



Halbjahresbericht 2020

ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2020

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.....	7
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	8
Mitteilung an die Anleger.....	8

ARVEST AMERICA STARS FUND

Kennzahlen in Kürze.....	9
Bericht des Fondsmanagers.....	9
Vermögensrechnung.....	10
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	10
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	10
Erfolgsrechnung.....	10
Dreijahresvergleich.....	11
Weitere Informationen.....	11
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	12
Derivate und Devisenkurse.....	13
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	14
Mitteilung an die Anleger.....	14

ARVEST EURASIA STARS FUND

Kennzahlen in Kürze.....	15
Bericht des Fondsmanagers.....	15
Vermögensrechnung.....	16
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	16
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	16
Erfolgsrechnung.....	16
Dreijahresvergleich.....	17
Weitere Informationen.....	17
Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	18
Derivate und Devisenkurse.....	19
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	20
Mitteilung an die Anleger.....	20
Anhang.....	21

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.grant-thornton.ch

ARVEST STARS FUND - ARVEST GLOBAL STARS FUND

Valoren Nummer 1125057

ISIN-Nummer CH0011250575

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2020

Nettofondsvermögen	CHF 16'106'925.03
Total ausstehende Anteile	11'613
Inventarwert je Anteil	CHF 1'386.97
Ausschüttung	CHF 19.73 (April 2020)
Wertentwicklung in %	-13.8 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2020 des ARVEST GLOBAL STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 verlor der ARVEST GLOBAL STARS FUND -13.8%. In der gleichen Periode verlor der Weltaktienindex in CHF -9.0%. Bis zum 30.06.2020 reduzierte sich das Fondsvermögen um -3.5 Mio. auf CHF 16.1 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in Covestro, Kerry Logistics Network, Yue Yuen Industrial, Asahi Kasei, Kirin Holdings, ING Groep, Swatch, Albemarle, Berkshire Hathaway, Carnival und M&T Bank aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in BHP Billiton, Tencent, AGC, Barrick Gold, Gazprom, Lukoil, Samsung Electronics und Goldman Sachs abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2020

Vermögensrechnung		30.06.20	31.12.19	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	2'496'708.80	3'481'686.50	-984'977.70	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	13'663'744.07	16'265'147.21	-2'601'403.14	
Derivate Finanzinstrumente	0.00	5'443.72	-5'443.72	
Sonstige Vermögenswerte	9'940.70	6'790.00	3'150.70	
Gesamtfondsvermögen	16'170'393.57	19'759'067.43	-3'588'673.85	
Verbindlichkeiten	-63'468.54	-148'768.84	85'300.30	
Nettofondsvermögen	16'106'925.03	19'610'298.59	-3'503'373.56	
Inventarwert pro Anteil	1'386.97	1'633.51	-246.54	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	12'005.00	14'807.00	-2'802.00	
Ausgegebene Anteile	386.00	129.00	257.00	
Zurückgenommene Anteile	-778.00	-2'931.00	2'153.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	11'613.00	12'005.00	-392.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	CHF	CHF	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'610'298.59	20'878'722.27	-1'268'423.68	
Wert der ausgegebenen Anteile	598'668.10	197'041.37	401'626.73	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-1'261'146.50	-4'617'102.41	3'355'955.91	
Ausschüttung	-228'256.37	-235'943.00	7'686.63	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-2'612'638.79	3'387'580.36	-6'000'219.15	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	16'106'925.03	19'610'298.59	-3'503'373.56	

Erfolgsrechnung		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	7'642.59	42'112.05	-34'469.46	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	198'869.30	548'509.65	-349'640.35	
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Sonstige	0.00	139.30	-139.30	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-289.56	1'527.05	-1'816.61	
Total Ertrag	206'222.33	592'288.05	-386'065.72	
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-3'622.58	-7'382.85	3'760.27	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-111'498.95	-352'634.15	241'135.20	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	740.32	62'860.76	-62'120.44	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-12'306.51	-32'197.02	19'890.51	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	14'503.59	9'726.75	4'776.84	
Sonstige Aufwendungen	-399.95	-2'282.19	1'882.24	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	452.73	-33'568.08	34'020.81	
Total Aufwand	-112'131.35	-355'476.78	243'345.43	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	94'090.98	236'811.27	-142'720.29	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	191'724.64	-164'947.38	356'672.02	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-740.32	-62'860.76	62'120.44	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-14'503.59	-9'726.75	-4'776.84	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	270'571.71	-723.62	271'295.33	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'883'210.50	3'388'303.98	-6'271'514.48	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-2'612'638.79	3'387'580.36	-6'000'219.15	

Dreijahresvergleich

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF	16'106'925.03	19'610'298.59	20'878'722.27
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'386.97	1'633.51	1'410.06
Anzahl Anteile im Umlauf	11'613	12'005	14'807

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST GLOBAL STARS FUND	-13.8 %	17.1 %	-12.3 %	15.5 %	17.4 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	-9.0 %	23.0 %	-9.6 %	15.5 %	7.8 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Ausgabekommission betrug 0-2%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.91%	1.58%

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)	2'496'708.80	15.4 %
Anlagen	13'663'744.07	84.5 %
Sonstige Vermögenswerte	9'940.70	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	16'170'393.57	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-63'468.54	-0.4 %
Nettofondsvermögen	16'106'925.03	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Australien								
US0886061086	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	4'000		4'000	0	USD	0	0.0 %
Brasilien								
US91912E1055	VALE SA	50'000			50'000	10.31 USD	488'348	3.0 %
China								
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	400'000			400'000	6.27 HKD	306'523	1.9 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	400'000			400'000	2.57 HKD	125'640	0.8 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	5'000		2'000	3'000	498.60 HKD	182'814	1.1 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	6'000			6'000	49.89 EUR	318'548	2.0 %
DE0006062144	COVESTRO AG	4'000	3'000		7'000	34.07 EUR	253'794	1.6 %
DE0006335003	KRONES AG	5'000			5'000	57.40 EUR	305'417	1.9 %
Frankreich								
FR000120271	TOTAL ORD	6'000			6'000	33.97 EUR	216'931	1.3 %
Grossbritannien (UK)								
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	190'000			190'000	1.29 GBP	287'600	1.8 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	20'000			20'000	6.31 GBP	148'197	0.9 %
Hong Kong								
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	40'000			40'000	52.30 HKD	255'680	1.6 %
BMG524181036	KERRY LOGISTICS	110'000	40'000		150'000	10.30 HKD	188'827	1.2 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	400'000			400'000	6.64 HKD	324'611	2.0 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	0	90'000		90'000	11.78 HKD	129'576	0.8 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	180'000			180'000	0.72 EUR	138'108	0.9 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	22'000		4'000	18'000	3'065 JPY	484'219	3.0 %
JP3111200006	ASAHI KASEI CORP	18'000	12'000		30'000	875.6 JPY	230'550	1.4 %
JP3802400006	FANUC CORP	1'000			1'000	19'260 JPY	169'042	1.0 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	0	7'000		7'000	2'274.5 JPY	139'741	0.9 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	15'000			15'000	1'399.5 JPY	184'248	1.1 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	12'000			12'000	2'515.5 JPY	264'938	1.6 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	3'000			3'000	12'595 JPY	331'634	2.1 %
JP3538800008	TDK CORP	5'000			5'000	10'680 JPY	468'684	2.9 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	40'000		10'000	30'000	26.94 USD	765'631	4.7 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	0	35'000		35'000	6.20 EUR	230'850	1.4 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	23'038			23'038	14.40 EUR	352'986	2.2 %
Russland								
US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR	50'000		25'000	25'000	5.40 USD	127'795	0.8 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	2'800		800	2'000	74.26 USD	140'697	0.9 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	20'000			20'000	135.00 SEK	274'421	1.7 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	4'000			4'000	104.74 CHF	418'960	2.6 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	6'000	2'000		8'000	37.06 CHF	296'480	1.8 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	50'000			50'000	10.90 CHF	545'250	3.4 %
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	30'000			30'000	20.80 SGD	424'172	2.6 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	40'000			40'000	16.18 SGD	439'943	2.7 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	200'000			200'000	4.09 SGD	556'047	3.4 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	132'929			132'929	2.17 EUR	307'603	1.9 %
Suedkorea								
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	200		50	150	1'103.00 USD	156'735	1.0 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	ALBEMARLE CORP	0	2'000		2'000	77.21 USD	146'286	0.9 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0	700		700	178.51 USD	118'375	0.7 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	8'000	7'000		15'000	16.42 USD	233'327	1.4 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	8'000			8'000	64.97 USD	492'383	3.0 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	5'000			5'000	76.94 USD	364'437	2.3 %
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1'000		1'000	0	USD	0	0.0 %
US5018892084	LKQ CORP	8'000			8'000	26.20 USD	198'560	1.2 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	10'000			10'000	12.51 USD	118'511	0.7 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	0	1'500		1'500	103.97 USD	147'741	0.9 %
US6516391066	NEWMONT GOLDCORP	10'000			10'000	61.74 USD	584'881	3.6 %
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	24'000			24'000	3.47 USD	78'894	0.5 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	70.06 USD	199'109	1.2 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							13'663'744	84.5 %

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 30.06.2020	In % des NFV 30.06.2020	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
	S&P500 EMINI FUT P2700 20.3.2020	15		15	0	USD	0	0.0%
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.
² „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.
³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse per 30.06.2020

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	1.0642
GBP	1.1747
HKD	0.1222
JPY	0.008777
SEK	0.1016
SGD	0.6798
USD	0.9473

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.
- 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 STARS FUND - ARVEST AMERICA STARS FUND

Valoren Nummer 1385706

ISIN-Nummer CH0013857062

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2020

Nettofondsvermögen	USD 6'786'613.23
Total ausstehende Anteile	3'864
Inventarwert je Anteil	USD 1'756.37
Ausschüttung	USD 9.48 (April 2020)
Wertentwicklung in %	-9.4 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2020 des ARVEST AMERICA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 verlor der ARVEST AMERICA STARS FUND -9.4%. In der gleichen Periode verlor der S&P 500 in USD -4.0%. Bis zum 30.06.2020 reduzierte sich das Fondsvermögen um -1.1 Mio. auf USD 6.8 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in 3M, Albemarle, Anthem, Carnival, Cisco, Exxon Mobil, Genuine Parts, Mosaic, M&T Bank, PNC Financial Services, Schlumberger, Thor, Tractor Supply und Wells Fargo aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Barrick Gold, Goldman Sachs und Intel abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2020

Vermögensrechnung		30.06.20	31.12.19	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'586'417.44	2'809'322.41	-1'222'904.97	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	5'228'667.02	5'151'414.00	77'253.02	
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	
Gesamtfondsvermögen	6'815'084.46	7'960'736.41	-1'145'651.95	
Verbindlichkeiten	-28'471.23	-87'700.02	59'228.79	
Nettofondsvermögen	6'786'613.23	7'873'036.39	-1'086'423.16	
Inventarwert pro Anteil	1'756.37	1'950.70	-194.33	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	4'036.00	4'075.00	-39.00	
Ausgegebene Anteile	1.00	26.00	-25.00	
Zurückgenommene Anteile	-173.00	-65.00	-108.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	3'864.00	4'036.00	-172.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	USD	USD	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'873'036.39	6'895'774.45	977'261.94	
Wert der ausgegebenen Anteile	1'430.22	47'976.27	-46'546.05	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-298'970.88	-118'569.79	-180'401.09	
Ausschüttung	-38'052.72	-13'001.60	-25'051.12	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-750'829.78	1'060'857.06	-1'811'686.84	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'786'613.23	7'873'036.39	-1'086'423.16	

Erfolgsrechnung		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	USD	USD	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	7'435.78	36'992.63	-29'556.85	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	53'298.65	113'376.30	-60'077.65	
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Sonstige	0.00	171.57	-171.57	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	1.53	144.04	-142.51	
Total Ertrag	60'735.96	150'684.54	-89'948.58	
Aufwand	USD	USD	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-2'893.35	-6'394.60	3'501.25	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-46'860.27	-152'687.70	105'827.43	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	6.10	51'860.49	-51'854.39	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'206.02	-11'203.04	5'997.02	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'653.38	7'735.50	1'917.88	
Sonstige Aufwendungen	-431.47	-1'287.50	856.03	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-277.42	-432.96	155.54	
Total Aufwand	-46'009.05	-112'409.81	66'400.76	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	14'726.91	38'274.73	-23'547.82	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	133'015.00	425'131.72	-292'116.72	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-6.10	-51'860.49	51'854.39	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'653.38	-7'735.50	-1'917.88	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	138'082.43	403'810.46	-265'728.03	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-888'912.21	657'046.60	-1'545'958.81	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-750'829.78	1'060'857.06	-1'811'686.84	

Dreijahresvergleich

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in USD	6'786'613.23	7'873'036.39	6'895'774.45
Inventawert pro Anteil in USD	1'756.37	1'950.70	1'692.21
Anzahl Anteile im Umlauf	3'864	4'036	4'075

Vergangene Wertentwicklung in USD	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST AMERICA STARS FUND	-9.4 %	15.5 %	-8.0 %	9.8 %	25.0 %
S&P 500 INDEX	-4.0 %	28.9 %	-6.2 %	19.4 %	9.5 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Ausgabekommission betrug 0-2%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.31%	1.63%

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)	1'586'417.44	23.3 %
Anlagen	5'228'667.02	76.7 %
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	6'815'084.46	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-28'471.23	-0.4 %
Nettofondsvermögen	6'786'613.23	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV SA-ADR	24'000			24'000	2.64 USD	63'360	0.9 %
US71654V1017	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	14'000			14'000	7.97 USD	111'580	1.6 %
US91912E1055	VALE SA	15'000			15'000	10.31 USD	154'650	2.3 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	15'000		3'000	12'000	26.94 USD	323'280	4.7 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US88579Y1010	3M CO	0	500		500	155.99 USD	77'995	1.1 %
US0126531013	ALBEMARLE CORP	1'000	1'000		2'000	77.21 USD	154'420	2.3 %
US0367521038	ANTHEM INC	300	300		600	262.98 USD	157'788	2.3 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5'000			5'000	39.90 USD	199'500	2.9 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1'200			1'200	178.51 USD	214'212	3.1 %
US09062X1037	BIOGEN INC	300			300	267.55 USD	80'265	1.2 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	4'000	4'000		8'000	16.42 USD	131'360	1.9 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	0	2'000		2'000	46.64 USD	93'280	1.4 %
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	4'200			4'200	44.68 USD	187'656	2.8 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	3'000			3'000	64.97 USD	194'910	2.9 %
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	1'000			1'000	87.48 USD	87'480	1.3 %
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	2'000	2'000		4'000	44.72 USD	178'880	2.6 %
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	7'000			7'000	6.83 USD	47'810	0.7 %
US3724601055	GENUINE PARTS CO	1'000	1'000		2'000	86.96 USD	173'920	2.6 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	2'000			2'000	76.94 USD	153'880	2.3 %
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	700		700	0	USD	0	0.0 %
US4581401001	INTEL CORP	2'000		2'000	0	USD	0	0.0 %
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	1'500			1'500	120.77 USD	181'155	2.7 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'500			1'500	140.63 USD	210'945	3.1 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	1'000			1'000	94.06 USD	94'060	1.4 %
US5018892084	LKQ CORP	6'000			6'000	26.20 USD	157'200	2.3 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	5'000	2'000		7'000	12.51 USD	87'570	1.3 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	0	2'000		2'000	103.97 USD	207'940	3.1 %
US6516391066	NEWMONT GOLDCORP	5'000			5'000	61.74 USD	308'700	4.5 %
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	12'000			12'000	3.47 USD	41'640	0.6 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	70.06 USD	210'180	3.1 %
US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1'000	600		1'600	105.21 USD	168'336	2.5 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	4'000	4'000		8'000	18.39 USD	147'120	2.2 %
US8851601018	THOR INDUSTRIES INC	1'500	500		2'000	106.53 USD	213'060	3.1 %
US8923561067	TRACTOR SUPPLY	0	1'500		1'500	131.79 USD	197'685	2.9 %
US9426222009	WATSCO INC	500			500	177.70 USD	88'850	1.3 %
US9497461015	WELLS FARGO & CO	2'000	3'000		5'000	25.60 USD	128'000	1.9 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							5'228'667	76.7 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Grattitel, 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 30.06.2020	In % des NFV 30.06.2020	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
US09062X1037	BIOGEN C350 19.6.20	0	3	3	0	USD	0	0.0 %
US4592001014	IBM C160 19.6.20	0	15	15	0	USD	0	0.0 %
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse per 30.06.2020

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.0556
EUR	1.1233
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.
- 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 STARS FUND - ARVEST EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250

ISIN-Nummer CH0018972502

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2020

Nettofondsvermögen	EUR 5'916'523.83
Total ausstehende Anteile	3'408
Inventarwert je Anteil	EUR 1'736.07
Ausschüttung	EUR 27.78 (April 2020)
Wertentwicklung in %	-11.9 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2020 des ARVEST EURASIA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 verlor der ARVEST EURASIA STARS FUND -11.9%. In der gleichen Periode verlor der S&P 700 in EUR -12.1%. Bis zum 30.06.2020 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.2 Mio. auf EUR 5.9 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in BASF, Covestro, Krones, Siemens, Unilever, WPP, AIA Group, China Mobile, Kerry Logistics Network, Yue Yuen Industrial, Asahi Kasei, Bridgestone, Kirin Holdings, THK, ING Groep, Royal Dutch, Erste Group Bank, H&M, Swatch, UBS, Singapore Telecommunications, Banco Santander und Industria de Diseno Textil aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Tesco und Gazprom abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2020

Vermögensrechnung		30.06.20	31.12.19	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'531'474.55	2'079'268.87		-547'794.32
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	4'405'709.16	4'160'459.20		245'249.96
Sonstige Vermögenswerte	3'432.95	2'110.65		1'322.30
Gesamtfondsvermögen	5'940'616.66	6'241'838.72		-301'222.06
Verbindlichkeiten	-24'092.83	-82'621.10		58'528.27
Nettofondsvermögen	5'916'523.83	6'159'217.62		-242'693.79
Inventarwert pro Anteil	1'736.07	2'003.65		-267.58

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'074.00	3'074.00		0.00
Ausgegebene Anteile	334.00	50.00		284.00
Zurückgenommene Anteile	0.00	-50.00		50.00
Bestand Ende Berichtsperiode	3'408.00	3'074.00		334.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'159'217.62	5'299'559.69		859'657.93
Wert der ausgegebenen Anteile	558'968.94	95'532.95		463'435.99
Wert der zurückgenommenen Anteile	0.00	-93'584.72		93'584.72
Ausschüttung	-87'368.10	-64'503.72		-22'864.38
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-714'294.63	922'213.42		-1'636'508.05
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'916'523.83	6'159'217.62		-242'693.79

Erfolgsrechnung		01.01.20-30.06.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	3'999.01	16'585.91		-12'586.90
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	67'270.08	156'932.49		-89'662.41
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Sonstige	0.00	85.15		-85.15
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	36.80	928.65		-891.85
Total Ertrag	71'305.89	174'532.20		-103'226.31
Aufwand	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-2'699.22	-5'136.90		2'437.68
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-38'494.60	-133'583.79		95'089.19
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	54'038.48		-54'038.48
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'277.16	-8'838.32		4'561.16
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'840.61	6'981.94		1'858.67
Sonstige Aufwendungen	-453.88	-1'667.48		1'213.60
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	0.00	-945.53		945.53
Total Aufwand	-37'084.25	-89'151.60		52'067.35
Nettoertrag in der Berichtsperiode	34'221.64	85'380.60		-51'158.96
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-2'484.95	-64'834.08		62'349.13
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	0.00	-54'038.48		54'038.48
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'840.61	-6'981.94		-1'858.67
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	22'896.08	-40'473.90		63'369.98
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-737'190.71	962'687.32		-1'699'878.03
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-714'294.63	922'213.42		-1'636'508.05

Dreijahresvergleich

	30.06.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	5'916'523.83	6'159'217.62	5'299'559.69
Inventawert pro Anteil in EUR	1'736.07	2'003.65	1'723.99
Anzahl Anteile im Umlauf	3'408	3'074	3'074

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST EURASIA STARS FUND	-11.9 %	17.5 %	-7.7 %	7.2 %	9.3 %
S&P INTERNATIONAL 700	-12.1 %	22.0 %	-11.9 %	7.5 %	4.6 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Ausgabekommission betrug 0-2%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.18%	1.65%

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'531'474.55	25.7 %
Anlagen	4'405'709.16	74.2 %
Sonstige Vermögenswerte	3'432.95	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	5'940'616.66	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-24'092.83	-0.4 %
Nettofondsvermögen	5'916'523.83	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Australien								
US0886061086	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	2'000			2'000	49.73 USD	88'535	1.5 %
China								
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	150'000			150'000	6.27 HKD	108'018	1.8 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	100'000			100'000	2.57 HKD	29'517	0.5 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	1'500			1'500	498.60 HKD	85'897	1.4 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	1'500	500		2'000	49.89 EUR	99'780	1.7 %
DE0006062144	COVESTRO AG	1'500	1'500		3'000	34.07 EUR	102'210	1.7 %
DE0006335003	KRONES AG	1'000	1'000		2'000	57.40 EUR	114'800	1.9 %
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1'000	500		1'500	104.88 EUR	157'320	2.6 %
Frankreich								
FR0000120578	SANOFI	2'000			2'000	90.65 EUR	181'300	3.1 %
FR0000120271	TOTAL ORD	2'000			2'000	33.97 EUR	67'950	1.1 %
Grossbritannien (UK)								
GB0008847096	TESCO PLC	30'000		30'000	0	GBP	0	0.0 %
NL0000388619	UNILEVER NV	0	2'000		2'000	47.25 EUR	94'500	1.6 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	50'000			50'000	1.29 GBP	71'124	1.2 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	6'000	4'000		10'000	6.31 GBP	69'634	1.2 %
Hong Kong								
HK0000069689	AIA GROUP	0	8'000		8'000	72.30 HKD	66'430	1.1 %
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	13'000	7'000		20'000	52.30 HKD	120'135	2.0 %
BMG524181036	KERRY LOGISTICS	50'000	50'000		100'000	10.30 HKD	118'297	2.0 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	120'000			120'000	6.64 HKD	91'514	1.5 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	0	60'000		60'000	11.78 HKD	81'177	1.4 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	35'000			35'000	0.72 EUR	25'235	0.4 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	5'000			5'000	3'065 JPY	126'402	2.1 %
JP3112000006	ASAHI KASEI CORP	6'000	9'000		15'000	875.6 JPY	108'331	1.8 %
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	0	2'000		2'000	3'469 JPY	57'225	1.0 %
JP3802400006	FANUC CORP	300			300	19'260 JPY	47'658	0.8 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	0	4'000		4'000	2'274.5 JPY	75'041	1.3 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	5'000			5'000	1'399.5 JPY	57'716	1.0 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	4'000			4'000	2'515.5 JPY	82'992	1.4 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	1'000			1'000	12'595 JPY	103'885	1.7 %
JP3538800008	TDK CORP	800			800	10'680 JPY	70'472	1.2 %
JP3539250005	THK CO LTD	0	3'000		3'000	2'664 JPY	65'919	1.1 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	1'000			1'000	6'762 JPY	55'774	0.9 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	5'000	10'000		15'000	6.20 EUR	92'970	1.6 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	7'758	2'242		10'000	14.40 EUR	143'980	2.4 %
Oesterreich								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	4'000	2'000		6'000	20.95 EUR	125'700	2.1 %
Russland								
US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR	20'000		10'000	10'000	5.40 USD	48'033	0.8 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	800			800	74.26 USD	52'882	0.9 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	6'000	3'000		9'000	135.00 SEK	116'039	2.0 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'000			1'000	104.74 CHF	98'422	1.7 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	300			300	328.35 CHF	92'563	1.6 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	2'000	600		2'600	37.06 CHF	90'544	1.5 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	9'000	3'000		12'000	10.90 CHF	122'967	2.1 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	8'000			8'000	20.80 SGD	106'299	1.8 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	40'000	20'000		60'000	2.46 SGD	94'289	1.6 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	10'000			10'000	16.18 SGD	103'360	1.7 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	60'000			60'000	4.09 SGD	156'765	2.6 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	38'267	6'733		45'000	2.17 EUR	97'852	1.6 %
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	0	2'000		2'000	23.57 EUR	47'140	0.8 %
Suedkorea								
USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO-REG S GDR	4'500			4'500	23.20 USD	92'932	1.6 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	100			100	1'103.00 USD	98'184	1.7 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							4'405'709	74.2 %

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 30.06.2020	In % des NFV 30.06.2020	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.20	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.
² „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.
³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse per 30.06.2020

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.9397
EUR	1.0000
GBP	1.1039
HKD	0.1149
JPY	0.008248
SEK	0.0955
SGD	0.6388
USD	0.8902

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.
- 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

Anhang

Keine Angaben