



Halbjahresbericht 2026

ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2026

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 30.06.2026

Nettofondsvermögen	CHF 19'470'430.30
Total ausstehende Anteile	9'820
Inventarwert je Anteil	CHF 1'982.73
Ausschüttung	CHF 23.90 April 2026
Wertentwicklung in %	5.3 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2026 des ARVEST Global Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2026 gewann der ARVEST GLOBAL STARS FUND 5.3%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF 13.1%. Bis zum 30.6.2026 erhöhte sich das Fondsvermögen um 1.5 Mio. auf CHF 19.5 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2026 insbesondere Positionen in BYD, CTP, Microsoft, Nestlé, NTT und Shin-Etsu Chemical aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Banco Santander, Carnival, DBS Group, ING Groep, Magnum Ice Cream, Mitsubishi Electric, Samsung Electronics, Shell, Shin-Etsu Chemical, Singapore Telecommunications, Unilever und WPP abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2026

Vermögensrechnung	30.06.2026	31.12.2025	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	4'375'337.91	3'028'201.96	1'347'135.95
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	15'263'781.74	15'326'954.67	-63'172.93
Sonstige Vermögenswerte	19'232.50	8'487.50	10'745.00
Gesamtfondsvermögen	19'658'352.15	18'363'644.13	1'294'708.02
Verbindlichkeiten	-187'921.85	-315'065.60	127'143.75
Nettofondsvermögen	19'470'430.30	18'048'578.53	1'421'851.77
Inventarwert pro Anteil	1'982.73	1'906.07	76.66
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	9'469	10'813	-1'344
Ausgegebene Anteile	403	249	154
Zurückgenommene Anteile	-52	-1'593	1'541
Bestand Ende Berichtsperiode	9'820	9'469	351
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'048'578.53	18'803'905.74	-755'327.21
Wert der ausgegebenen Anteile	802'810.38	434'244.13	368'566.25
Wert der zurückgenommenen Anteile	-103'807.80	-2'905'996.01	2'802'188.21
Ausschüttung	-234'554.60	-335'771.40	101'216.80
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	957'403.79	2'052'196.07	-1'094'792.28
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19'470'430.30	18'048'578.53	1'421'851.77
Erfolgsrechnung	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	22'287.76	45'709.80	-23'422.04
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	235'013.21	490'975.53	-255'962.32
Erträge aus Quellensteuer	0.00	1'487.16	-1'487.16
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-256.87	1'215.98	-1'472.85
Total Ertrag	257'044.10	539'388.47	-282'344.37
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	-431.64	444.00	-875.64
Prüfaufwand	-4'128.79	-8'612.90	4'484.11
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-239'924.63	-491'942.39	252'017.76
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	110'396.65	235'498.00	-125'101.35
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-14'392.00	-28'496.05	14'104.05
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	11'986.92	11'988.59	-1.67
Sonstige Aufwendungen	-368.01	-2'135.49	1'767.48
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-49.49	-29'830.90	29'781.41
Total Aufwand	-136'910.99	-313'087.14	176'176.15
Nettoertrag in der Berichtsperiode	120'133.11	226'301.33	-106'168.22
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	573'073.37	254'580.32	318'493.05
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-110'396.65	-235'498.00	125'101.35
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-11'986.92	-11'988.59	1.67
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	570'822.91	233'395.06	337'427.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	386'580.88	1'818'801.01	-1'432'220.13
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	957'403.79	2'052'196.07	-1'094'792.28

Dreijahresvergleich

	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in CHF	19'470'430.30	18'048'578.53	18'803'905.74
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'982.73	1'906.07	1'739.01
Anzahl Anteile im Umlauf	9'820	9'469	10'813

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2026	2025	2024	2023	2022
ARVEST GLOBAL STARS FUND	5.3 %	11.7 %	10.1 %	0.0 %	-5.3 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	13.1 %	5.5 %	25.9 %	9.8 %	-17.6 %

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

Weitere Informationen

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

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

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betrugen 0.1%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betrugen 0.5%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 1.2%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 1.5%.

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

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

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2026	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		3.37 %	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)	4'375'337.91	22.3 %
Anlagen	15'263'781.74	77.6 %
Sonstige Vermögenswerte	19'232.50	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	19'658'352.15	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-187'921.85	-1.0 %
Nettofondsvermögen	19'470'430.30	99.0 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2025	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2026	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Brasilien								
US91912E1055	VALE (ADR)	24'000	0	0	24'000	15.04 USD	291'800	1.5 %
China								
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	3'000	0	0	3'000	95.98 USD	232'771	1.2 %
CNE100000296	BYD-H (H)	15'000	15'000	0	30'000	72.45 HKD	224'005	1.1 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	600'000	0	0	600'000	3.92 HKD	242'402	1.2 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	400'000	0	0	400'000	8.07 HKD	332'684	1.7 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	400'000	0	0	400'000	8.48 HKD	349'586	1.8 %
KYG875721634	TENCENT	6'000	0	0	6'000	429.80 HKD	265'776	1.4 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF	6'000	0	0	6'000	46.71 EUR	258'717	1.3 %
DE000A1DAHH0	BRENNTAG	6'000	0	0	6'000	53.08 EUR	294'030	1.5 %
DE0006335003	KRONES	3'000	0	0	3'000	112.20 EUR	310'759	1.6 %
Grossbritannien								
GB0002374006	DIAGEO	14'000	0	0	14'000	15.23 GBP	228'497	1.2 %
GB00BP6MXD84	SHELL	14'000	0	4'000	10'000	34.07 EUR	314'498	1.6 %
GB00BVZK7T90	UNILEVER	4'444	0	1'444	3'000	52.65 EUR	145'824	0.7 %
JE00B8KF9B49	WPP	30'000	0	30'000	0	GBP	0	0.0 %
Hong Kong								
HK0000069689	AIA	60'000	0	0	60'000	71.45 HKD	441'827	2.2 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	40'000	0	0	40'000	76.15 HKD	313'927	1.6 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	150'000	0	0	150'000	12.25 HKD	189'376	1.0 %
Japan								
JP3112000009	AGC	12'700	0	0	12'700	6'965.00 JPY	439'801	2.2 %
JP3111200006	ASAHI KASEI	60'000	0	0	60'000	1'791.00 JPY	534'291	2.7 %
JP3830800003	BRIDGESTONE	20'000	0	0	20'000	3'410.00 JPY	339'090	1.7 %
JP3566800003	CENTRAL JAPAN RL	8'000	0	0	8'000	3'469.00 JPY	137'983	0.7 %
JP3788600009	HITACHI	15'000	0	0	15'000	4'471.00 JPY	333'447	1.7 %
JP3258000003	KIRIN	30'000	0	0	30'000	2'810.50 JPY	419'214	2.1 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	15'000	0	15'000	0	JPY	0	0.0 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	20'000	0	0	20'000	3'207.00 JPY	318'904	1.6 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	300'000	200'000	0	500'000	145.00 JPY	360'470	1.8 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	10'000	4'000	4'000	10'000	7'008.00 JPY	348'438	1.8 %
JP3351100007	SYSMEX	30'000	0	0	30'000	1'470.50 JPY	219'340	1.1 %
JP3538800008	TDK	30'000	0	0	30'000	3'570.00 JPY	532'501	2.7 %
Kanada								
CA06849F1080	BARRICK MINING C	15'000	0	0	15'000	36.73 USD	445'388	2.3 %
Niederlande								
NL00150006R6	CTP	0	15'000	0	15'000	15.96 EUR	221'021	1.1 %
NL0011821202	ING GROEP	20'000	0	10'000	10'000	27.67 EUR	255'458	1.3 %
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM	1'000	0	1'000	0	EUR	0	0.0 %
Russland								
US69343P1057	LUKOIL PJSC (ADR)	2'000	0	0	2'000	0.00 USD	0	0.0 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE	5'000	2'000	0	7'000	83.08 CHF	581'560	3.0 %
CH0012255144	SWATCH	10'000	0	0	10'000	39.25 CHF	392'500	2.0 %
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUPS	10'000	0	3'000	7'000	65.40 SGD	286'033	1.5 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	150'000	0	50'000	100'000	4.41 SGD	275'537	1.4 %
SG0531000230	VENTURE	40'000	0	0	40'000	17.11 SGD	427'613	2.2 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	150'000	0	0	150'000	3.61 SGD	338'329	1.7 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	40'000	0	10'000	30'000	12.08 EUR	334'689	1.7 %
Süd Korea								
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR)	300	0	200	100	5'390.00 USD	435'728	2.2 %
USA								
BMG2004J1036	CARNIVAL LT	15'000	0	5'000	10'000	28.57 USD	230'960	1.2 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2025	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2026	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
US1266501006	CVS HEALTH	4'000	0	0	4'000	103.45 USD	334'516	1.7 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL	3'000	0	0	3'000	38.88 USD	94'292	0.5 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	3'000	0	0	3'000	126.34 USD	306'400	1.6 %
US5007541064	KRAFT HEINZ	10'000	0	0	10'000	23.62 USD	190'944	1.0 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	238.01 USD	192'407	1.0 %
US58933Y1055	MERCK & CO	4'000	0	0	4'000	128.50 USD	415'518	2.1 %
US5949181045	MICROSOFT	0	1'000	0	1'000	373.02 USD	301'549	1.5 %
US6516391066	NEWMONT	7'000	0	0	7'000	93.40 USD	528'532	2.7 %
US83088M1027	SKYWORKS	2'000	0	0	2'000	67.80 USD	109'619	0.6 %
US98978V1035	ZOETIS	2'500	0	0	2'500	71.86 USD	145'229	0.7 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							15'263'782	77.6 %

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 CHF 30.06.2026	In % des NFV 30.06.2026	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025
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 ausgeliehener Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 30.06.2026

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9232
GBP	1.0720
HKD	0.1031
JPY	0.0050
SEK	0.0833
SGD	0.6248
USD	0.8084

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

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

Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

ARVEST AMERICA STARS FUND

Valoren Nummer 1385706 ISIN-Nummer CH0013857062

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2026

Nettofondsvermögen	USD 10'620'431.02
Total ausstehende Anteile	3'141
Inventarwert je Anteil	USD 3'381.23
Ausschüttung	USD 23.67 April 2026
Wertentwicklung in %	9.7 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2026 des ARVEST America Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2026 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 9.7%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD 9.6%. Bis zum 30.6.2026 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.7 Mio. auf USD 10.6 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2026 insbesondere Positionen in Berkshire Hathaway, Fidelity National Information Services, Genpact, Genuine Parts, Grupo Bimbo, Kinsale Capital Group, M&T Bank, Medtronic, Microsoft, Qualcomm, Skyworks Solutions, Vale und Zoetis aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in 3M, Albemarle, Alphabet, Archer-Daniels-Midland, Barrick, Carnival, Cisco Systems, Coca-Cola, Gilead Sciences, International Business Machines, Intel, JPMorgan, Kinder Morgan, Kraft Heinz, Merck & Co, Micron Technology, Newmont und Vale abgebaut.

Philipp Dittrich, im Juli 2026

Vermögensrechnung	30.06.2026	31.12.2025	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	2'484'797.20	1'592'525.07	892'272.13
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	8'285'036.10	8'630'644.68	-345'608.58
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	10'769'833.30	10'223'169.75	546'663.55
Verbindlichkeiten	-149'402.28	-300'072.60	150'670.32
Nettofondsvermögen	10'620'431.02	9'923'097.15	697'333.87
Inventarwert pro Anteil	3'381.23	3'103.88	277.35
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'197	3'502	-305
Ausgegebene Anteile	5	140	-135
Zurückgenommene Anteile	-61	-445	384
Bestand Ende Berichtsperiode	3'141	3'197	-56
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	9'923'097.15	8'726'798.83	1'196'298.32
Wert der ausgegebenen Anteile	16'421.30	376'063.80	-359'642.50
Wert der zurückgenommenen Anteile	-195'279.11	-1'278'936.26	1'083'657.15
Ausschüttung	-74'347.47	-129'144.24	54'796.77
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	950'539.15	2'228'315.02	-1'277'775.87
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10'620'431.02	9'923'097.15	697'333.87
Erfolgsrechnung	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	19'521.44	69'336.30	-49'814.86
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	89'984.05	157'841.43	-67'857.38
Erträge aus Quellensteuer	0.00	0.00	0.00
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	9.40	1'578.70	-1'569.30
Total Ertrag	109'514.89	228'756.43	-119'241.54
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	-0.09	0.00	-0.09
Prüfaufwand	-4'890.95	-6'096.58	1'205.63
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-176'597.46	-384'250.60	207'653.14
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	105'857.82	254'636.20	-148'778.38
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-7'859.97	-14'401.59	6'541.62
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	12'028.33	9'534.46	2'493.87
Sonstige Aufwendungen	-258.20	-4'335.33	4'077.13
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-364.88	-8'155.20	7'790.32
Total Aufwand	-72'085.40	-153'068.64	80'983.24
Nettoertrag in der Berichtsperiode	37'429.49	75'687.79	-38'258.30
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'334'955.13	572'319.09	762'636.04
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-105'857.82	-254'636.20	148'778.38
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-12'028.33	-9'534.46	-2'493.87
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	1'254'498.47	383'836.22	870'662.25
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-303'959.32	1'844'478.80	-2'148'438.12
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	950'539.15	2'228'315.02	-1'277'775.87

Dreijahresvergleich

	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in USD	10'620'431.02	9'923'097.15	8'726'798.83
Inventarwert pro Anteil in USD	3'381.23	3'103.88	2'491.95
Anzahl Anteile im Umlauf	3'141	3'197	3'502

Vergangene Wertentwicklung in USD	2026	2025	2024	2023	2022
ARVEST AMERICA STARS FUND	9.7 %	26.4 %	2.1 %	4.2 %	3.9 %
S&P 500 INDEX	9.6 %	16.4 %	23.3 %	24.2 %	-19.4 %

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

Weitere Informationen

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

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

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betrugen 0.1%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betrugen 0.5%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 1.2%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 1.5%.

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

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

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2026	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		5.16 %	1.62 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'484'797.20	23.1 %
Anlagen	8'285'036.10	76.9 %
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	10'769'833.30	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-149'402.28	-1.4 %
Nettofondsvermögen	10'620'431.02	98.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2025	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2026	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV (ADR)	70'000	0	0	70'000	3.14 USD	219'800	2.0 %
US71654V1017	PETROBRAS (ADR)	13'000	0	0	13'000	14.64 USD	190'320	1.8 %
US91912E1055	VALE (ADR)	13'000	7'000	5'000	15'000	15.04 USD	225'600	2.1 %
Irland								
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC	1'800	1'200	0	3'000	78.23 USD	234'690	2.2 %
Kanada								
CA06849F1080	BARRICK MINING C	10'000	0	4'000	6'000	36.73 USD	220'380	2.0 %
Mexiko								
MXP495211262	GRUPO BIMBO	40'000	20'000	0	60'000	57.15 MXN	196'391	1.8 %
USA								
US88579Y1010	3M	1'600	0	600	1'000	161.91 USD	161'910	1.5 %
US0126531013	ALBEMARLE	1'500	0	500	1'000	135.03 USD	135'030	1.3 %
US02079K3059	ALPHABET (A)	1'000	0	200	800	357.37 USD	285'896	2.7 %
US0311621009	AMGEN	500	0	0	500	362.12 USD	181'060	1.7 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS	3'500	0	1'000	2'500	76.40 USD	191'000	1.8 %
US0495601058	ATMOS ENERGY	1'300	0	0	1'300	172.27 USD	223'951	2.1 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY (B)	400	100	0	500	500.39 USD	250'195	2.3 %
US09062X1037	BIOGEN	1'000	0	0	1'000	216.06 USD	216'060	2.0 %
BMG2004J1036	CARNIVAL LT	8'000	0	3'000	5'000	28.57 USD	142'850	1.3 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	3'500	0	1'500	2'000	117.46 USD	234'920	2.2 %
US1912161007	COCA-COLA	3'700	0	700	3'000	81.27 USD	243'810	2.3 %
US1266501006	CVS HEALTH	2'700	0	0	2'700	103.45 USD	279'315	2.6 %
US0367521038	ELEVANCE HEALTH	600	0	0	600	386.73 USD	232'038	2.2 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL	2'000	3'000	0	5'000	38.88 USD	194'400	1.8 %
BMG3922B1072	GENPACT	3'500	1'500	0	5'000	27.50 USD	137'500	1.3 %
US3724601055	GENUINE PARTS	1'000	1'000	0	2'000	117.98 USD	235'960	2.2 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	2'500	0	1'000	1'500	126.34 USD	189'510	1.8 %
US4592001014	IBM	1'000	0	250	750	281.21 USD	210'908	2.0 %
US4581401001	INTEL	3'000	0	3'000	0	USD	0	0.0 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'000	0	0	1'000	253.97 USD	253'970	2.4 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	800	0	299	501	327.33 USD	163'992	1.5 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	9'000	0	2'000	7'000	31.97 USD	223'790	2.1 %
US49714P1084	KINSALE CAPITAL	500	250	0	750	329.81 USD	247'358	2.3 %
US5007541064	KRAFT HEINZ	6'000	0	6'000	0	USD	0	0.0 %
US55261F1049	M&T BANK	900	100	0	1'000	238.01 USD	238'010	2.2 %
US58933Y1055	MERCK & CO	2'500	0	500	2'000	128.50 USD	257'000	2.4 %
US5951121038	MICRON TECH	1'700	0	1'450	250	1'154.29 USD	288'573	2.7 %
US5949181045	MICROSOFT	0	500	0	500	373.02 USD	186'510	1.7 %
US6516391066	NEWMONT	4'500	0	2'300	2'200	93.40 USD	205'480	1.9 %
US7475251036	QUALCOMM	0	1'000	0	1'000	184.79 USD	184'790	1.7 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER	4'000	0	0	4'000	46.49 USD	185'960	1.7 %
US83088M1027	SKYWORKS	2'000	1'000	0	3'000	67.80 USD	203'400	1.9 %
US92343V1044	VERIZON	4'500	0	0	4'500	42.34 USD	190'530	1.8 %
US9497461015	WELLS FARGO	2'500	0	0	2'500	82.64 USD	206'600	1.9 %
US98978V1035	ZOETIS	1'600	1'400	0	3'000	71.86 USD	215'580	2.0 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							8'285'036	76.9 %

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

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

3 Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 30.06.2026	In % des NFV 30.06.2026	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025
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 ausgeliehener Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 30.06.2026

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.7044
CHF	1.2370
EUR	1.1420
MXN	0.0573
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 Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
- 5.) Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
- 6.) Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

ARVEST EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250 ISIN-Nummer CH0018972502

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2026

Nettofondsvermögen	EUR 9'176'581.61
Total ausstehende Anteile	3'422
Inventarwert je Anteil	EUR 2'681.64
Ausschüttung	EUR 34.46 April 2026
Wertentwicklung in %	6.1 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2026 des ARVEST Eurasia Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Im ersten Halbjahr 2026 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 6.1%. In der gleichen Periode stieg der S&P 700 in EUR 17%. Bis zum 30.6.2026 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.5 Mio. auf EUR 9.2 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2026 insbesondere Positionen in BYD, CTP, NTT, Shin-Etsu Chemical und Taiwan Semiconductor Manufacturing aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in DBS Group, ING Groep, Magnum Ice Cream, Mitsubishi Electric, Samsung Electronics, Shell, Shin-Etsu Chemical, Siemens, Unilever und WPP abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2026

Vermögensrechnung	30.06.2026	31.12.2025	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	2'557'315.73	2'017'947.07	539'368.66
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'711'468.67	6'739'318.72	-27'850.05
Sonstige Vermögenswerte	4'630.44	4'456.33	174.11
Gesamtfondsvermögen	9'273'414.84	8'761'722.12	511'692.72
Verbindlichkeiten	-96'833.23	-106'587.93	9'754.70
Nettofondsvermögen	9'176'581.61	8'655'134.19	521'447.42
Inventarwert pro Anteil	2'681.64	2'561.45	120.19
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'379	3'343	36
Ausgegebene Anteile	43	109	-66
Zurückgenommene Anteile	0	-73	73
Bestand Ende Berichtsperiode	3'422	3'379	43
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'655'134.19	8'133'206.28	521'927.91
Wert der ausgegebenen Anteile	114'658.88	263'955.81	-149'296.93
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-178'550.86	178'550.86
Ausschüttung	-117'370.76	-155'148.75	37'777.99
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	524'159.30	591'671.71	-67'512.41
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'176'581.61	8'655'134.19	521'447.42
Erfolgsrechnung	01.01.26-30.06.26	01.01.25-31.12.25	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	13'645.09	26'916.36	-13'271.27
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	110'307.39	215'244.24	-104'936.85
Erträge aus Quellensteuer	0.00	199.57	-199.57
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	1.46	5.35	-3.89
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	11.15	677.56	-666.41
Total Ertrag	123'965.09	243'043.08	-119'077.99
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'698.74	-6'989.92	3'291.18
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-120'096.77	-179'766.45	59'669.68
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	58'802.42	66'541.71	-7'739.29
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-6'810.47	-12'580.52	5'770.05
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'577.28	9'319.44	257.84
Sonstige Aufwendungen	-422.71	-1'858.80	1'436.09
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-1'262.15	1'262.15
Total Aufwand	-62'648.99	-126'596.69	63'947.70
Nettoertrag in der Berichtsperiode	61'316.10	116'446.39	-55'130.29
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	582'529.34	56'654.35	525'874.99
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-58'802.42	-66'541.71	7'739.29
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'577.28	-9'319.44	-257.84
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	575'465.74	97'239.59	478'226.15
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-51'306.44	494'432.12	-545'738.56
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	524'159.30	591'671.71	-67'512.41

Dreijahresvergleich

	30.06.2026	31.12.2025	31.12.2024
Nettofondsvermögen in EUR	9'176'581.61	8'655'134.19	8'133'206.28
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'681.64	2'561.45	2'432.91
Anzahl Anteile im Umlauf	3'422	3'379	3'343

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2026	2025	2024	2023	2022
ARVEST EURASIA STARS FUND	6.1 %	7.4 %	11.4 %	8.7 %	-3.2 %
S&P INTERNATIONAL 700	17.0 %	15.9 %	10.1 %	10.7 %	-12.0 %

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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

Die effektiven Nebenkosten zulasten der Anleger und zugunsten des Vermögens, die aus dem Verkauf von Anlagen erwachsen, betrugen 0.1%. Die maximal möglichen Nebenkosten gemäss Fondsvertrag betrugen 0.5%.

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Verwaltungsgebühr betrug 1.2%. Die maximal mögliche Verwaltungsgebühr gemäss Fondsvertrag betrug 1.5%.

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

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

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich Retrozessionen in Form von so genannten „soft commissions“ geschlossen.

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2026	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		3.03 %	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)	2'557'315.73	27.6 %
Anlagen	6'711'468.67	72.4 %
Sonstige Vermögenswerte	4'630.44	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	9'273'414.84	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-96'833.23	-1.0 %
Nettofondsvermögen	9'176'581.61	99.0 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2025	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2026	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
China								
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	1'500	0	0	1'500	95.98 USD	126'063	1.4 %
CNE100000296	BYD-H (H)	0	15'000	0	15'000	72.45 HKD	121'316	1.3 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	370'000	0	0	370'000	3.92 HKD	161'911	1.7 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	270'000	0	0	270'000	8.07 HKD	243'235	2.6 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	100'000	0	0	100'000	8.48 HKD	94'664	1.0 %
KYG875721634	TENCENT	2'500	0	0	2'500	429.80 HKD	119'949	1.3 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF	2'000	0	0	2'000	46.71 EUR	93'410	1.0 %
DE000A1DAHH0	BRENNTAG	3'000	0	0	3'000	53.08 EUR	159'240	1.7 %
DE0006335003	KRONES	1'500	0	0	1'500	112.20 EUR	168'300	1.8 %
DE0007236101	SIEMENS	1'000	0	500	500	281.00 EUR	140'500	1.5 %
Frankreich								
FR0000120578	SANOFI	1'400	0	0	1'400	75.08 EUR	105'112	1.1 %
Grossbritannien								
GB0002374006	DIAGEO	5'000	0	0	5'000	15.23 GBP	88'392	1.0 %
GB00BP6MXD84	SHELL	10'000	0	3'000	7'000	34.07 EUR	238'455	2.6 %
GB00BVZK7T90	UNILEVER	4'444	0	1'444	3'000	52.65 EUR	157'950	1.7 %
JE00B8KF9B49	WPP	10'000	0	10'000	0	GBP	0	0.0 %
Hong Kong								
HK0000069689	AIA	20'000	0	0	20'000	71.45 HKD	159'522	1.7 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	30'000	0	0	30'000	76.15 HKD	255'023	2.8 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	80'000	0	0	80'000	12.25 HKD	109'399	1.2 %
Japan								
JP3112000009	AGC	5'000	0	0	5'000	6'965.00 JPY	187'548	2.0 %
JP3112000006	ASAHI KASEI	25'000	0	0	25'000	1'791.00 JPY	241'133	2.6 %
JP3830800003	BRIDGESTONE	10'000	0	0	10'000	3'410.00 JPY	183'644	2.0 %
JP3566800003	CENTRAL JAPAN RL	4'000	0	0	4'000	3'469.00 JPY	74'728	0.8 %
JP3788600009	HITACHI	5'000	0	0	5'000	4'471.00 JPY	120'392	1.3 %
JP3258000003	KIRIN	15'000	0	0	15'000	2'810.50 JPY	227'037	2.4 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	8'000	0	8'000	0	JPY	0	0.0 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	10'000	0	0	10'000	3'207.00 JPY	172'711	1.9 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	150'000	100'000	0	250'000	145.00 JPY	195'222	2.1 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	4'000	2'000	2'000	4'000	7'008.00 JPY	150'965	1.6 %
JP3351100007	SYSMEX	7'000	0	0	7'000	1'470.50 JPY	55'435	0.6 %
JP3538800008	TDK	7'500	0	0	7'500	3'570.00 JPY	144'195	1.6 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	5'000	0	0	5'000	2'725.00 JPY	73'377	0.8 %
Niederlande								
NL00150006R6	CTP	0	10'000	0	10'000	15.96 EUR	159'600	1.7 %
NL0011821202	ING GROEP	10'000	0	5'000	5'000	27.67 EUR	138'350	1.5 %
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM	1'000	0	1'000	0	EUR	0	0.0 %
Polen								
PLDINPL00011	DINO POLSKA	10'000	0	0	10'000	28.40 PLN	66'076	0.7 %
Russland								
US69343P1057	LUKOIL PJSC (ADR)	800	0	0	800	0.00 USD	0	0.0 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE	1'500	0	0	1'500	83.08 CHF	134'983	1.5 %
CH0012032048	ROCHE (GS)	300	0	300	0	CHF	0	0.0 %
CH1499059983	ROCHE HOLDING	0	300	0	300	332.80 CHF	108'142	1.2 %
CH0012255144	SWATCH	5'000	0	0	5'000	39.25 CHF	212'569	2.3 %
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUPS	7'000	0	2'000	5'000	65.40 SGD	221'299	2.4 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	80'000	0	0	80'000	4.41 SGD	238'759	2.6 %
SG0531000230	VENTURE	15'000	0	0	15'000	17.11 SGD	173'689	1.9 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	60'000	0	0	60'000	3.61 SGD	146'585	1.6 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER	15'000	0	0	15'000	12.08 EUR	181'260	2.0 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2025	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.2026	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Süd Korea								
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR)	150	0	100	50	5'390.00 USD	235'980	2.5 %
Taiwan								
US17133Q5027	CHUNGHWA TEL (ADR)	3'000	0	0	3'000	44.26 USD	116'265	1.3 %
US8740391003	TAIWAN SEMICONDUCTOR (ADR)	0	500	0	500	477.57 USD	209'085	2.3 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'711'469	72.4 %

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 30.06.2026	In % des NFV 30.06.2026	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025
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 ausgeliehener Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00%	0.00	0.00%

Devisenkurse per 30.06.2026

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	1.0832
EUR	1.0000
GBP	1.1611
HKD	0.1116
JPY	0.0054
PLN	0.2327
SEK	0.0903
SGD	0.6768
USD	0.8756

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

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

Mitteilung an die Anleger

Keine Angaben

Anhang

Keine weiteren Angaben