



Jahresbericht 2025 ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2025

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 31.12.2025

Nettofondsvermögen	CHF 18'048'578.53
Total ausstehende Anteile	9'469
Inventarwert je Anteil	CHF 1'906.07
Ausschüttung	CHF 23.90 April 2026
Wertentwicklung in %	11.7 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2025 des ARVEST Global Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2025 gewann der ARVEST GLOBAL STARS FUND 11.7%. In der gleichen Periode stieg der S&P Global 1200 in CHF 5.5%. Bis zum 31.12.2025 senkte sich das Fondsvermögen um -0.8 Mio. auf CHF 18 Mio.

Es wurden im Jahr 2025 Positionen in Brenntag SE, Bridgestone, BYD, Kirin Holdings, Diageo, Kraft Heinz, Shin-Etsu Chemical, Sysmex und Zoetis aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Banco Santander, Barrick Gold, Canon, Carnival, China Construction Bank, Covestro AG, DBS Group, Gilead Sciences, Hennes & Mauritz, ING Groep, Intel, Mitsubishi, China Mobile, Newmont, Singapore Telecommunications, Vodafone Group und WH Group abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2026

Vermögensrechnung	31.12.2025	31.12.2024	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	3'028'201.96	3'079'774.16	-51'572.20
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	15'326'954.67	15'882'041.06	-555'086.39
Sonstige Vermögenswerte	8'487.50	9'800.00	-1'312.50
Gesamtfondsvermögen	18'363'644.13	18'971'615.22	-607'971.09
Verbindlichkeiten	-315'065.60	-167'709.48	-147'356.12
Nettofondsvermögen	18'048'578.53	18'803'905.74	-755'327.21
Inventarwert pro Anteil	1'906.07	1'739.01	167.06
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	CHF	CHF	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	10'813	10'822	-9
Ausgegebene Anteile	249	511	-262
Zurückgenommene Anteile	-1'593	-520	-1'073
Bestand Ende Berichtsperiode	9'469	10'813	-1'344
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'803'905.74	17'364'533.80	1'439'371.94
Wert der ausgegebenen Anteile	434'244.13	828'989.51	-394'745.38
Wert der zurückgenommenen Anteile	-2'905'996.01	-876'654.03	-2'029'341.98
Ausschüttung	-335'771.40	-291'469.47	-44'301.93
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'052'196.07	1'778'505.93	273'690.14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	18'048'578.53	18'803'905.74	-755'327.21
Erfolgsrechnung	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	45'709.80	70'572.21	-24'862.41
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	490'975.53	545'698.71	-54'723.18
Erträge aus Quellensteuer	1'487.16	0.00	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	1'215.98	755.78	460.20
Total Ertrag	539'388.47	617'026.70	-77'638.23
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	444.00	0.00	444.00
Prüfaufwand	-8'612.90	-8'281.04	-331.86
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-491'942.39	-341'488.72	-150'453.67
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	235'498.00	88'506.79	146'991.21
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-28'496.05	-28'109.05	-387.00
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	11'988.59	12'617.44	-628.85
Sonstige Aufwendungen	-2'135.49	-1'988.09	-147.40
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-29'830.90	-4'620.96	-25'209.94
Total Aufwand	-313'087.14	-283'363.63	-29'723.51
Nettoertrag in der Berichtsperiode	226'301.33	333'663.07	-107'361.74
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	254'580.32	426'593.91	-172'013.59
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-235'498.00	-88'506.79	-146'991.21
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-11'988.59	-12'617.44	628.85
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	233'395.06	659'132.75	-425'737.69
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'818'801.01	1'119'373.18	699'427.83
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'052'196.07	1'778'505.93	273'690.14
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	226'301.33	333'663.07	-107'361.74
Vortrag des Vorjahres	87.05	5.03	82.02
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	226'388.38	333'668.10	-107'279.72
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	226'309.10	333'581.05	-107'271.95
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	23.90	30.85	-6.95
Vortrag auf neue Rechnung	79.28	87.05	-7.77

Dreijahresvergleich

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in CHF	18'048'578.53	18'803'905.74	17'364'533.80
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'906.07	1'739.01	1'604.56
Anzahl Anteile im Umlauf	9'469	10'813	10'822

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2025	2024	2023	2022	2021
ARVEST GLOBAL STARS FUND	11.7 %	10.1 %	0.0 %	-5.3 %	13.6 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	5.5 %	25.9 %	9.8 %	-17.6 %	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%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2025	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.81 %	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)	3'028'201.96	16.5 %
Anlagen	15'326'954.67	83.4 %
Sonstige Vermögenswerte	8'487.50	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	18'363'644.13	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-315'065.60	-1.7 %
Nettofondsvermögen	18'048'578.53	98.3 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2024	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2025	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
	Brasilien							
US91912E1055	VALE (ADR)	24'000	0	0	24'000	13.03 USD	247'862	1.3 %
	China							
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	3'000	0	0	3'000	146.58 USD	348'538	1.9 %
CNE100000296	BYD-H (H)	0	15'000	0	15'000	95.35 HKD	145'671	0.8 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	600'000	0	0	600'000	4.48 HKD	273'773	1.5 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	700'000	0	300'000	400'000	7.69 HKD	313'291	1.7 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	400'000	0	0	400'000	8.38 HKD	341'401	1.9 %
KYG875721634	TENCENT	6'000	0	0	6'000	599.00 HKD	366'049	2.0 %
	Deutschland							
DE000BASF111	BASF	6'000	0	0	6'000	44.43 EUR	248'114	1.4 %
DE000A1DAHH0	BRENNTAG	0	6'000	0	6'000	49.56 EUR	276'762	1.5 %
DE000A40KY26	COVESTRO-TEND	6'000	0	6'000	0	EUR	0	0.0 %
DE0006335003	KRONES	3'000	0	0	3'000	135.80 EUR	379'179	2.1 %
	Grossbritannien							
GB0002374006	DIAGEO	6'000	8'000	0	14'000	16.04 GBP	239'733	1.3 %
GB00BP6MXD84	SHELL	14'000	0	0	14'000	31.48 EUR	410'126	2.2 %
GB00BVZK7T90	UNILEVER	5'000	0	556	4'444	55.70 EUR	230'384	1.3 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	190'000	0	190'000	0	GBP	0	0.0 %
JE00B8KF9B49	WPP	30'000	0	0	30'000	3.38 GBP	108'125	0.6 %
	Hong Kong							
HK0000069689	AIA	60'000	0	0	60'000	79.90 HKD	488'269	2.7 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	60'000	0	20'000	40'000	81.70 HKD	332'846	1.8 %
KYG960071028	WH GROUP	400'000	0	400'000	0	HKD	0	0.0 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	150'000	0	0	150'000	15.97 HKD	243'982	1.3 %
	Japan							
JP3112000009	AGC	12'700	0	0	12'700	5'193.00 JPY	333'647	1.8 %
JP3111200006	ASAHI KASEI	60'000	0	0	60'000	1'389.00 JPY	421'617	2.3 %
JP3830800003	BRIDGESTONE	0	20'000	0	20'000	3'514.00 JPY	355'547	1.9 %
JP3242800005	CANON	7'000	0	7'000	0	JPY	0	0.0 %
JP3566800003	CENTRAL JAPAN RL	8'000	0	0	8'000	4'337.00 JPY	175'527	1.0 %
JP3788600009	HITACHI	15'000	0	0	15'000	4'902.00 JPY	371'988	2.0 %
JP3258000003	KIRIN	22'000	8'000	0	30'000	2'348.00 JPY	356'356	1.9 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	30'000	0	15'000	15'000	4'585.00 JPY	347'933	1.9 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	30'000	0	10'000	20'000	2'493.00 JPY	252'242	1.4 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	300'000	0	0	300'000	157.70 JPY	239'341	1.3 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	5'000	5'000	0	10'000	4'873.00 JPY	246'525	1.3 %
JP3351100007	SYSMEX	10'000	20'000	0	30'000	1'542.50 JPY	234'105	1.3 %
JP3538800008	TDK	30'000	0	0	30'000	2'211.00 JPY	335'563	1.8 %
	Kanada							
CA06849F1080	BARRICK MINING C	30'000	0	15'000	15'000	43.55 USD	517'766	2.8 %
	Niederlande							
NL0011821202	ING GROEP	25'000	0	5'000	20'000	24.01 EUR	446'937	2.4 %
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM	0	1'000	0	1'000	13.62 EUR	12'673	0.1 %
	Russland							
US69343P1057	LUKOIL PJSC (ADR)	2'000	0	0	2'000	0.00 USD	0	0.0 %
	Schweden							
SE0000106270	HENNES & MAURITZ (B)	20'000	0	20'000	0	SEK	0	0.0 %
	Schweiz							
CH0038863350	NESTLE	5'000	0	0	5'000	78.74 CHF	393'700	2.1 %
CH0012255144	SWATCH	10'000	0	0	10'000	34.46 CHF	344'600	1.9 %
	Singapur							
SG1L01001701	DBS GROUPS	22'000	0	12'000	10'000	56.36 SGD	347'516	1.9 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	200'000	0	50'000	150'000	4.55 SGD	420'830	2.3 %
SG0531000230	VENTURE	40'000	0	0	40'000	15.14 SGD	373'413	2.0 %
SG1T56930848	WILMAR INTL	150'000	0	0	150'000	3.08 SGD	284'869	1.6 %
	Spanien							

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2024	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2025	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
ES0113900J37	BANCO SANTANDER Süd Korea	138'708	0	98'708	40'000	10.07 EUR	374'898	2.0 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR) USA	300	0	0	300	2'066.00 USD	491'253	2.7 %
PA1436583006	CARNIVAL	20'000	0	5'000	15'000	30.54 USD	363'090	2.0 %
US1266501006	CVS HEALTH	4'000	0	0	4'000	79.36 USD	251'603	1.4 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL	3'000	0	0	3'000	66.46 USD	158'029	0.9 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	7'000	0	4'000	3'000	122.74 USD	291'851	1.6 %
US4581401001	INTEL	6'000	0	6'000	0	USD	0	0.0 %
US5007541064	KRAFT HEINZ	5'000	5'000	0	10'000	24.25 USD	192'206	1.0 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	0	1'000	201.48 USD	159'693	0.9 %
US58933Y1055	MERCK & CO	4'000	0	0	4'000	105.26 USD	333'716	1.8 %
US6516391066	NEWMONT	10'000	0	3'000	7'000	99.85 USD	553'988	3.0 %
US83088M1027	SKYWORKS	2'000	0	0	2'000	63.41 USD	100'518	0.5 %
US98978V1035	ZOETIS	0	2'500	0	2'500	125.82 USD	249'312	1.4 %

Total der Aktien und Beteiligungspapiere 15'326'955 83.4 %

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 CHF 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2024	In % des NFV 31.12.2024
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 31.12.2025

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	0.9307
GBP	1.0679
HKD	0.1019
JPY	0.0051
SEK	0.0861
SGD	0.6166
USD	0.7926

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 31.12.2025

Nettofondsvermögen	USD 9'923'097.15
Total ausstehende Anteile	3'197
Inventarwert je Anteil	USD 3'103.88
Ausschüttung	USD 23.67 April 2026
Wertentwicklung in %	26.4 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2025 des ARVEST America Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2025 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 26.4%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD 16.4%. Bis zum 31.12.2025 erhöhte sich das Fondsvermögen um 1.2 Mio. auf USD 9.9 Mio.

Es wurden im Jahr 2025 Positionen in Ambev, Archer-Daniels-Midland, Atmos Energy, Biogen, Elevance Health, Grupo Bimbo, Kinsale Capital Group, Merck & Co, Petroleo Brasileiro, Verizon und Zoetis aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in 3M, Ambev, Barrick Gold, Carnival, Cisco, Coca-Cola, CVS Health, Genpact, Gilead Sciences, International Business Machines, JPMorgan Chase, Kinder Morgan, M&T Bank, Medtronic, Micron Technology, Newmont, Petroleo Brasileiro, Vale und Wells Fargo abgebaut.

Philipp Dittrich, im Januar 2026

Vermögensrechnung	31.12.2025	31.12.2024	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'592'525.07	1'557'851.18	34'673.89
Bankguthaben Zeit	0.00	700'000.00	-700'000.00
Anlagen	8'630'644.68	6'521'930.00	2'108'714.68
Sonstige Vermögenswerte	0.00	9'619.17	-9'619.17
Gesamtfondsvermögen	10'223'169.75	8'789'400.35	1'433'769.40
Verbindlichkeiten	-300'072.60	-62'601.52	-237'471.08
Nettofondsvermögen	9'923'097.15	8'726'798.83	1'196'298.32
Inventarwert pro Anteil	3'103.88	2'491.95	611.93
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	USD	USD	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'502	3'549	-47
Ausgegebene Anteile	140	0	140
Zurückgenommene Anteile	-445	-47	-398
Bestand Ende Berichtsperiode	3'197	3'502	-305
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'726'798.83	8'815'742.10	-88'943.27
Wert der ausgegebenen Anteile	376'063.80	0.00	376'063.80
Wert der zurückgenommenen Anteile	-1'278'936.26	-118'023.52	-1'160'912.74
Ausschüttung	-129'144.24	-152'343.65	23'199.41
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'228'315.02	181'423.90	2'046'891.12
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9'923'097.15	8'726'798.83	1'196'298.32
Erfolgsrechnung	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	69'336.30	117'651.46	-48'315.16
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	157'841.43	148'887.08	8'954.35
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	1'578.70	0.00	1'578.70
Total Ertrag	228'756.43	266'538.54	-37'782.11
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-6'096.58	-8'244.44	2'147.86
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-384'250.60	-141'411.18	-242'839.42
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	254'636.20	20'385.16	234'251.04
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-14'401.59	-13'447.35	-954.24
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'534.46	10'959.74	-1'425.28
Sonstige Aufwendungen	-4'335.33	-4'883.49	548.16
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-8'155.20	-1'314.84	-6'840.36
Total Aufwand	-153'068.64	-137'956.40	-15'112.24
Nettoertrag in der Berichtsperiode	75'687.79	128'582.14	-52'894.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	572'319.09	96'281.98	476'037.11
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-254'636.20	-20'385.16	-234'251.04
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'534.46	-10'959.74	1'425.28
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	383'836.22	193'519.22	190'317.00
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'844'478.80	-12'095.32	1'856'574.12
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'228'315.02	181'423.90	2'046'891.12
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	75'687.79	128'582.14	-52'894.35
Vortrag des Vorjahres	6.14	17.44	-11.30
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	75'693.93	128'599.58	-52'905.65
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	75'672.99	128'593.44	-52'920.45
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	23.67	36.72	-13.05
Vortrag auf neue Rechnung	20.94	6.14	14.80

Dreijahresvergleich

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in USD	9'923'097.15	8'726'798.83	8'815'742.10
Inventarwert pro Anteil in USD	3'103.88	2'491.95	2'484.01
Anzahl Anteile im Umlauf	3'197	3'502	3'549

Vergangene Wertentwicklung in USD	2025	2024	2023	2022	2021
ARVEST AMERICA STARS FUND	26.4 %	2.1 %	4.2 %	3.9 %	16.6 %
S&P 500 INDEX	16.4 %	23.3 %	24.2 %	-19.4 %	26.9 %

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2025	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		4.29 %	1.60 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'592'525.07	15.6 %
Anlagen	8'630'644.68	84.4 %
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	10'223'169.75	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-300'072.60	-2.9 %
Nettofondsvermögen	9'923'097.15	97.1 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2024	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2025	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
	Brasilien							
US02319V1035	AMBEV (ADR)	50'000	30'000	10'000	70'000	2.47 USD	172'900	1.7 %
US71654V1017	PETROBRAS (ADR)	10'000	5'000	2'000	13'000	11.27 USD	146'510	1.4 %
US91912E1055	VALE (ADR)	15'000	0	2'000	13'000	13.03 USD	169'390	1.7 %
	Irland							
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC	2'000	0	200	1'800	96.06 USD	172'908	1.7 %
	Kanada							
CA06849F1080	BARRICK MINING C	18'000	0	8'000	10'000	43.55 USD	435'500	4.3 %
	Mexiko							
MXP495211262	GRUPO BIMBO	0	40'000	0	40'000	59.12 MXN	131'577	1.3 %
	USA							
US88579Y1010	3M	2'000	0	400	1'600	160.10 USD	256'160	2.5 %
US0126531013	ALBEMARLE	1'500	0	0	1'500	141.44 USD	212'160	2.1 %
US02079K3059	ALPHABET (A)	1'000	0	0	1'000	313.00 USD	313'000	3.1 %
US0311621009	AMGEN	500	0	0	500	327.31 USD	163'655	1.6 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS	2'500	1'000	0	3'500	57.49 USD	201'215	2.0 %
US0495601058	ATMOS ENERGY	1'000	300	0	1'300	167.63 USD	217'919	2.1 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY (B)	400	0	0	400	502.65 USD	201'060	2.0 %
US09062X1037	BIOGEN	300	700	0	1'000	175.99 USD	175'990	1.7 %
PA1436583006	CARNIVAL	10'000	0	2'000	8'000	30.54 USD	244'320	2.4 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS	4'000	0	500	3'500	77.03 USD	269'605	2.6 %
US1912161007	COCA-COLA	4'200	0	500	3'700	69.91 USD	258'667	2.5 %
US1266501006	CVS HEALTH	3'000	0	300	2'700	79.36 USD	214'272	2.1 %
US0367521038	ELEVANCE HEALTH	400	200	0	600	350.55 USD	210'330	2.1 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL	2'000	0	0	2'000	66.46 USD	132'920	1.3 %
BMG3922B1072	GENPACT	4'000	0	500	3'500	46.78 USD	163'730	1.6 %
US3724601055	GENUINE PARTS	1'000	0	0	1'000	122.96 USD	122'960	1.2 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES	3'000	0	500	2'500	122.74 USD	306'850	3.0 %
US4592001014	IBM	1'500	0	500	1'000	296.21 USD	296'210	2.9 %
US4581401001	INTEL	3'000	0	0	3'000	36.90 USD	110'700	1.1 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'000	0	0	1'000	206.95 USD	206'950	2.0 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE	1'500	0	700	800	322.22 USD	257'776	2.5 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	10'000	0	1'000	9'000	27.49 USD	247'410	2.4 %
US49714P1084	KINSALE CAPITAL	0	500	0	500	391.12 USD	195'560	1.9 %
US5007541064	KRAFT HEINZ	6'000	0	0	6'000	24.25 USD	145'500	1.4 %
US55261F1049	M&T BANK	1'000	0	100	900	201.48 USD	181'332	1.8 %
US58933Y1055	MERCK & CO	1'500	1'000	0	2'500	105.26 USD	263'150	2.6 %
US5951121038	MICRON TECH	2'000	0	300	1'700	285.41 USD	485'197	4.7 %
US6516391066	NEWMONT	6'000	0	1'500	4'500	99.85 USD	449'325	4.4 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER	4'000	0	0	4'000	38.38 USD	153'520	1.5 %
US83088M1027	SKYWORKS	2'000	0	0	2'000	63.41 USD	126'820	1.2 %
US92343V1044	VERIZON	4'000	500	0	4'500	40.73 USD	183'285	1.8 %
US9497461015	WELLS FARGO	3'000	0	500	2'500	93.20 USD	233'000	2.3 %
US98978V1035	ZOETIS	0	1'600	0	1'600	125.82 USD	201'312	2.0 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							8'630'645	84.4 %

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 USD 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2024	In % des NFV 31.12.2024
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 31.12.2025

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.7289
CHF	1.2617
EUR	1.1743
MXN	0.0556
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 31.12.2025

Nettofondsvermögen	EUR 8'655'134.19
Total ausstehende Anteile	3'379
Inventarwert je Anteil	EUR 2'561.45
Ausschüttung	EUR 34.46 April 2026
Wertentwicklung in %	7.4 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2025 des ARVEST Eurasia Stars Fund vorlegen zu dürfen.

Im Jahr 2025 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 7.4%. In der gleichen Periode stieg der S&P International 700 in EUR 15.8%. Bis zum 31.12.2025 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.6 Mio. auf EUR 8.7 Mio.

Es wurden im Jahr 2025 Positionen in Brenntag SE, Bridgestone, Diageo, Kirin Holdings, Nippon Telegraph & Telephone, Shin-Etsu Chemical und Sysmex aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Banco Santander, Canon, Covestro AG, DBS Group, Hennes & Mauritz, Meituan, Mitsubishi, Vodafone Group und WH Group abgebaut.

Stefan Kimmel, im Januar 2026

Vermögensrechnung	31.12.2025	31.12.2024	
Verkehrswerte	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	2'017'947.07	1'772'188.17	245'758.90
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	6'739'318.72	6'487'415.31	251'903.41
Sonstige Vermögenswerte	4'456.33	4'982.78	-526.45
Gesamtfondsvermögen	8'761'722.12	8'264'586.26	497'135.86
Verbindlichkeiten	-106'587.93	-131'379.98	24'792.05
Nettofondsvermögen	8'655'134.19	8'133'206.28	521'927.91
Inventarwert pro Anteil	2'561.45	2'432.91	128.54
Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	EUR	EUR	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'343	3'284	59
Ausgegebene Anteile	109	101	8
Zurückgenommene Anteile	-73	-42	-31
Bestand Ende Berichtsperiode	3'379	3'343	36
Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'133'206.28	7'291'284.36	841'921.92
Wert der ausgegebenen Anteile	263'955.81	233'278.77	30'677.04
Wert der zurückgenommenen Anteile	-178'550.86	-98'112.56	-80'438.30
Ausschüttung	-155'148.75	-122'849.98	-32'298.77
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	591'671.71	829'605.69	-237'933.98
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'655'134.19	8'133'206.28	521'927.91
Erfolgsrechnung	01.01.25-31.12.25	01.01.24-31.12.24	
Ertrag	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	26'916.36	40'931.20	-14'014.84
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	215'244.24	227'739.60	-12'495.36
Erträge aus Quellensteuer	199.57	155.49	44.08
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	5.35	0.00	5.35
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	677.56	1'751.05	-1'073.49
Total Ertrag	243'043.08	270'577.34	-27'534.26
Aufwand	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-6'989.92	-7'278.51	288.59
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-179'766.45	-199'386.80	19'620.35
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	66'541.71	93'682.69	-27'140.98
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-12'580.52	-11'744.90	-835.62
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'319.44	10'079.37	-759.93
Sonstige Aufwendungen	-1'858.80	-1'315.27	-543.53
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'262.15	-926.55	-335.60
Total Aufwand	-126'596.69	-116'889.97	-9'706.72
Nettoertrag in der Berichtsperiode	116'446.39	153'687.37	-37'240.98
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	56'654.35	258'102.18	-201'447.83
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	-66'541.71	-93'682.69	27'140.98
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'319.44	-10'079.37	759.93
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	97'239.59	308'027.49	-210'787.90
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	494'432.12	521'578.20	-27'146.08
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	591'671.71	829'605.69	-237'933.98
Verwendung des Erfolgs			
Nettoertrag des Rechnungsjahres	116'446.39	153'687.37	-37'240.98
Vortrag des Vorjahres	22.99	13.33	9.66
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	116'469.38	153'700.70	-37'231.32
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	116'440.34	153'677.71	-37'237.37
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	34.46	45.97	-11.51
Vortrag auf neue Rechnung	29.04	22.99	6.05

Dreijahresvergleich

	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Nettofondsvermögen in EUR	8'655'134.19	8'133'206.28	7'291'284.36
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'561.45	2'432.91	2'220.24
Anzahl Anteile im Umlauf	3'379	3'343	3'284

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2025	2024	2023	2022	2021
ARVEST EURASIA STARS FUND	7.4 %	11.4 %	8.7 %	-3.2 %	14.9 %
S&P INTERNATIONAL 700	15.8 %	10.2 %	10.7 %	-12.0 %	14.9 %

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2025	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.41 %	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)	2'017'947.07	23.0 %
Anlagen	6'739'318.72	76.9 %
Sonstige Vermögenswerte	4'456.33	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	8'761'722.12	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-106'587.93	-1.2 %
Nettofondsvermögen	8'655'134.19	98.8 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2024	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2025	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
	China							
US01609W1027	ALIBABA (ADR)	1'500	0	0	1'500	146.58 USD	187'239	2.1 %
CNE1000002G3	CHINA COMM SERV (H)	370'000	0	0	370'000	4.48 HKD	181'392	2.1 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTR. BANK (H)	270'000	0	0	270'000	7.69 HKD	227'210	2.6 %
KYG596691041	MEITUAN (B)	150	0	150	0	HKD	0	0.0 %
CNE1000003W8	PETRO CHINA (H)	100'000	0	0	100'000	8.38 HKD	91'703	1.0 %
KYG875721634	TENCENT	2'500	0	0	2'500	599.00 HKD	163'872	1.9 %
	Deutschland							
DE000BASF111	BASF	2'000	0	0	2'000	44.43 EUR	88'860	1.0 %
DE000A1DAHH0	BRENNTAG	0	3'000	0	3'000	49.56 EUR	148'680	1.7 %
DE000A40KY26	COVESTRO-TEND	2'500	0	2'500	0	EUR	0	0.0 %
DE0006335003	KRONES	1'500	0	0	1'500	135.80 EUR	203'700	2.3 %
DE0007236101	SIEMENS	1'000	0	0	1'000	239.15 EUR	239'150	2.7 %
	Frankreich							
FR0000120578	SANOFI	1'400	0	0	1'400	82.72 EUR	115'808	1.3 %
	Grossbritannien							
GB0002374006	DIAGEO	2'300	2'700	0	5'000	16.04 GBP	91'991	1.0 %
GB00BP6MXD84	SHELL	10'000	0	0	10'000	31.48 EUR	314'750	3.6 %
GB00BVZK7T90	UNILEVER	5'000	0	556	4'444	55.70 EUR	247'531	2.8 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE	50'000	0	50'000	0	GBP	0	0.0 %
JE00B8KF9B49	WPP	10'000	0	0	10'000	3.38 GBP	38'724	0.4 %
	Hong Kong							
HK0000069689	AIA	20'000	0	0	20'000	79.90 HKD	174'870	2.0 %
HK0941009539	CHINA MOBILE	30'000	0	0	30'000	81.70 HKD	268'214	3.1 %
KYG960071028	WH GROUP	200'000	0	200'000	0	HKD	0	0.0 %
BMG988031446	YUE YUEN IND	80'000	0	0	80'000	15.97 HKD	139'808	1.6 %
	Japan							
JP3112000009	AGC	5'000	0	0	5'000	5'193.00 JPY	141'133	1.6 %
JP3112000006	ASAHI KASEI	25'000	0	0	25'000	1'389.00 JPY	188'748	2.2 %
JP3830800003	BRIDGESTONE	2'000	8'000	0	10'000	3'514.00 JPY	191'004	2.2 %
JP3242800005	CANON	3'000	0	3'000	0	JPY	0	0.0 %
JP3566800003	CENTRAL JAPAN RL	4'000	0	0	4'000	4'337.00 JPY	94'295	1.1 %
JP3788600009	HITACHI	5'000	0	0	5'000	4'902.00 JPY	133'225	1.5 %
JP3258000003	KIRIN	10'000	5'000	0	15'000	2'348.00 JPY	191'439	2.2 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELEC	10'000	0	2'000	8'000	4'585.00 JPY	199'375	2.3 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FIN	15'000	0	5'000	10'000	2'493.00 JPY	135'507	1.5 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	100'000	50'000	0	150'000	157.70 JPY	128'577	1.5 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEM	2'000	2'000	0	4'000	4'873.00 JPY	105'949	1.2 %
JP3351100007	SYSMEX	5'000	2'000	0	7'000	1'542.50 JPY	58'690	0.7 %
JP3538800008	TDK	7'500	0	0	7'500	2'211.00 JPY	90'134	1.0 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR	5'000	0	0	5'000	3'356.00 JPY	91'208	1.0 %
	Niederlande							
NL0011821202	ING GROEP	10'000	0	0	10'000	24.01 EUR	240'100	2.7 %
NL0015002MS2	MAGNUM ICE CREAM	0	1'000	0	1'000	13.62 EUR	13'616	0.2 %
	Polen							
PLDINPL00011	DINO POLSKA	1'000	9'000	0	10'000	41.35 PLN	98'096	1.1 %
	Russland							
US69343P1057	LUKOIL PJSC (ADR)	800	0	0	800	0.00 USD	0	0.0 %
	Schweden							
SE0000106270	HENNES & MAURITZ (B)	9'000	0	9'000	0	SEK	0	0.0 %
	Schweiz							
CH0038863350	NESTLE	1'500	0	0	1'500	78.74 CHF	126'900	1.4 %
CH0012032048	ROCHE (GS)	300	0	0	300	328.20 CHF	105'788	1.2 %
CH0012255144	SWATCH	5'000	0	0	5'000	34.46 CHF	185'124	2.1 %
	Singapur							
SG1L01001701	DBS GROUPS	8'800	0	1'800	7'000	56.36 SGD	261'366	3.0 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOM	80'000	0	0	80'000	4.55 SGD	241'147	2.8 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.2024	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.2025	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
SG0531000230	VENTURE	15'000	0	0	15'000	15.14 SGD	150'452	1.7 %
SG1T56930848	WILMAR INTL Spanien	60'000	0	0	60'000	3.08 SGD	122'428	1.4 %
ES0113900J37	BANCO SANTANDER Süd Korea	46'956	0	31'956	15'000	10.07 EUR	151'050	1.7 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTR. (GDR) Taiwan	150	0	0	150	2'066.00 USD	263'908	3.0 %
US17133Q5027	CHUNGHWA TEL (ADR)	3'000	0	0	3'000	41.71 USD	106'559	1.2 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'739'319	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 EUR 31.12.2025	In % des NFV 31.12.2025	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2024	In % des NFV 31.12.2024
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 31.12.2025

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	1.0744
EUR	1.0000
GBP	1.1474
HKD	0.1094
JPY	0.0054
PLN	0.2372
SEK	0.0925
SGD	0.6625
USD	0.8516

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 2025, 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 für Abschlussprüfungen von Gesellschaften des öffentlichen Interesses relevanten Anforderungen des Berufsstands. 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 für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

Zürich, 10. März 2026

Grant Thornton AG

Thomas Wirth
Revisionsexperte
(Leitender Revisor)

Reto Ruesch
Revisionsexperte