



## **Jahresbericht 2023**

### **ARVEST STARS FUND**

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts  
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 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
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 31.12.2023

Nettofondsvermögen	CHF 17'364'533.80
Total ausstehende Anteile	10'822
Inventarwert je Anteil	CHF 1'604.56
Ausschüttung	CHF 26.49 April 2024
Wertentwicklung in %	0.0 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Im Jahr 2023 blieb der ARVEST GLOBAL STARS FUND bei 0.0%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF 9.8%. Bis zum 31.12.2023 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.6 Mio. auf CHF 17.4 Mio.

Es wurden im Jahr 2023 insbesondere Positionen in Alibaba, China Communications Services, China Construction Bank, Meituan, AIA, Asahi Kasei, Nippon Telegraph & Telephone, Shin-Etsu Chemical, DBS Groups und Venture aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Krones, UBS und Inditex abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2024

<b>Vermögensrechnung</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	
<b>Verkehrswerte</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Bankguthaben Sicht	3'956'700.78	4'247'887.37	-291'186.59
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	13'472'084.73	13'737'344.15	-265'259.42
Sonstige Vermögenswerte	8'686.35	8'628.98	57.37
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>17'437'471.86</b>	<b>17'993'860.50</b>	<b>-556'388.64</b>
Verbindlichkeiten	-72'938.06	-76'261.91	3'323.85
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>17'364'533.80</b>	<b>17'917'598.59</b>	<b>-553'064.79</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>1'604.56</b>	<b>1'630.21</b>	<b>-25.65</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>01.01.23-31.12.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	10'991	11'264	-273
Ausgegebene Anteile	100	95	5
Zurückgenommene Anteile	-269	-368	99
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>10'822</b>	<b>10'991</b>	<b>-169</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.23-31.12.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'917'598.59	19'582'114.02	-1'664'515.43
Wert der ausgegebenen Anteile	163'001.45	165'723.53	-2'722.08
Wert der zurückgenommenen Anteile	-439'680.42	-646'630.84	206'950.42
Ausschüttung	-293'243.92	-196'303.30	-96'940.62
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	16'858.10	-987'304.82	1'004'162.92
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>17'364'533.80</b>	<b>17'917'598.59</b>	<b>-553'064.79</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.23-31.12.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
<b>Ertrag</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Erträge der Bankguthaben	76'649.45	25'539.79	51'109.66
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	476'611.37	548'852.28	-72'240.91
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	613.47	464.26	149.21
<b>Total Ertrag</b>	<b>557'805.72</b>	<b>576'104.00</b>	<b>-18'298.28</b>
<b>Aufwand</b>	<b>CHF</b>	<b>CHF</b>	<b>Veränderung</b>
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-7'947.88	-8'447.88	500.00
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-240'528.29	-252'589.58	12'061.29
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	6.72	1'879.47	-1'872.75
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-26'724.63	-27'856.65	1'132.02
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'125.77	10'409.49	-1'283.72
Sonstige Aufwendungen	-2'016.18	-2'293.17	276.99
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-3'145.38	-821.09	-2'324.29
<b>Total Aufwand</b>	<b>-271'229.87</b>	<b>-279'719.41</b>	<b>8'489.54</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>286'575.85</b>	<b>296'384.59</b>	<b>-9'808.74</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-34'606.17	338'875.84	-373'482.01
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-6.72	-1'879.47	1'872.75
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'125.77	-10'409.49	1'283.72
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>242'837.19</b>	<b>622'971.47</b>	<b>-380'134.28</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-225'979.09	-1'610'276.29	1'384'297.20
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>16'858.10</b>	<b>-987'304.82</b>	<b>1'004'162.92</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	286'575.85	296'384.59	-9'808.74
Vortrag des Vorjahres	103.96	36.73	67.23
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>286'679.81</b>	<b>296'421.32</b>	<b>-9'741.51</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	286'674.78	296'317.36	-9'642.58
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	26.49	26.96	-0.47
Vortrag auf neue Rechnung	5.03	103.96	-98.93

## Dreijahresvergleich

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in CHF	17'364'533.80	17'917'598.59	19'582'114.02
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'604.56	1'630.21	1'738.47
Anzahl Anteile im Umlauf	10'822	10'991	11'264

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST GLOBAL STARS FUND	0.0 %	-5.3 %	13.6 %	-4.2 %	17.1 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	9.8 %	-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.	31.12.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.55 %	1.55 %

## 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)	3'956'700.78	22.7 %
Anlagen	13'472'084.73	77.3 %
Sonstige Vermögenswerte	8'686.35	0.0 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>17'437'471.86</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-72'938.06	-0.4 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>17'364'533.80</b>	<b>99.6 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Brasilien</b>								
US91912E1055	VALE (ADR)	24'000	0	0	24'000	15.86 USD	320'271	1.8 %
<b>China</b>								
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	2'300	700	0	3'000	77.51 USD	195'651	1.1 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	400'000	200'000	0	600'000	3.24 HKD	209'441	1.2 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	500'000	200'000	0	700'000	4.65 HKD	350'684	2.0 %
KYG596691041	MEITUAN (B)	0	400	0	400	81.90 HKD	3'529	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	400'000	0	0	400'000	5.16 HKD	222'369	1.3 %
KYG875721634	TENCENT	4'000	0	0	4'000	293.60 HKD	126'526	0.7 %
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF	6'000	0	0	6'000	48.78 EUR	271'862	1.6 %
DE0006062144	COVESTRO	6'000	0	0	6'000	52.68 EUR	293'597	1.7 %
DE0006335003	KRONES	5'000	0	2'000	3'000	111.80 EUR	311'543	1.8 %
<b>Grossbritannien</b>								
GB00BP6MXD84	SHELL	14'000	0	0	14'000	29.80 EUR	387'525	2.2 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	190'000	0	0	190'000	0.69 GBP	139'584	0.8 %
JE00B8KF9B49	WPP	20'000	0	0	20'000	7.53 GBP	161'375	0.9 %
<b>Hong Kong</b>								
HK0000069689	AIA	40'000	10'000	0	50'000	68.05 HKD	366'575	2.1 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	60'000	0	0	60'000	64.80 HKD	418'881	2.4 %
KYG960071028	WH GROUP	400'000	0	0	400'000	5.04 HKD	217'198	1.2 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	150'000	0	0	150'000	8.64 HKD	139'627	0.8 %
<b>Japan</b>								
JP3112000009	AGC	12'700	0	0	12'700	5'236.00 JPY	396'656	2.3 %
JP3112000006	ASAHI KASEI	30'000	30'000	0	60'000	1'039.00 JPY	371'858	2.1 %
JP3242800005	CANON	7'000	0	0	7'000	3'620.00 JPY	151'153	0.9 %
JP3788600009	HITACHI	7'000	0	0	7'000	10'170.00 JPY	424'648	2.4 %
JP3258000003	KIRIN	22'000	0	0	22'000	2'066.00 JPY	271'121	1.6 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	30'000	0	0	30'000	1'999.00 JPY	357'721	2.1 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	30'000	0	0	30'000	1'211.50 JPY	216'798	1.2 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	12'000	288'000	0	300'000	172.30 JPY	308'331	1.8 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	1'000	4'000	0	5'000	5'917.00 JPY	176'475	1.0 %
JP3538800008	TDK	6'000	0	0	6'000	6'717.00 JPY	240'401	1.4 %
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	BARRICK GOLD	30'000	0	0	30'000	18.09 USD	456'628	2.6 %
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING GROEP	25'000	0	0	25'000	13.53 EUR	314'097	1.8 %
<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	176.62 SEK	294'615	1.7 %
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	NESTLE	4'000	0	0	4'000	97.51 CHF	390'040	2.2 %
CH0012255144	SWATCH	8'000	0	0	8'000	44.05 CHF	352'400	2.0 %
CH0244767585	UBS	20'000	0	20'000	0	CHF	0	0.0 %
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS GROUPS	15'000	5'000	0	20'000	33.41 SGD	426'145	2.4 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	200'000	0	0	200'000	2.47 SGD	315'049	1.8 %
SG0531000230	VENTURE	30'000	10'000	0	40'000	13.61 SGD	347'191	2.0 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	150'000	0	0	150'000	3.57 SGD	341'515	2.0 %
<b>Spanien</b>								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	138'708	0	0	138'708	3.78 EUR	486'957	2.8 %
ES0148396007	INDITEX	10'000	0	10'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Süd Korea</b>								
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR)	300	0	0	300	1'498.00 USD	378'125	2.2 %
<b>USA</b>								
PA1436583006	CARNIVAL	20'000	0	0	20'000	18.54 USD	311'991	1.8 %

ISIN	Titel	Bestand per	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per	Kurs	Verkehrswert	In %
		31.12.2022			31.12.2023			
US1266501006	CVS HEALTH	4'000	0	0	4'000	78.96 USD	265'748	1.5 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONA	3'000	0	0	3'000	60.07 USD	151'629	0.9 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	7'000	0	0	7'000	81.01 USD	477'133	2.7 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	137.08 USD	115'339	0.7 %
US58933Y1055	MERCK & CO	5'000	0	0	5'000	109.02 USD	458'647	2.6 %
US6516391066	NEWMONT	10'000	0	0	10'000	41.39 USD	348'255	2.0 %
US83088M1027	SKYWORKS	2'000	0	0	2'000	112.42 USD	189'180	1.1 %

**Total der Aktien und Beteiligungspapiere** **13'472'085 77.3 %**

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
<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 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV <sup>3</sup>
U:ESZ3	S&P500 EMINI DEC 23 P 4400	0	10	10	0		0	0.0 %
DE000C6Z33Q9	SHELL C 30 16.06.23	0	70	70	0		0	0.0 %
DE000C69BB51	UBS C 20 15.09.23	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 31.12.2023

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9289
GBP	1.0716
HKD	0.1077
JPY	0.5965
SEK	8.3404
SGD	0.6378
USD	0.8414

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

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

## **Mitteilung an die Anleger**

Keine Angaben

## ARVEST AMERICA STARS FUND

Valoren Nummer 1385706 ISIN-Nummer CH0013857062

### Kennzahlen in Kürze per 31.12.2023

Nettofondsvermögen	USD 8'815'742.10
Total ausstehende Anteile	3'549
Inventarwert je Anteil	USD 2'484.01
Ausschüttung	USD 42.95 April 2024
Wertentwicklung in %	4.2 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Im Jahr 2023 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 4.2%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD um 24.2%. Bis zum 31.12.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.2 Mio. auf USD 8.8 Mio.

Es wurden im Jahr 2023 insbesondere Positionen in Medtronic, Barrick Gold, GE Healthcare Technologies, Genpact, Kinder Morgan, Newmont und Verizon aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Amgen, Exxon Mobil, GE Healthcare Technologies, General Electric und Kyndryl abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2024

<b>Vermögensrechnung</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Verkehrswerte</b>			
Bankguthaben Sicht	2'697'051.88	3'342'245.14	-645'193.26
Bankguthaben Zeit	700'000.00	0.00	700'000.00
Anlagen	5'485'175.00	5'363'376.50	121'798.50
Sonstige Vermögenswerte	11'668.30	0.00	11'668.30
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8'893'895.18</b>	<b>8'705'621.64</b>	<b>188'273.54</b>
Verbindlichkeiten	-78'153.08	-77'748.12	-404.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'815'742.10</b>	<b>8'627'873.52</b>	<b>187'868.58</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>2'484.01</b>	<b>2'415.42</b>	<b>68.59</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>01.01.23-31.12.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'572	3'793	-221
Ausgegebene Anteile	2	2	0
Zurückgenommene Anteile	-25	-223	198
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>3'549</b>	<b>3'572</b>	<b>-23</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.23-31.12.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'627'873.52	8'858'616.85	-230'743.33
Wert der ausgegebenen Anteile	4'647.94	4'857.19	-209.25
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	357'724.55	346'359.82	11'364.73
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>8'815'742.10</b>	<b>8'627'873.52</b>	<b>187'868.58</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.23-31.12.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>USD</b>	<b>USD</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	143'151.84	32'056.41	111'095.43
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	138'571.15	213'056.73	-74'485.58
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	61.23	24.78	36.45
<b>Total Ertrag</b>	<b>282'060.94</b>	<b>245'558.12</b>	<b>36'502.82</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-6'631.08	-5'367.04	-1'264.04
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-154'602.86	-156'457.05	1'854.19
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	39'788.20	39'192.54	595.66
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-12'757.19	-13'029.38	272.19
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'000.70	7'092.69	908.01
Sonstige Aufwendungen	-3'308.82	-1'599.66	-1'709.16
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-136.00	-515.67	379.67
<b>Total Aufwand</b>	<b>-129'647.05</b>	<b>-130'683.57</b>	<b>1'036.52</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>152'413.89</b>	<b>114'874.55</b>	<b>37'539.34</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	70'314.90	375'528.47	-305'213.57
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-39'788.20	-39'192.54	-595.66
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'000.70	-7'092.69	-908.01
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>174'939.89</b>	<b>444'117.79</b>	<b>-269'177.90</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	182'784.66	-97'757.97	280'542.63
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>357'724.55</b>	<b>346'359.82</b>	<b>11'364.73</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	152'413.89	114'874.55	37'539.34
Vortrag des Vorjahres	33.10	34.07	-0.97
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>152'446.99</b>	<b>114'908.62</b>	<b>37'538.37</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	152'429.55	114'875.52	37'554.03
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	42.95	32.16	10.79
Vortrag auf neue Rechnung	17.44	33.10	-15.66

## Dreijahresvergleich

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in USD	8'815'742.10	8'627'873.52	8'858'616.85
Inventarwert pro Anteil in USD	2'484.01	2'415.42	2'335.52
Anzahl Anteile im Umlauf	3'549	3'572	3'793

Vergangene Wertentwicklung in USD	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST AMERICA STARS FUND	4.2 %	3.9 %	16.6 %	3.5 %	15.5 %
S&P 500 INDEX	24.2 %	-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.	31.12.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.06 %	1.59 %

## 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)	3'397'051.88	38.2 %
Anlagen	5'485'175.00	61.7 %
Sonstige Vermögenswerte	11'668.30	0.1 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>8'893'895.18</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-78'153.08	-0.9 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>8'815'742.10</b>	<b>99.1 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV <sup>3</sup>
<b>Brasilien</b>								
US02319V1035	AMBEV (ADR)	24'000	0	0	24'000	2.80 USD	67'200	0.8 %
US71654V1017	PETROBRAS (ADR)	10'000	0	0	10'000	15.28 USD	152'800	1.7 %
US91912E1055	VALE (ADR)	10'000	0	0	10'000	15.86 USD	158'600	1.8 %
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC	0	1'000	0	1'000	82.38 USD	82'380	0.9 %
<b>Kanada</b>								
CA0679011084	BARRICK GOLD	12'000	6'000	0	18'000	18.09 USD	325'620	3.7 %
<b>USA</b>								
US88579Y1010	3M	1'000	0	0	1'000	109.32 USD	109'320	1.2 %
US0311621009	AMGEN	1'000	0	500	500	288.02 USD	144'010	1.6 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS	2'500	0	0	2'500	72.22 USD	180'550	2.0 %
US0495601058	ATMOS ENERGY	1'000	0	0	1'000	115.90 USD	115'900	1.3 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY (B)	400	0	0	400	356.66 USD	142'664	1.6 %
US09062X1037	BIOGEN	300	0	0	300	258.77 USD	77'631	0.9 %
PA1436583006	CARNIVAL	10'000	0	0	10'000	18.54 USD	185'400	2.1 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	4'000	0	0	4'000	50.52 USD	202'080	2.3 %
US1912161007	COCA-COLA	4'200	0	0	4'200	58.93 USD	247'506	2.8 %
US1266501006	CVS HEALTH	2'000	0	0	2'000	78.96 USD	157'920	1.8 %
US0367521038	ELEVANCE HEALTH	400	0	0	400	471.56 USD	188'624	2.1 %
US30231G1022	EXXON MOBIL	2'000	0	2'000	0	USD	0	0.0 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONA	2'000	0	0	2'000	60.07 USD	120'140	1.4 %
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	34.71 USD	69'420	0.8 %
US3724601055	GENUINE PARTS	1'000	0	0	1'000	138.50 USD	138'500	1.6 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	3'000	0	0	3'000	81.01 USD	243'030	2.7 %
US4592001014	IBM	2'000	0	0	2'000	163.55 USD	327'100	3.7 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'000	0	0	1'000	156.74 USD	156'740	1.8 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	1'500	0	0	1'500	170.10 USD	255'150	2.9 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	10'000	5'000	0	15'000	17.64 USD	264'600	3.0 %
US50155Q1004	KYNDRYL	400	0	400	0	USD	0	0.0 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	137.08 USD	137'080	1.5 %
US58933Y1055	MERCK & CO	2'500	0	0	2'500	109.02 USD	272'550	3.1 %
US5951121038	MICRON TECH	2'000	0	0	2'000	85.34 USD	170'680	1.9 %
US6516391066	NEWMONT	5'000	1'000	0	6'000	41.39 USD	248'340	2.8 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER	4'000	0	0	4'000	52.04 USD	208'160	2.3 %
US83088M1027	SKYWORKS	1'000	0	0	1'000	112.42 USD	112'420	1.3 %
US92343V1044	VERIZON	0	2'000	0	2'000	37.70 USD	75'400	0.8 %
US9497461015	WELLS FARGO	3'000	0	0	3'000	49.22 USD	147'660	1.7 %
<b>Total der Aktien und Beteiligungspapiere</b>							<b>5'485'175</b>	<b>61.7 %</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 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
<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 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV <sup>3</sup>
U:ESZ3	S&P500 EMINI DEC 23 P 4400	0	5	5	0		0	0.0 %
<b>Summe der Derivative Transaktionen</b>							<b>0</b>	<b>0.0 %</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.

### Devisenkurse per 31.12.2023

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.7530
CHF	1.1885
EUR	1.1040
USD	1.0000

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

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

## **Mitteilung an die Anleger**

Keine Angaben

## ARVEST EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250 ISIN-Nummer CH0018972502

### Kennzahlen in Kürze per 31.12.2023

Nettofondsvermögen	EUR 7'291'284.36
Total ausstehende Anteile	3'284
Inventarwert je Anteil	EUR 2'220.24
Ausschüttung	EUR 37.07 April 2024
Wertentwicklung in %	8.7 %

### Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Im Jahr 2023 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 8.7%. In der gleichen Periode stieg der S&P 700 in EUR 10.7%. Bis zum 31.12.2023 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.3 Mio. auf EUR 7.3 Mio.

Es wurden im Jahr 2023 insbesondere Positionen in Alibaba, China Communications Services, China Construction Bank, Meituan, AIA, Asahi Kasei, Nippon Telegraph & Telephone, Shin-Etsu Chemical, DBS Groups und Venture aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in UBS und Inditex abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2024

<b>Vermögensrechnung</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Verkehrswerte</b>			
Bankguthaben Sicht	1'898'086.36	1'943'317.87	-45'231.51
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'463'295.13	5'101'289.46	362'005.67
Sonstige Vermögenswerte	4'131.21	3'442.35	688.86
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>7'365'512.70</b>	<b>7'048'049.68</b>	<b>317'463.02</b>
Verbindlichkeiten	-74'228.34	-32'819.58	-41'408.76
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>7'291'284.36</b>	<b>7'015'230.10</b>	<b>276'054.26</b>
<b>Inventarwert pro Anteil</b>	<b>2'220.24</b>	<b>2'072.45</b>	<b>147.79</b>
<b>Entwicklung der Anteile im Umlauf</b>	<b>01.01.23-31.12.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'385	3'465	-80
Ausgegebene Anteile	24	64	-40
Zurückgenommene Anteile	-125	-144	19
<b>Bestand Ende Berichtsperiode</b>	<b>3'284</b>	<b>3'385</b>	<b>-101</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	<b>01.01.23-31.12.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'015'230.10	7'480'869.68	-465'639.58
Wert der ausgegebenen Anteile	51'981.00	136'948.82	-84'967.82
Wert der zurückgenommenen Anteile	-267'098.85	-309'391.06	42'292.21
Ausschüttung	-106'696.23	-57'919.03	-48'777.20
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	597'868.34	-235'278.31	833'146.65
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'291'284.36</b>	<b>7'015'230.10</b>	<b>276'054.26</b>
<b>Erfolgsrechnung</b>	<b>01.01.23-31.12.23</b>	<b>01.01.22-31.12.22</b>	
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>	<b>Veränderung</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben	38'917.01	10'932.96	27'984.05
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	192'538.26	203'851.81	-11'313.55
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	51.29	268.59	-217.30
<b>Total Ertrag</b>	<b>233'079.54</b>	<b>215'266.01</b>	<b>17'813.53</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-6'756.36	-6'908.96	152.60
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-138'781.99	-96'990.70	-41'791.29
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	40'778.57	505.51	40'273.06
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'889.27	-10'720.60	-168.67
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'064.10	8'102.75	-38.65
Sonstige Aufwendungen	-1'455.94	-1'477.93	21.99
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'313.04	-574.06	-1'738.98
<b>Total Aufwand</b>	<b>-111'353.93</b>	<b>-108'063.99</b>	<b>-3'289.94</b>
<b>Nettoertrag in der Berichtsperiode</b>	<b>121'725.61</b>	<b>107'202.02</b>	<b>14'523.59</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	163'503.70	287'816.08	-124'312.38
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-40'778.57	-505.51	-40'273.06
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'064.10	-8'102.75	38.65
<b>Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>236'386.64</b>	<b>386'409.84</b>	<b>-150'023.20</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	361'481.70	-621'688.15	983'169.85
<b>Gesamterfolg in der Berichtsperiode</b>	<b>597'868.34</b>	<b>-235'278.31</b>	<b>833'146.65</b>
<b>Verwendung des Erfolgs</b>			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	121'725.61	107'202.02	14'523.59
Vortrag des Vorjahres	25.60	26.53	-0.93
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>121'751.21</b>	<b>107'228.55</b>	<b>14'522.66</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	121'737.88	107'202.95	14'534.93
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	37.07	31.67	5.40
Vortrag auf neue Rechnung	13.33	25.60	-12.27

## Dreijahresvergleich

	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in EUR	7'291'284.36	7'015'230.10	7'480'869.68
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'220.24	2'072.45	2'158.98
Anzahl Anteile im Umlauf	3'284	3'385	3'465

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2023	2022	2021	2020	2019
ARVEST EURASIA STARS FUND	8.7 %	-3.2 %	14.9 %	-4.2 %	17.5 %
S&P INTERNATIONAL 700	10.7 %	-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.	31.12.2023	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.17 %	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)	1'898'086.36	25.7 %
Anlagen	5'463'295.13	74.2 %
Sonstige Vermögenswerte	4'131.21	0.1 %
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>7'365'512.70</b>	<b>100.0 %</b>
Abzüglich Verbindlichkeiten	-74'228.34	-1.0 %
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>7'291'284.36</b>	<b>99.0 %</b>

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV <sup>3</sup>
<b>China</b>								
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	1'000	500	0	1'500	77.51 USD	105'317	1.4 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	300'000	70'000	0	370'000	3.24 HKD	139'045	1.9 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	200'000	70'000	0	270'000	4.65 HKD	145'622	2.0 %
KYG596691041	MEITUAN (B)	0	150	0	150	81.90 HKD	1'425	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	100'000	0	0	100'000	5.16 HKD	59'849	0.8 %
KYG875721634	TENCENT	1'500	0	0	1'500	293.60 HKD	51'081	0.7 %
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF	2'000	0	0	2'000	48.78 EUR	97'560	1.3 %
DE0006062144	COVESTRO	2'500	0	0	2'500	52.68 EUR	131'700	1.8 %
DE0006335003	KRONES	1'500	0	0	1'500	111.80 EUR	167'700	2.3 %
DE0007236101	SIEMENS	1'000	0	0	1'000	169.92 EUR	169'920	2.3 %
<b>Frankreich</b>								
FR0000120578	SANOFI	1'400	0	0	1'400	89.76 EUR	125'664	1.7 %
<b>Grossbritannien</b>								
GB00BP6MXD84	SHELL	10'000	0	0	10'000	29.80 EUR	298'000	4.0 %
GB00B10RZP78	UNILEVER	3'000	0	0	3'000	43.86 EUR	131'565	1.8 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	50'000	0	0	50'000	0.69 GBP	39'546	0.5 %
JE00B8KF9B49	WPP	10'000	0	0	10'000	7.53 GBP	86'867	1.2 %
<b>Hong Kong</b>								
HK0000069689	AIA	16'000	4'000	0	20'000	68.05 HKD	157'859	2.1 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	30'000	0	0	30'000	64.80 HKD	225'479	3.1 %
KYG960071028	WH GROUP	200'000	0	0	200'000	5.04 HKD	116'915	1.6 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	80'000	0	0	80'000	8.64 HKD	80'170	1.1 %
<b>Japan</b>								
JP3112000009	AGC	5'000	0	0	5'000	5'236.00 JPY	168'122	2.3 %
JP3111200006	ASAHI KASEI	15'000	10'000	0	25'000	1'039.00 JPY	166'806	2.3 %
JP3830800003	BRIDGESTONE	2'000	0	0	2'000	5'840.00 JPY	75'006	1.0 %
JP3242800005	CANON	3'000	0	0	3'000	3'620.00 JPY	69'741	0.9 %
JP3788600009	HITACHI	4'000	0	0	4'000	10'170.00 JPY	261'238	3.5 %
JP3258000003	KIRIN	10'000	0	0	10'000	2'066.00 JPY	132'674	1.8 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	10'000	0	0	10'000	1'999.00 JPY	128'371	1.7 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	15'000	0	0	15'000	1'211.50 JPY	116'700	1.6 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	4'000	96'000	0	100'000	172.30 JPY	110'647	1.5 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	400	1'600	0	2'000	5'917.00 JPY	75'995	1.0 %
JP3538800008	TDK	1'500	0	0	1'500	6'717.00 JPY	64'703	0.9 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	5'000	0	0	5'000	2'590.50 JPY	83'178	1.1 %
<b>Niederlande</b>								
NL0011821202	ING GROEP	10'000	0	0	10'000	13.53 EUR	135'260	1.8 %
<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	176.62 SEK	142'729	1.9 %
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	NESTLE	1'000	0	0	1'000	97.51 CHF	104'977	1.4 %
CH0012032048	ROCHE (GENUSSCHEIN)	300	0	0	300	244.50 CHF	78'967	1.1 %
CH0012255144	SWATCH	2'600	0	0	2'600	44.05 CHF	123'300	1.7 %
CH0244767585	UBS	7'000	0	7'000	0	CHF	0	0.0 %
<b>Singapur</b>								
SG1L01001701	DBS GROUPS	6'000	2'000	0	8'000	33.41 SGD	183'511	2.5 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	80'000	0	0	80'000	2.47 SGD	135'670	1.8 %
SG0531000230	VENTURE	10'000	5'000	0	15'000	13.61 SGD	140'167	1.9 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	60'000	0	0	60'000	3.57 SGD	147'067	2.0 %
<b>Spanien</b>								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	46'956	0	0	46'956	3.78 EUR	177'470	2.4 %
ES0148396007	INDITEX	8'000	0	8'000	0	EUR	0	0.0 %
<b>Süd Korea</b>								

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV <sup>3</sup>
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR)	150	0	0	150	1'498.00 USD	203'540	2.8 %
	<b>Taiwan</b>							
US17133Q5027	CHUNGHWA TEL (ADR)	3'000	0	0	3'000	39.07 USD	106'173	1.4 %
<b>Total der Aktien und Beteiligungspapiere</b>							<b>5'463'295</b>	<b>74.2 %</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.

## Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2023	In % des NFV 31.12.2023	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2022	In % des NFV 31.12.2022
<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 31.12.2022	Kauf <sup>1</sup>	Verkauf <sup>2</sup>	Bestand per 31.12.2023	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV <sup>3</sup>
DE000C6Z33Q9	SHELL C 30 16.06.23	0	50	50	0		0	0.0 %
DE000C69BB51	UBS C 20 15.09.23	0	70	70	0		0	0.0 %
<b>Summe der Derivative Transaktionen</b>							<b>0</b>	<b>0.0 %</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.

### Devisenkurse per 31.12.2023

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	1.0766
EUR	1.0000
GBP	1.1536
HKD	0.1160
JPY	0.6422
SEK	8.9790
SGD	0.6866
USD	0.9058

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

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

## **Mitteilung an die Anleger**

Keine Angaben

## Anhang

Keine weiteren Angaben

## **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Prüfung der Jahresrechnung des  
**ARVEST STARS FUND**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds ARVEST STARS FUND mit den Teilvermögen ARVEST GLOBAL STARS FUND, ARVEST AMERICA STARS FUND und ARVEST EURASIA STARS FUND - bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, 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, 14. März 2024

**Grant Thornton AG**

Thomas Wirth  
Revisionsexperte  
(Leitender Revisor)

Reto Ruesch  
Revisionsexperte