



Halbjahresbericht 2022

ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2022

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 30.06.2022

Nettofondsvermögen	CHF 17'842'791.88
Total ausstehende Anteile	10'986
Inventarwert je Anteil	CHF 1'624.14
Ausschüttung	CHF 17.65 (April 2022)
Wertentwicklung in %	-5.6 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2022 des ARVEST GLOBAL STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST GLOBAL STARS FUND -5.6%. In der gleichen Periode sank der Weltaktienindex in CHF -16.6%. Bis zum 30.06.2022 reduzierte sich das Fondsvermögen um -1.7 Mio. auf CHF 17.8 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in Alibaba, JD.com, AIA, Hitachi, Mitsubishi Electric, Industria de Diseno Textil und Fidelity National Information aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in JD.com, Mitsubishi UFJ Financial, Shin-Etsu Chemical, Shell, Erste Group Bank, UBS, Berkshire Hathaway, CVS Health, LKQ, Mosaic und Patterson-Uti abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2022

Vermögensrechnung		30.06.22	31.12.21	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	3'269'698.73	2'389'560.78	880'137.95	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	14'634'088.20	17'446'105.32	-2'812'017.12	
Sonstige Vermögenswerte	16'230.35	7'601.37	8'628.98	
Gesamtfondsvermögen	17'920'017.28	19'843'267.47	-1'923'250.19	
Verbindlichkeiten	-77'225.40	-261'153.45	183'928.05	
Nettofondsvermögen	17'842'791.88	19'582'114.02	-1'739'322.18	
Inventarwert pro Anteil	1'624.14	1'738.47	-114.33	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.22-30.06.22	01.01.21-31.12.21	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	11'264.00	11'394.00	-130.00	
Ausgegebene Anteile	74.00	184.00	-110.00	
Zurückgenommene Anteile	-352.00	-314.00	-38.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	10'986.00	11'264.00	-278.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.22-30.06.22	01.01.21-31.12.21	
	CHF	CHF	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'582'114.02	17'572'615.59	2'009'498.43	
Wert der ausgegebenen Anteile	132'002.99	314'364.55	-182'361.56	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-621'252.78	-534'092.90	-87'159.88	
Ausschüttung	-196'303.30	-159'064.44	-37'238.86	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-1'053'769.05	2'388'291.22	-3'442'060.27	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'842'791.88	19'582'114.02	-1'739'322.14	

Erfolgsrechnung		01.01.22-30.06.22	01.01.21-31.12.21	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	2'636.55	1'190.45	1'446.10	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	284'444.09	489'291.36	-204'847.27	
Erträge ausl. Quellensteuer	613.51	4'404.36	-3'790.85	
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	40.96	858.55	-817.59	
Total Ertrag	287'735.11	495'744.72	-208'009.61	
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-4'436.92	-7'949.25	3'512.33	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-132'585.86	-445'567.21	312'981.35	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	1'879.47	178'553.35	-176'673.88	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-14'522.92	-29'668.23	15'145.31	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	12'959.59	14'005.14	-1'045.55	
Sonstige Aufwendungen	-249.37	-3'344.36	3'094.99	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-442.05	-2'948.78	2'506.73	
Total Aufwand	-137'398.06	-296'919.34	159'521.28	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	150'337.05	198'825.38	-48'488.33	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	562'391.83	1'124'274.32	-561'882.49	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-1'879.47	-178'553.35	176'673.88	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-12'959.59	-14'005.14	1'045.55	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	697'889.82	1'130'541.21	-432'651.39	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'751'658.87	1'257'750.01	-3'009'408.88	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-1'053'769.05	2'388'291.22	-3'442'060.27	

Dreijahresvergleich

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in CHF	17'842'791.88	19'582'114.02	17'572'615.59
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'624.14	1'738.47	1'542.27
Anzahl Anteile im Umlauf	10'986	11'264	11'394

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST GLOBAL STARS FUND	-5.6 %	13.6 %	-4.2 %	17.1 %	-12.3 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	-16.6 %	23.0 %	3.6 %	23.0 %	-9.6 %

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.	30.06.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.49 %	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)	3'269'698.73	18.2 %
Anlagen	14'634'088.20	81.7 %
Sonstige Vermögenswerte	16'230.35	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	17'920'017.28	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-77'225.40	-0.4 %
Nettofondsvermögen	17'842'791.88	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.21	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Brasilien								
US91912E1055	VALE SA	24'000			24'000	14.63 USD	335'294	1.9 %
China								
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	1'500	800		2'300	113.68 USD	249'679	1.4 %
CNE1000002G3	CHINA COMSERVICE	400'000			400'000	3.45 HKD	167'947	0.9 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	500'000			500'000	5.27 HKD	320'681	1.8 %
KYG8208B1014	JD.COM INC - CL A	0	190.48	190.48	0	HKD	0	0.0 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	400'000			400'000	3.74 HKD	182'064	1.0 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	4'000			4'000	354.40 HKD	172'522	1.0 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	6'000			6'000	41.49 EUR	249'244	1.4 %
DE0006062144	COVESTRO AG	6'000			6'000	33.02 EUR	198'338	1.1 %
DE0006335003	KRONES AG	5'000			5'000	72.65 EUR	363'650	2.0 %
Frankreich								
FR0000120271	TOTAL ENERGIES SA	6'000			6'000	50.37 EUR	302'553	1.7 %
Grossbritannien (UK)								
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	190'000			190'000	1.27 GBP	279'863	1.6 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	20'000			20'000	8.25 GBP	191'790	1.1 %
Hong Kong								
HK0000069689	AIA GROUP	30'000	10'000		40'000	85.05 HKD	414'025	2.3 %
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	60'000			60'000	49.00 HKD	357'799	2.0 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	400'000			400'000	6.06 HKD	295'002	1.6 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	150'000			150'000	10.22 HKD	186'567	1.0 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	180'000			180'000	0.74 EUR	133'166	0.7 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	12'700			12'700	4'770 JPY	426'258	2.4 %
JP3111200006	ASAHI KASEI CORP	30'000			30'000	1'036 JPY	218'692	1.2 %
JP3242800005	CANON INC	10'000			10'000	3'085 JPY	217'073	1.2 %
JP3788600009	HITACHI	5'000	2'000		7'000	6'438 JPY	317'103	1.8 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	22'000			22'000	2'137.5 JPY	330'887	1.8 %
JP3902400005	mitsubishi electric corp	15'000	15'000		30'000	1'451 JPY	306'295	1.7 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	100'000		50'000	50'000	729.4 JPY	256'618	1.4 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	12'000			12'000	3'896 JPY	328'966	1.8 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	2'000		1'000	1'000	15'300 JPY	107'657	0.6 %
JP3538800008	TDK CORP	6'000			6'000	4'190 JPY	176'895	1.0 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	30'000			30'000	17.69 USD	506'780	2.8 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	35'000			35'000	9.43 EUR	330'448	1.8 %
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	23'038		9'038	14'000	24.84 EUR	348'213	1.9 %
Oesterreich								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	3'000		3'000	0	EUR	0	0.0 %
Russland								
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	2'000			2'000	0.00 USD	0	0.0 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ	20'000			20'000	122.16 SEK	228'208	1.3 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	4'000			4'000	111.44 CHF	445'760	2.5 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	8'000			8'000	42.44 CHF	339'520	1.9 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	30'000		10'000	20'000	15.39 CHF	307'800	1.7 %
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	20'000			20'000	29.68 SGD	407'973	2.3 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	200'000			200'000	2.53 SGD	347'766	1.9 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	30'000			30'000	16.63 SGD	342'887	1.9 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	150'000			150'000	4.04 SGD	416'495	2.3 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.21	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	138'708			138'708	2.69 EUR	373'258	2.1 %
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	0	10'000		10'000	21.59 EUR	216'138	1.2 %
Suedkorea								
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	300			300	1'091.00 USD	312'548	1.7 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	700		700	0	USD	0	0.0 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	20'000			20'000	8.65 USD	165'202	0.9 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	8'000		4'000	4'000	92.66 USD	353'934	2.0 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	0	2'000		2'000	91.67 USD	175'076	1.0 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	7'000			7'000	61.81 USD	413'168	2.3 %
US5018892084	LKQ CORP	4'000		4'000	0	USD	0	0.0 %
US58933Y1055	MERCK & CO.	5'000			5'000	91.17 USD	435'304	2.4 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	6'000		6'000	0	USD	0	0.0 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	1'500			1'500	159.39 USD	228'309	1.3 %
US6516391066	NEWMONT CORP	10'000			10'000	59.67 USD	569'805	3.2 %
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	24'000		24'000	0	USD	0	0.0 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	98.74 USD	282'869	1.6 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							14'634'088	81.7 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratisstift, 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 30.06.2022	In % des NFV 30.06.2022	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
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 31.12.21	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
U: US61945C1036	MOSAIC Call 40 18.3.22	0	60	60	0		0	0.0 %
U: US6516391066	NEWMONT CORP C75 17.6.22	0	50	50	0		0	0.0 %
U: FR0000120271	TOTAL ENERGIES C51 17.6.22	0	60	60	0		0	0.0 %
U: CH0244767585	UBS GROUP Call 17 18.3.22	0	100	100	0		0	0.0 %

Während der Berichtsperiode getätigte Termingeschäfte auf Devisen

Währungspaar	Bestand per 31.12.21	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
CHF/USD 05/03/2022 Curncy	0	500'000	500'000	0	CHF	0	0.0 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratisstift, 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 30.06.2022

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	1.0011
GBP	1.1629
HKD	0.1217
JPY	0.007036
SEK	0.09341
SGD	0.6873
USD	0.9549

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 30.06.2022

Nettofondsvermögen	USD 8'302'131.43
Total ausstehende Anteile	3'606
Inventarwert je Anteil	USD 2'302.31
Ausschüttung	USD 12.06 (April 2022)
Wertentwicklung in %	-0.9 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2022 des ARVEST AMERICA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST AMERICA STARS FUND -0.9%. In der gleichen Periode sank der S&P 500 in USD -20.6%. Bis zum 30.06.2022 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.6 Mio. auf USD 8.3 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in Fidelity National Information aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Berkshire Hathaway, CVS Health, LKQ, Mosaic und Patterson-Uti abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2022

Vermögensrechnung	30.06.22	31.12.21	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	2'490'379.80	2'487'696.84	2'682.96
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'850'425.50	6'554'357.50	-703'932.00
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	8'340'805.30	9'042'054.34	-701'249.04
Verbindlichkeiten	-38'673.87	-183'437.49	144'763.62
Nettofondsvermögen	8'302'131.43	8'858'616.85	-556'485.42
Inventarwert pro Anteil	2'302.31	2'335.52	-33.21

Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.22-30.06.22	01.01.21-31.12.21	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'793.00	3'869.00	-76.00
Ausgegebene Anteile	1.00	12.00	-11.00
Zurückgenommene Anteile	-188.00	-88.00	-100.00
Bestand Ende Berichtsperiode	3'606.00	3'793.00	-187.00

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.22-30.06.22	01.01.21-31.12.21	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	8'858'616.85	7'764'965.06	1'093'651.79
Wert der ausgegebenen Anteile	2'435.30	26'283.99	-23'848.69
Wert der zurückgenommenen Anteile	-457'226.36	-196'076.37	-261'149.99
Ausschüttung	-44'211.96	-16'228.80	-27'983.16
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-57'482.40	1'279'672.97	-1'337'155.37
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'302'131.43	8'858'616.85	-556'485.42

Erfolgsrechnung	01.01.22-30.06.22	01.01.21-31.12.21	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	3'175.67	1'280.71	1'894.96
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	92'460.77	171'773.19	-79'312.42
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	1'480.92	-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	0.55	3.67	-3.12
Total Ertrag	95'636.99	174'538.49	-78'901.50
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-2'108.14	-7'486.89	5'378.75
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-62'398.79	-259'927.81	197'529.02
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	2'351.02	142'812.50	-140'461.48
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-6'671.96	-13'012.81	6'340.85
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'692.30	10'579.66	-1'887.36
Sonstige Aufwendungen	-253.71	-1'634.48	1'380.77
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	41.08	-102.37	143.45
Total Aufwand	-60'348.20	-128'772.20	68'424.00
Nettoertrag in der Berichtsperiode	35'288.79	45'766.29	-10'477.50
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	167'321.22	736'491.03	-569'169.81
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-2'351.02	-142'812.50	140'461.48
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'692.30	-10'579.66	1'887.36
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	191'566.69	628'865.16	-437'298.47
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-249'049.09	650'807.81	-899'856.90
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-57'482.40	1'279'672.97	-1'337'155.37

Dreijahresvergleich

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in USD	8'302'131.43	8'858'616.85	7'764'965.06
Inventarwert pro Anteil in USD	2'302.31	2'335.52	2'006.97
Anzahl Anteile im Umlauf	3'606	3'793	3'869

Vergangene Wertentwicklung in USD	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST AMERICA STARS FUND	-0.9 %	16.6 %	3.5 %	15.5 %	-8.9 %
S&P 500 INDEX	-20.6 %	26.9 %	16.3 %	28.9 %	-6.2 %

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.	30.06.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		3.25 %	1.6 %

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)	2'490'379.80	29.9 %
Anlagen	5'850'425.50	70.1 %
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	8'340'805.30	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-38'673.87	-0.5 %
Nettofondsvermögen	8'302'131.43	99.5 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.21	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV SA-ADR	24'000			24'000	2.51 USD	60'240	0.7 %
US71654V1017	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	14'000			14'000	10.63 USD	148'820	1.8 %
US91912E1055	VALE SA	10'000			10'000	14.63 USD	146'300	1.8 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	12'000			12'000	17.69 USD	212'280	2.5 %
CA8672241079	SUNCOR ENERGY	5'000			5'000	35.07 USD	175'350	2.1 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US88579Y1010	3M CO	700			700	129.41 USD	90'587	1.1 %
US0311621009	AMGEN	1'000			1'000	243.30 USD	243'300	2.9 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	3'500			3'500	77.60 USD	271'600	3.3 %
US0495601058	ATMOS ENERGY CORP	1'000			1'000	112.10 USD	112'100	1.3 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	800		400	400	273.02 USD	109'208	1.3 %
US09062X1037	BIOGEN INC	300			300	203.94 USD	61'182	0.7 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	10'000			10'000	8.65 USD	86'500	1.0 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	4'000			4'000	42.64 USD	170'560	2.0 %
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	4'200			4'200	62.91 USD	264'222	3.2 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	3'000		1'000	2'000	92.66 USD	185'320	2.2 %
US0367521038	ELEVANCE HEALTH INC	400			400	482.58 USD	193'032	2.3 %
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	4'000			4'000	85.64 USD	342'560	4.1 %
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	0	1'000		1'000	91.67 USD	91'670	1.1 %
US3696043013	GENERAL ELECTRIC CO	1'750			1'750	63.67 USD	111'422	1.3 %
US3724601055	GENUINE PARTS CO	1'000			1'000	133.00 USD	133'000	1.6 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	3'000			3'000	61.81 USD	185'430	2.2 %
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	2'000			2'000	141.19 USD	282'380	3.4 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'000			1'000	177.51 USD	177'510	2.1 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	1'500			1'500	112.61 USD	168'915	2.0 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	10'000			10'000	16.76 USD	167'600	2.0 %
US50155Q1004	KYNDRYL HOLDINGS INC	400			400	9.78 USD	3'912	0.0 %
US5018892084	LKQ CORP	2'000		2'000	0	USD	0	0.0 %
US58933Y1055	MERCK & CO.	2'500			2'500	91.17 USD	227'925	2.7 %
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY	2'000			2'000	55.28 USD	110'560	1.3 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	4'000		4'000	0	USD	0	0.0 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	2'000			2'000	159.39 USD	318'780	3.8 %
US6516391066	NEWMONT CORP	5'000			5'000	59.67 USD	298'350	3.6 %
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	12'000		12'000	0	USD	0	0.0 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	98.74 USD	296'220	3.6 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	8'000			8'000	35.76 USD	286'080	3.4 %
US9497461015	WELLS FARGO & CO	3'000			3'000	39.17 USD	117'510	1.4 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							5'850'426	70.1 %

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 30.06.2022	In % des NFV 30.06.2022	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
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 31.12.21	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
U: US30231G1022	EXXON MOBIL CORP C90 17.6.22	0	20	20	0		0	0.0 %
U: US61945C1036	MOSAIC Call 40 18.3.22	0	40	40	0		0	0.0 %
U: US6516391066	NEWMONT CORP C75 17.6.22	0	25	25	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 30.06.2022

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.0470
EUR	1.0483
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 Marktrendite 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 30.06.2022

Nettofondsvermögen	EUR 6'940'717.20
Total ausstehende Anteile	3'390
Inventarwert je Anteil	EUR 2'047.41
Ausschüttung	EUR 17.03 (April 2022)
Wertentwicklung in %	-4.4 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2022 des ARVEST EURASIA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2022 verlor der ARVEST EURASIA STARS FUND -4.4%. In der gleichen Periode sank der S&P 700 in EUR -12.8%. Bis zum 30.06.2022 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.5 Mio. auf EUR 6.9 Mio.

Es wurden im Jahr 2022 insbesondere Positionen in Alibaba, Euroapi, JD.com, Hitachi, Mitsubishi Electric und Industria de Diseno Textil aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Krones, Euroapi, Sanofi, JD.com, Shin-Etsu Chemical, Erste Group Bank, UBS und Hyundai Motor abgebaut.

Stefan Kimmel, im Juli 2022

Vermögensrechnung		30.06.22	31.12.21	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'659'968.39	1'529'512.83		130'455.56
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	5'307'577.90	6'061'061.23		-753'483.33
Sonstige Vermögenswerte	3'442.35	2'857.85		584.50
Gesamtfondsvermögen	6'970'988.64	7'593'431.91		-622'443.27
Verbindlichkeiten	-30'271.44	-112'562.23		82'290.79
Nettofondsvermögen	6'940'717.20	7'480'869.68		-540'152.48
Inventarwert pro Anteil	2'047.41	2'158.98		-111.57

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.22-30.06.22	01.01.21-31.12.21	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'465.00	3'419.00		46.00
Ausgegebene Anteile	54.00	227.00		-173.00
Zurückgenommene Anteile	-129.00	-181.00		52.00
Bestand Ende Berichtsperiode	3'390.00	3'465.00		-75.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.22-30.06.22	01.01.21-31.12.21	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'480'869.68	6'458'105.33		1'022'764.35
Wert der ausgegebenen Anteile	116'370.42	481'559.25		-365'188.83
Wert der zurückgenommenen Anteile	-278'691.24	-382'778.92		104'087.68
Ausschüttung	-57'919.03	-39'443.25		-18'475.78
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-319'912.63	963'427.27		-1'283'339.90
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	6'940'717.20	7'480'869.68		-540'152.48

Erfolgsrechnung		01.01.22-30.06.22	01.01.21-31.12.21	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	1'171.05	462.05		709.00
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	103'551.99	164'081.05		-60'529.06
Erträge ausl. Quellensteuer	0.00	412.13		-412.13
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-21.46	2'260.43		-2'281.89
Total Ertrag	104'701.58	167'215.66		-62'514.08
Aufwand	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-3'800.47	-5'794.68		1'994.21
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-49'243.72	-175'381.98		126'138.26
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	505.51	78'674.16		-78'168.65
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'415.38	-10'745.33		5'329.95
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'529.24	9'594.88		-65.64
Sonstige Aufwendungen	-266.48	-3'145.25		2'878.77
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-177.73	-1'404.79		1'227.06
Total Aufwand	-48'869.03	-108'202.99		59'333.96
Nettoertrag in der Berichtsperiode	55'832.55	59'012.67		-3'180.12
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	302'373.56	316'117.86		-13'744.30
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-505.51	-78'674.16		78'168.65
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'529.24	-9'594.88		65.64
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	348'171.36	286'861.49		61'309.87
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-668'083.99	676'565.78		-1'344'649.77
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-319'912.63	963'427.27		-1'283'339.90

Dreijahresvergleich

	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettofondsvermögen in EUR	6'940'717.20	7'480'869.68	6'458'105.33
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'047.41	2'158.98	1'888.89
Anzahl Anteile im Umlauf	3'390	3'465	3'419

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2022	2021	2020	2019	2018
ARVEST EURASIA STARS FUND	-4.4 %	14.9 %	-4.2 %	17.5 %	-7.7 %
S&P INTERNATIONAL 700	-12.8 %	14.9 %	-0.7 %	22.0 %	-11.9 %

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2022	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.72 %	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)	1'659'968.39	23.8 %
Anlagen	5'307'577.90	76.1 %
Sonstige Vermögenswerte	3'442.35	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	6'970'988.64	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-30'271.44	-0.4 %
Nettofondsvermögen	6'940'717.20	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.21	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
China								
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	500	500		1'000	113.68 USD	108'432	1.6 %
CNE1000002G3	CHINA COMSERVICE	300'000			300'000	3.45 HKD	125'801	1.8 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	200'000			200'000	5.27 HKD	128'110	1.8 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	100'000			100'000	3.74 HKD	45'458	0.7 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	1'500			1'500	354.40 HKD	64'614	0.9 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	2'000			2'000	41.49 EUR	82'990	1.2 %
DE0006062144	COVESTRO AG	2'500			2'500	33.02 EUR	82'550	1.2 %
DE0006335003	KRONES AG	2'000		500	1'500	72.65 EUR	108'975	1.6 %
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1'000			1'000	97.32 EUR	97'320	1.4 %
Frankreich								
FR0014008VX5	EUROAPI	0	60.87	60.87	0	EUR	0	0.0 %
FR0000120578	SANOFI	2'000		600	1'400	96.34 EUR	134'876	1.9 %
FR0000120271	TOTAL ENERGIES SA	2'000			2'000	50.37 EUR	100'740	1.4 %
Grossbritannien (UK)								
GB00B10RZP78	UNILEVER NV	3'000			3'000	43.32 EUR	129'960	1.9 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	50'000			50'000	1.27 GBP	73'563	1.1 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	10'000			10'000	8.25 GBP	95'783	1.4 %
Hong Kong								
HK0000069689	AIA GROUP	16'000			16'000	85.05 HKD	165'401	2.4 %
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	30'000			30'000	49.00 HKD	178'673	2.6 %
KYG8208B1014	JD.COM INC - CL A	0	71.43	71.43	0	HKD	0	0.0 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	200'000			200'000	6.06 HKD	147'314	2.1 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	80'000			80'000	10.22 HKD	99'376	1.4 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	35'000			35'000	0.74 EUR	25'865	0.4 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	5'000			5'000	4'770 JPY	167'651	2.4 %
JP3112000006	ASAHI KASEI CORP	15'000			15'000	1'036 JPY	109'237	1.6 %
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	2'000			2'000	4'950 JPY	69'591	1.0 %
JP3242800005	CANON INC	4'000			4'000	3'085 JPY	86'743	1.2 %
JP3788600009	HITACHI	2'000	2'000		4'000	6'438 JPY	181'021	2.6 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	10'000			10'000	2'137.5 JPY	150'253	2.2 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	5'000	5'000		10'000	1'451 JPY	101'996	1.5 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	20'000			20'000	729.4 JPY	102'545	1.5 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	4'000			4'000	3'896 JPY	109'546	1.6 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	800		400	400	15'300 JPY	43'020	0.6 %
JP3538800008	TDK CORP	1'500			1'500	4'190 JPY	44'180	0.6 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	5'000			5'000	2'100 JPY	73'809	1.1 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	15'000			15'000	9.43 EUR	141'465	2.0 %
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	10'000			10'000	24.84 EUR	248'450	3.6 %
Oesterreich								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	6'000		6'000	0	EUR	0	0.0 %
Russland								
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	800			800	0.00 USD	0	0.0 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ	9'000			9'000	122.16 SEK	102'561	1.5 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'000			1'000	111.44 CHF	111'318	1.6 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	300			300	318.55 CHF	95'460	1.4 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	2'600			2'600	42.44 CHF	110'223	1.6 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	10'000		3'000	7'000	15.39 CHF	107'612	1.5 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.21	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	8'000			8'000	29.68 SGD	162'864	2.3 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	80'000			80'000	2.53 SGD	138'830	2.0 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	10'000			10'000	16.63 SGD	114'068	1.6 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	60'000			60'000	4.04 SGD	166'267	2.4 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	46'956			46'956	2.69 EUR	126'218	1.8 %
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	6'000	2'000		8'000	21.59 EUR	172'720	2.5 %
Suedkorea								
USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO-REG S GDR	1'500		1'500	0	USD	0	0.0 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	150			150	1'091.00 USD	156'095	2.2 %
Taiwan								
US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM ADR	3'000			3'000	41.25 USD	118'037	1.7 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							5'307'578	76.1 %

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 30.06.2022	In % des NFV 30.06.2022	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021
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 31.12.21	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 30.06.22	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
U:FR0000120271	TOTAL ENERGIES C51 17.6.22	0	20	20	0		0	0.0 %
U:CH0244767585	UBS GROUP Call 17 18.3.22	0	30	30	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 30.06.2022

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.9989
EUR	1.0000
GBP	1.1616
HKD	0.1215
JPY	0.007029
SEK	0.09328
SGD	0.6859
USD	0.9538

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