



Halbjahresbericht 2021

ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2021

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 GLOBAL STARS FUND

Valoren Nummer 1125057

ISIN-Nummer CH0011250575

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2021

Nettofondsvermögen	CHF 20'190'471.35
Total ausstehende Anteile	11'342
Inventarwert je Anteil	CHF 1'780.15
Ausschüttung	CHF 13.98 (April 2021)
Wertentwicklung in %	16.3 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2021 des ARVEST GLOBAL STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 gewann der ARVEST GLOBAL STARS FUND 16.3%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF um 17.1%. Bis zum 30.06.2021 erhöhte sich das Fondsvermögen um 2.6 Mio. auf CHF 20.2 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in Hitachi, Kirin Holdings, Mitsubishi UFJ Financial, Singapore Telecommunications, Gilead Sciences und Merck aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Vale, Covestro, AGC Inc., TDK, UBS, DBS Group, Venture Corp., Samsung Electronics, Albemarle und Mosaic abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2021

Vermögensrechnung		30.06.21	31.12.20	
Verkehrswerte	CHF	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	3'177'076.53	2'004'655.45		1'172'421.08
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	17'313'966.77	15'627'116.39		1'686'850.38
Sonstige Vermögenswerte	7'601.37	12'858.51		-5'257.14
Gesamtfondsvermögen	20'498'644.67	17'644'630.35		2'854'014.32
Verbindlichkeiten	-308'173.32	-72'014.76		-236'158.56
Nettofondsvermögen	20'190'471.35	17'572'615.59		2'617'855.76
Inventarwert pro Anteil	1'780.15	1'542.27		237.88

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	11'394.00	12'005.00		-611.00
Ausgegebene Anteile	90.00	435.00		-345.00
Zurückgenommene Anteile	-142.00	-1'046.00		904.00
Bestand Ende Berichtsperiode	11'342.00	11'394.00		-52.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	CHF	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'572'615.59	19'610'298.59		-2'037'683.00
Wert der ausgegebenen Anteile	151'161.49	666'809.23		-515'647.74
Wert der zurückgenommenen Anteile	-232'640.57	-1'654'320.00		1'421'679.43
Ausschüttung	-159'064.44	-228'256.37		69'191.93
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'858'399.28	-821'915.86		3'680'315.14
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20'190'471.35	17'572'615.59		2'617'855.76

Erfolgsrechnung		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	CHF	CHF	CHF	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	625.35	8'700.79		-8'075.44
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	212'277.61	400'602.99		-188'325.38
Erträge ausl. Quellensteuer	2'978.64	0.00		2'978.64
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-37.63	166.33		-203.96
Total Ertrag	215'843.97	409'470.11		-193'626.14
Aufwand	CHF	CHF	CHF	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-4'168.43	-7'403.40		3'234.97
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-360'213.79	-223'904.90		-136'308.89
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	228'605.69	740.32		227'865.37
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-14'623.14	-24'796.05		10'172.91
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	12'421.70	10'762.45		1'659.25
Sonstige Aufwendungen	-343.10	-2'848.09		2'504.99
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'000.88	-2'737.37		1'736.49
Total Aufwand	-139'321.95	-250'187.04		110'865.09
Nettoertrag in der Berichtsperiode	76'522.02	159'283.07		-82'761.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	897'081.67	319'129.91		577'951.76
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-228'605.69	-740.32		-227'865.37
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-12'421.70	-10'762.45		-1'659.25
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	732'576.30	466'910.21		265'666.09
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'125'822.98	-1'288'826.07		3'414'649.05
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'858'399.28	-821'915.86		3'680'315.14

Dreijahresvergleich

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF	20'190'471.35	17'572'615.59	19'610'298.59
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'780.15	1'542.27	1'633.51
Anzahl Anteile im Umlauf	11'342	11'394	12'005

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST GLOBAL STARS FUND	16.3 %	-4.2 %	17.1 %	-12.3 %	15.5 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	17.1 %	3.6 %	23.0 %	-9.6 %	15.5 %

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.	30.06.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.84 %	1.57 %

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)	3'177'076.53	15.5 %
Anlagen	17'313'966.77	84.5 %
Sonstige Vermögenswerte	7'601.37	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	20'498'644.67	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-308'173.32	-1.5 %
Nettofondsvermögen	20'190'471.35	98.5 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Brasilien								
US91912E1055	VALE SA	40'000		20'000	20'000	22.81 USD	422'017	2.1 %
China								
CNE1000002G3	CHINA COMSERVICE	400'000			400'000	3.88 HKD	184'874	0.9 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	500'000			500'000	6.11 HKD	363'911	1.8 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	400'000			400'000	3.78 HKD	180'109	0.9 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	6'000			6'000	66.80 EUR	439'618	2.1 %
DE0006062144	COVESTRO AG	7'000		1'000	6'000	54.74 EUR	360'250	1.8 %
DE0006335003	KRONES AG	5'000			5'000	75.90 EUR	416'255	2.0 %
Frankreich								
FR0000120271	TOTAL ENERGIES SA	6'000			6'000	38.15 EUR	251'102	1.2 %
Grossbritannien (UK)								
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	190'000			190'000	1.21 GBP	295'042	1.4 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	20'000			20'000	9.74 GBP	249'347	1.2 %
Hong Kong								
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	60'000			60'000	48.55 HKD	346'996	1.7 %
BMG524181036	KERRY LOGISTICS	100'000			100'000	23.55 HKD	280'527	1.4 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	400'000			400'000	6.98 HKD	332'583	1.6 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	90'000			90'000	19.18 HKD	205'625	1.0 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	180'000			180'000	1.10 EUR	217'177	1.1 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	18'000		4'000	14'000	4'660 JPY	543'164	2.6 %
JP3112000006	ASAHI KASEI CORP	30'000			30'000	1'220.5 JPY	304'843	1.5 %
JP3242800005	CANON INC	10'000			10'000	2'513 JPY	209'223	1.0 %
JP3788600009	HITACHI	0	5'000		5'000	6'361 JPY	264'797	1.3 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	7'000	4'000		11'000	2'166 JPY	198'367	1.0 %
JP3902400005	mitsubishi electric corp	15'000			15'000	1'612.5 JPY	201'376	1.0 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	50'000	50'000		100'000	600.1 JPY	499'621	2.4 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	12'000			12'000	2'894.5 JPY	289'183	1.4 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	2'000			2'000	18'580 JPY	309'380	1.5 %
JP3538800008	TDK CORP	5'000		3'000	2'000	13'490 JPY	224'626	1.1 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	30'000			30'000	20.68 USD	573'913	2.8 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	35'000			35'000	11.14 EUR	427'663	2.1 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	23'038			23'038	17.00 EUR	429'679	2.1 %
Oesterreich								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	3'000			3'000	30.94 EUR	101'810	0.5 %
Russland								
US3682872078	GAZPROM	25'000			25'000	7.62 USD	176'272	0.9 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	2'000			2'000	92.62 USD	171'360	0.8 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ	20'000			20'000	203.00 SEK	439'213	2.1 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	4'000			4'000	115.22 CHF	460'880	2.2 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	8'000			8'000	61.05 CHF	488'400	2.4 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	50'000		20'000	30'000	14.16 CHF	424'800	2.1 %
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	30'000		10'000	20'000	29.81 SGD	409'957	2.0 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0	120'000		120'000	2.29 SGD	188'957	0.9 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	40'000		10'000	30'000	19.21 SGD	396'273	1.9 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	150'000			150'000	4.50 SGD	464'141	2.3 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	132'929	5'779		138'708	3.22 EUR	489'822	2.4 %
ES06139009S5	BANCO SANTANDER SA-RIGHTS	132'929		132'929	0	EUR	0	0.0 %
Suedkorea								
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	150		50	100	1'783.50 USD	164'986	0.8 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	ALBEMARLE CORP	2'000		2'000	0	USD	0	0.0 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	700			700	277.92 USD	179'967	0.9 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	20'000			20'000	26.36 USD	487'697	2.4 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	8'000			8'000	83.44 USD	617'502	3.0 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	5'000	2'000		7'000	68.86 USD	445'902	2.2 %
US5018892084	LKQ CORP	8'000			8'000	49.22 USD	364'255	1.8 %
US58933Y1055	MERCK & CO.	2'500	2'500		5'000	77.77 USD	359'713	1.8 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	10'000		4'000	6'000	31.91 USD	177'114	0.9 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	1'500			1'500	145.31 USD	201'633	1.0 %
US6516391066	NEWMONT CORP	10'000			10'000	63.38 USD	586'309	2.9 %
US68622V1061	ORGANON & CO.	0	250	250	0	0.00 USD	0	0.0%
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	24'000			24'000	9.94 USD	220'685	1.1 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	99.11 USD	275'051	1.3 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							17'313'967	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 30.06.2021	In % des NFV 30.06.2021	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
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 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
U:US0126531013	ALBEMARLE CORP C155 18.6.21	0	10	10	0		0	0.0 %
U:US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC Put 50 18.6.21	0	60	60	0		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 30.06.2021

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	1.0969
GBP	1.2798
HKD	0.1191
JPY	0.008326
SEK	0.1082
SGD	0.6876
USD	0.9251

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 AMERICA STARS FUND

Valoren Nummer 1385706

ISIN-Nummer CH0013857062

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2021

Nettofondsvermögen	USD 8'818'731.34
Total ausstehende Anteile	3'791
Inventarwert je Anteil	USD 2'326.23
Ausschüttung	USD 4.20 (April 2021)
Wertentwicklung in %	16.1 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2021 des ARVEST AMERICA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 16.1%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD um 14.4%. Bis zum 30.06.2021 erhöhte sich das Fondsvermögen um 1.1 Mio. auf USD 8.8 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in Gilead Sciences, IBM und Merck aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Vale, Albemarle, Anthem, Archer-Daniels-Midland, Genuine Parts, Johnson & Johnson, Micron Technology, Mosaic, PNC Financial, Thor Industries, Watsco und Wells Fargo abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2021

Vermögensrechnung		30.06.21	31.12.20	
Verkehrswerte	USD	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	2'599'358.65	1'505'202.42		1'094'156.23
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	6'395'345.00	6'322'394.55		72'950.45
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00		0.00
Gesamtfondsvermögen	8'994'703.65	7'827'596.97		1'167'106.68
Verbindlichkeiten	-175'972.31	-62'631.91		-113'340.40
Nettofondsvermögen	8'818'731.34	7'764'965.06		1'053'766.28
Inventarwert pro Anteil	2'326.23	2'006.97		319.26

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'869.00	4'036.00		-167.00
Ausgegebene Anteile	10.00	7.00		3.00
Zurückgenommene Anteile	-88.00	-174.00		86.00
Bestand Ende Berichtsperiode	3'791.00	3'869.00		-78.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	USD	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'764'965.06	7'873'036.39		-108'071.33
Wert der ausgegebenen Anteile	21'862.05	13'386.06		8'475.99
Wert der zurückgenommenen Anteile	-196'076.37	-300'709.69		104'633.32
Ausschüttung	-16'228.80	-38'052.72		21'823.92
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'244'209.40	217'305.02		1'026'904.38
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'818'731.34	7'764'965.06		1'053'766.28

Erfolgsrechnung		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	USD	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	668.86	8'317.07		-7'648.21
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	69'482.99	114'408.13		-44'925.14
Erträge ausl. Quellensteuer	1'480.92	0.00		1'480.92
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-2.25	12.39		-14.64
Total Ertrag	71'630.52	122'737.59		-51'107.07
Aufwand	USD	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-3'756.48	-6'170.06		2'413.58
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-196'359.31	-124'097.80		-72'261.51
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	138'825.84	28'271.76		110'554.08
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-6'392.62	-10'647.35		4'254.73
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'326.73	8'103.90		1'222.83
Sonstige Aufwendungen	-146.10	-1'685.76		1'539.66
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-102.37	-279.61		177.24
Total Aufwand	-58'604.31	-106'504.92		47'900.61
Nettoertrag in der Berichtsperiode	13'026.21	16'232.67		-3'206.46
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	637'753.46	406'200.50		231'552.96
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-138'825.84	-28'271.76		-110'554.08
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'326.73	-8'103.90		-1'222.83
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	502'627.10	386'057.51		116'569.59
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	741'582.30	-168'752.49		910'334.79
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'244'209.40	217'305.02		1'026'904.38

Dreijahresvergleich

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in USD	8'818'731.34	7'764'965.06	7'873'036.39
Inventawert pro Anteil in USD	2'326.23	2'006.97	1'950.70
Anzahl Anteile im Umlauf	3'791	3'869	4'036

Vergangene Wertentwicklung in USD	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST AMERICA STARS FUND	16.1 %	3.5 %	15.5 %	-8.9 %	9.8 %
S&P 500 INDEX	14.4 %	16.3 %	28.9 %	-6.2 %	19.4 %

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

Weitere Informationen

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

Die effektiv von der Fondsleitung erhobene Ausgabekommission betrug 0-2%. 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.	30.06.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		3.75 %	1.62 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'599'358.65	28.9 %
Anlagen	6'395'345.00	71.1 %
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	8'994'703.65	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-175'972.31	-2.0 %
Nettofondsvermögen	8'818'731.34	98.0 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV SA-ADR	24'000			24'000	3.44 USD	82'560	0.9 %
US71654V1017	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	14'000			14'000	11.81 USD	165'340	1.8 %
US91912E1055	VALE SA	10'000		4'000	6'000	22.81 USD	136'860	1.5 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	12'000			12'000	20.68 USD	248'160	2.8 %
CA8672241079	SUNCOR ENERGY	5'000			5'000	23.97 USD	119'850	1.3 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US88579Y1010	3M CO	700			700	198.63 USD	139'041	1.5 %
US0126531013	ALBEMARLE CORP	1'000		1'000	0	USD	0	0.0 %
US0311621009	AMGEN	600			600	243.75 USD	146'250	1.6 %
US0367521038	ANTHEM INC	600		200	400	381.80 USD	152'720	1.7 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5'000		1'500	3'500	60.60 USD	212'100	2.4 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	800			800	277.92 USD	222'336	2.5 %
US09062X1037	BIOGEN INC	300			300	346.27 USD	103'881	1.2 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	8'000			8'000	26.36 USD	210'880	2.3 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	4'000			4'000	53.00 USD	212'000	2.4 %
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	4'200			4'200	54.11 USD	227'262	2.5 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	3'000			3'000	83.44 USD	250'320	2.8 %
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	4'000			4'000	63.08 USD	252'320	2.8 %
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	14'000			14'000	13.46 USD	188'440	2.1 %
US3724601055	GENUINE PARTS CO	2'000		1'000	1'000	126.47 USD	126'470	1.4 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	2'000	1'000		3'000	68.86 USD	206'580	2.3 %
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	1'500	500		2'000	146.59 USD	293'180	3.3 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'500		500	1'000	164.74 USD	164'740	1.8 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	1'500			1'500	155.54 USD	233'310	2.6 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	10'000			10'000	18.23 USD	182'300	2.0 %
US5018892084	LKQ CORP	6'000			6'000	49.22 USD	295'320	3.3 %
US58933Y1055	MERCK & CO.	1'500	1'000		2'500	77.77 USD	194'425	2.2 %
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY	1'500		500	1'000	84.98 USD	84'980	0.9 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	7'000		3'000	4'000	31.91 USD	127'640	1.4 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	2'000			2'000	145.31 USD	290'620	3.2 %
US6516391066	NEWMONT CORP	5'000			5'000	63.38 USD	316'900	3.5 %
US68622V1061	ORGANON & CO.	0	150	150	0	0.00 USD	0	0.0%
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	12'000			12'000	9.94 USD	119'280	1.3 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	99.11 USD	297'330	3.3 %
US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1'600		1'600	0	USD	0	0.0 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	8'000			8'000	32.01 USD	256'080	2.8 %
US8851601018	THOR INDUSTRIES INC	2'000		2'000	0	USD	0	0.0 %
US9426222009	WATSCO INC	270		270	0	USD	0	0.0 %
US9497461015	WELLS FARGO & CO	5'000		2'000	3'000	45.29 USD	135'870	1.5 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'395'345	71.1 %

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 30.06.2021	In % des NFV 30.06.2021	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
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 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
U:US0126531013	ALBEMARLE CORP C155 18.6.21	0	5	5	0		0	0.0 %
U:US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO C60 18.6.21	0	15	15	0		0	0.0 %
U:US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC Put 50 18.6.21	0	20	20	0		0	0.0 %
U:US3724601055	GENUINE PARTS CO C115 18.6.21	0	10	10	0		0	0.0 %
U:US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO C150 18.6.21	0	5	5	0		0	0.0 %
U:US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC C90 18.6.21	0	10	10	0		0	0.0 %
U: US8851601018	THOR INDUSTRIES INC C120 19.3.21	0	20	20	0		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 30.06.2021

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.8066
CHF	1.0811
EUR	1.1856
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 EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250

ISIN-Nummer CH0018972502

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2021

Nettofondsvermögen	EUR 7'049'030.66
Total ausstehende Anteile	3'356
Inventarwert je Anteil	EUR 2'100.43
Ausschüttung	EUR 11.55 (April 2021)
Wertentwicklung in %	11.8 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2021 des ARVEST EURASIA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 11.8%. In der gleichen Periode stieg der S&P 700 in EUR 11.5%. Bis zum 30.06.2021 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.6 Mio. auf EUR 7.0 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in Hitachi, Kirin Holdings, Mitsubishi UFJ Financial und Singapore Telecommunications aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Covestro, Siemens, TDK., THK, UBS, Hyundai Motor und Samsung Electronics abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2021

Vermögensrechnung		30.06.21	31.12.20	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'380'322.69	1'232'733.37		147'589.32
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	5'747'264.45	5'250'256.10		497'008.35
Sonstige Vermögenswerte	2'857.85	4'079.00		-1'221.15
Gesamtfondsvermögen	7'130'444.99	6'487'068.47		643'376.52
Verbindlichkeiten	-81'414.33	-28'963.14		-52'451.19
Nettofondsvermögen	7'049'030.66	6'458'105.33		590'925.33
Inventarwert pro Anteil	2'100.43	1'888.89		211.54

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'419.00	3'074.00		345.00
Ausgegebene Anteile	33.00	345.00		-312.00
Zurückgenommene Anteile	-96.00	0.00		-96.00
Bestand Ende Berichtsperiode	3'356.00	3'419.00		-63.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'458'105.33	6'159'217.62		298'887.71
Wert der ausgegebenen Anteile	66'859.25	578'265.71		-511'406.46
Wert der zurückgenommenen Anteile	-197'863.73	0.00		-197'863.73
Ausschüttung	-39'443.25	-87'368.10		47'924.85
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	761'373.06	-192'009.90		953'382.96
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'049'030.66	6'458'105.33		590'925.33

Erfolgsrechnung		01.01.21-30.06.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	237.90	4'302.31		-4'064.41
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	77'751.18	123'436.31		-45'685.13
Erträge ausl. Quellensteuer	177.37	0.00		177.37
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-33.81	152.06		-185.87
Total Ertrag	78'132.64	127'890.68		-49'758.04
Aufwand	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-3'022.08	-5'471.82		2'449.74
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-98'947.67	-79'677.81		-19'269.86
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	52'009.89	0.00		52'009.89
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'215.32	-8'853.10		3'637.78
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'493.73	7'588.64		905.09
Sonstige Aufwendungen	-917.75	-1'966.08		1'048.33
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-301.54	0.00		-301.54
Total Aufwand	-47'900.74	-88'380.17		40'479.43
Nettoertrag in der Berichtsperiode	30'231.90	39'510.51		-9'278.61
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	145'680.19	15'822.20		129'857.99
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-52'009.89	0.00		-52'009.89
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'493.73	-7'588.64		-905.09
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	115'408.47	47'744.07		67'664.40
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	645'964.59	-239'753.97		885'718.56
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	761'373.06	-192'009.90		953'382.96

Dreijahresvergleich

	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	7'049'030.66	6'458'105.33	6'159'217.62
Inventawert pro Anteil in EUR	2'100.43	1'888.89	2'003.65
Anzahl Anteile im Umlauf	3'356	3'419	3'074

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST EURASIA STARS FUND	11.8 %	-4.2 %	17.5 %	-7.7 %	7.2 %
S&P INTERNATIONAL 700	11.5 %	-0.7 %	22.0 %	-11.9 %	7.5 %

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.	30.06.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.43 %	1.63 %

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)	1'380'322.69	19.4 %
Anlagen	5'747'264.45	80.6 %
Sonstige Vermögenswerte	2'857.85	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	7'130'444.99	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-81'414.33	-1.1 %
Nettofondsvermögen	7'049'030.66	98.9 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
China								
CNE1000002G3	CHINA COMSERVICE	300'000			300'000	3.88 HKD	126'417	1.8 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	200'000			200'000	6.11 HKD	132'716	1.9 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	100'000			100'000	3.78 HKD	41'053	0.6 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	2'000			2'000	66.80 EUR	133'600	1.9 %
DE0006062144	COVESTRO AG	3'000		500	2'500	54.74 EUR	136'850	1.9 %
DE0006335003	KRONES AG	2'000			2'000	75.90 EUR	151'800	2.1 %
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1'500		500	1'000	134.22 EUR	134'220	1.9 %
Frankreich								
FR0000120578	SANOFI	2'000			2'000	88.36 EUR	176'720	2.5 %
FR0000120271	TOTAL ENERGIES SA	2'000			2'000	38.15 EUR	76'310	1.1 %
Grossbritannien (UK)								
GB00B10RZP78	UNILEVER NV	3'000			3'000	49.37 EUR	148'095	2.1 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	50'000			50'000	1.21 GBP	70'778	1.0 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	10'000			10'000	9.74 GBP	113'650	1.6 %
Hong Kong								
HK0000069689	AIA GROUP	12'000			12'000	96.50 HKD	125'766	1.8 %
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	30'000			30'000	48.55 HKD	158'185	2.2 %
BMG524181036	KERRY LOGISTICS	70'000			70'000	23.55 HKD	179'037	2.5 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	120'000			120'000	6.98 HKD	90'968	1.3 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	60'000			60'000	19.18 HKD	124'984	1.8 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	35'000			35'000	1.10 EUR	38'500	0.5 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	5'000			5'000	4'660 JPY	176'850	2.5 %
JP3112000006	ASAHI KASEI CORP	15'000			15'000	1'220.5 JPY	138'956	1.9 %
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	2'000			2'000	5'055 JPY	76'736	1.1 %
JP3242800005	CANON INC	4'000			4'000	2'513 JPY	76'296	1.1 %
JP3788600009	HITACHI	0	2'000		2'000	6'361 JPY	96'562	1.4 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	4'000	2'000		6'000	2'166 JPY	98'641	1.4 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	5'000			5'000	1'612.5 JPY	61'195	0.9 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	13'000	7'000		20'000	600.1 JPY	91'097	1.3 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	4'000			4'000	2'894.5 JPY	87'879	1.2 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	800			800	18'580 JPY	112'820	1.6 %
JP3538800008	TDK CORP	800		300	500	13'490 JPY	51'195	0.7 %
JP3539250005	THK CO LTD	3'000		3'000	0	JPY	0	0.0 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	1'000			1'000	9'710 JPY	73'700	1.0 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	15'000			15'000	11.14 EUR	167'100	2.3 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	10'000			10'000	17.00 EUR	170'040	2.4 %
Oesterreich								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	6'000			6'000	30.94 EUR	185'640	2.6 %
Russland								
US3682872078	GAZPROM	10'000			10'000	7.62 USD	64'277	0.9 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	800			800	92.62 USD	62'486	0.9 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ	9'000			9'000	203.00 SEK	180'186	2.5 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'000			1'000	115.22 CHF	105'046	1.5 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	300			300	348.55 CHF	95'332	1.3 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	2'600			2'600	61.05 CHF	144'714	2.0 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	12'000		2'000	10'000	14.16 CHF	129'097	1.8 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	8'000			8'000	29.81 SGD	149'498	2.1 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	60'000	10'000		70'000	2.29 SGD	100'489	1.4 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	10'000			10'000	19.21 SGD	120'424	1.7 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	60'000			60'000	4.50 SGD	169'258	2.4 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	45'000	1'956		46'956	3.22 EUR	151'175	2.1 %
ES06139009S5	BANCO SANTANDER SA-RIGHTS	45'000		45'000	0	EUR	0	0.0 %
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	6'000			6'000	29.71 EUR	178'260	2.5 %
Suedkorea								
USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO-REG S GDR	4'500		3'000	1'500	51.00 USD	64'513	0.9 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	100		30	70	1'783.50 USD	105'283	1.5 %
Taiwan								
US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM ADR	3'000			3'000	40.66 USD	102'867	1.4 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							5'747'264	80.6 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratsittitel, 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 30.06.2021	In % des NFV 30.06.2021	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
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 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.21	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratsittitel, 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 30.06.2021

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.9117
EUR	1.0000
GBP	1.1666
HKD	0.1086
JPY	0.007590
SEK	0.09862
SGD	0.6269
USD	0.8433

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 weiteren Angaben