph & Telephone und Shin-Etsu Chemical aufgebaut. Es wurden keine Positionen abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2023

Vermögensrechnung	30.06.2023	31.12.2022	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'796'906.06	1'943'317.87	-146'411.81
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'564'051.26	5'101'289.46	462'761.80
Sonstige Vermögenswerte	3'870.65	3'442.35	428.30
Gesamtfondsvermögen	7'364'827.97	7'048'049.68	316'788.29
Verbindlichkeiten	-53'570.86	-32'819.58	-20'751.28
Nettofondsvermögen	7'311'257.11	7'015'230.10	296'027.01
Inventarwert pro Anteil	2'171.45	2'072.45	99.00
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.23-30.06.23	01.01.22-31.12.22	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'385	3'465	-80
Ausgegebene Anteile	19	64	-45
Zurückgenommene Anteile	-37	-144	107
Bestand Ende Berichtsperiode	3'367	3'385	-18
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.23-30.06.23	01.01.22-31.12.22	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'015'230.10	7'480'869.68	-465'639.58
Wert der ausgegebenen Anteile	41'202.85	136'948.82	-95'745.97
Wert der zurückgenommenen Anteile	-79'876.32	-309'391.06	229'514.74
Ausschüttung	-106'696.23	-57'919.03	-48'777.20
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	441'396.71	-235'278.31	676'675.02
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'311'257.11	7'015'230.10	296'027.01
Erfolgsrechnung	01.01.23-30.06.23	01.01.22-31.12.22	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	15'648.12	10'932.96	4'715.16
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	94'573.15	203'851.81	-109'278.66
Erträge aus Quellensteuer	1'572.98	212.65	1'360.33
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-27.81	268.59	-296.40
Total Ertrag	111'766.44	215'266.01	-103'499.57
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'515.27	-6'908.96	3'393.69
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-72'213.77	-96'990.70	24'776.93
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	23'034.04	505.51	22'528.53
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'464.40	-10'720.60	5'256.20
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'170.74	8'102.75	67.99
Sonstige Aufwendungen	-289.34	-1'477.93	1'188.59
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	21.47	-574.06	595.53
Total Aufwand	-50'256.53	-108'063.99	57'807.46
Nettoertrag in der Berichtsperiode	61'509.91	107'202.02	-45'692.11
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	973.83	287'816.08	-286'842.25
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-23'034.04	-505.51	-22'528.53
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'170.74	-8'102.75	-67.99
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	31'278.96	386'409.84	-355'130.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	410'117.75	-621'688.15	1'031'805.90
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	441'396.71	-235'278.31	676'675.02

Dreijahresvergleich

	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	7'311'257.11	7'015'230.10	7'480'869.68
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'171.45	2'072.45	2'158.98
Anzahl Anteile im Umlauf	3'367	3'385	3'465

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST EURASIA STARS FUND	6.3 %	-3.2 %	14.9 %	-4.2 %	17.5 %
S&P INTERNATIONAL 700	7.4 %	-12.0 %	14.9 %	-0.7 %	22.0 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv 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.	30.06.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.94 %	1.61 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'796'906.06	24.4 %
Anlagen	5'564'051.26	75.5 %
Sonstige Vermögenswerte	3'870.65	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	7'364'827.97	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-53'570.86	-0.7 %
Nettofondsvermögen	7'311'257.11	99.3 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	China							
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	1'000	0	0	1'000	83.35 USD	76'406	1.0 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	300'000	0	0	300'000	3.86 HKD	135'475	1.8 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	200'000	0	0	200'000	5.07 HKD	118'629	1.6 %
KYG596691041	MEITUAN (B)	0	150	0	150	122.30 HKD	2'146	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	100'000	0	0	100'000	5.42 HKD	63'409	0.9 %
KYG875721634	TENCENT	1'500	0	0	1'500	331.60 HKD	58'191	0.8 %
	Deutschland							
DE000BASF111	BASF	2'000	0	0	2'000	44.52 EUR	89'030	1.2 %
DE0006062144	COVESTRO	2'500	0	0	2'500	47.62 EUR	119'050	1.6 %
DE0006335003	KRONES	1'500	0	0	1'500	110.90 EUR	166'350	2.3 %
DE0007236101	SIEMENS	1'000	0	0	1'000	152.86 EUR	152'860	2.1 %
	Frankreich							
FR0000120578	SANOFI	1'400	0	0	1'400	98.20 EUR	137'480	1.9 %
	Grossbritannien							
GB00BP6MXD84	SHELL	10'000	0	0	10'000	27.60 EUR	275'950	3.7 %
GB00B10RZP78	UNILEVER	3'000	0	0	3'000	47.71 EUR	143'130	1.9 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	50'000	0	0	50'000	0.74 GBP	43'034	0.6 %
JE00B8KF9B49	WPP	10'000	0	0	10'000	8.23 GBP	95'808	1.3 %
	Hong Kong							
HK0000069689	AIA	16'000	0	0	16'000	79.10 HKD	148'064	2.0 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	30'000	0	0	30'000	64.05 HKD	224'798	3.1 %
KYG960071028	WH GROUP	200'000	0	0	200'000	4.15 HKD	97'102	1.3 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	80'000	0	0	80'000	10.24 HKD	95'839	1.3 %
	Japan							
JP3112000009	AGC	5'000	0	0	5'000	5'163.00 JPY	163'874	2.2 %
JP3111200006	ASAHI KASEI	15'000	10'000	0	25'000	972.00 JPY	154'257	2.1 %
JP3830800003	BRIDGESTONE	2'000	0	0	2'000	5'892.00 JPY	74'805	1.0 %
JP3242800005	CANON	3'000	0	0	3'000	3'790.00 JPY	72'177	1.0 %
JP3788600009	HITACHI	4'000	0	0	4'000	8'896.00 JPY	225'887	3.1 %
JP3258000003	KIRIN	10'000	0	0	10'000	2'101.50 JPY	133'403	1.8 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	10'000	0	0	10'000	2'027.00 JPY	128'674	1.7 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	15'000	0	0	15'000	1'065.00 JPY	101'409	1.4 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	4'000	96'000	0	100'000	170.50 JPY	108'233	1.5 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	400	1'600	0	2'000	4'768.00 JPY	60'535	0.8 %
JP3538800008	TDK	1'500	0	0	1'500	5'567.00 JPY	53'009	0.7 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	5'000	0	0	5'000	2'308.50 JPY	73'272	1.0 %
	Niederlande							
NL0011821202	ING GROEP	10'000	0	0	10'000	12.34 EUR	123'380	1.7 %
	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	185.18 SEK	141'565	1.9 %
	Schweiz							
CH0038863350	NESTLE	1'000	0	0	1'000	107.60 CHF	110'133	1.5 %
CH0012032048	ROCHE (GENUSSCHEIN)	300	0	0	300	273.50 CHF	83'982	1.1 %
CH0012255144	SWATCH	2'600	0	0	2'600	49.15 CHF	130'798	1.8 %
CH0244767585	UBS	7'000	0	0	7'000	18.10 CHF	129'647	1.8 %
	Singapur							
SG1L01001701	DBS GROUPS	6'000	0	0	6'000	31.51 SGD	128'143	1.7 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	80'000	0	0	80'000	2.50 SGD	135'558	1.8 %
SG0531000230	VENTURE	10'000	0	0	10'000	14.71 SGD	99'703	1.4 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	60'000	0	0	60'000	3.80 SGD	154'536	2.1 %
	Spanien							
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	46'956	0	0	46'956	3.39 EUR	158'946	2.2 %
ES0148396007	INDITEX	8'000	0	0	8'000	35.46 EUR	283'680	3.9 %
	Süd Korea							

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR) Taiwan	150	0	0	150	1'386.00 USD	190'579	2.6 %
US17133Q5027	CHUNGHWA TEL (ADR)	3'000	0	0	3'000	37.29 USD	102'549	1.4 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							5'565'484	75.6 %

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR 30.06.2023	In % des NFV 30.06.2023	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
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)	-129'646.88	-1.76%	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

SIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
DE000C6Z33Q9	SHELL C 30 16.06.23	0	50	50	0		0	0.0 %
DE000C69BB51	UBS GROUP C 20 15.09.23	0	0	70	-70	0.20 CHF	-1'432.96	-0.0 %
Summe der Derivative Transaktionen							-1'432.96	-0.0 %

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse per 30.06.2023

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	1.0235
EUR	1.0000
GBP	1.1636
HKD	0.1170
JPY	0.6348
SEK	8.4942
SGD	0.6778
USD	0.9167

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