

ARVEST STARS FUND

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur
Jahresrechnung per 31. Dezember 2020



Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des Umbrella-Fonds ARVEST STARS FUND

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Umbrella-Fonds ARVEST STARS FUND mit den Teilvermögen

- ARVEST GLOBAL STARS FUND
- ARVEST AMERICA STARS FUND
- ARVEST EURASIA STARS FUND

bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnung, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnung abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnung frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in der Jahresrechnung enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in der Jahresrechnung als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnung von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnung. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

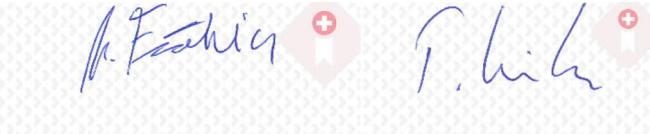
Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung für das am 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung sowie an die Unabhängigkeit gemäss Revisionsaufsichtsgesetz erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 8. April 2021

Grant Thornton AG



André Fröhlich
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Thomas Wirth
Revisionsexperte

Beilage:

- Jahresrechnung bestehend aus der Vermögensrechnung und der Erfolgsrechnung, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b-h KAG



Jahresbericht 2020

ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2020

ARVEST GLOBAL STARS FUND
ARVEST AMERICA STARS FUND
ARVEST EURASIA STARS FUND

ARVEST GLOBAL STARS FUND

Kennzahlen in Kürze.....	3
Bericht des Fondsmanagers.....	3
Vermögensrechnung.....	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	4
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	4
Erfolgsrechnung.....	4
Verwendung des Erfolgs.....	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
Verwendung des Erfolgs.....	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
Verwendung des Erfolgs.....	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
Email info@ch.gt.com
Web www.grant-thornton.ch

ARVEST GLOBAL STARS FUND

Valoren Nummer 1125057 ISIN-Nummer CH0011250575

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2020

Nettofondsvermögen	CHF 17'572'615.59
Total ausstehende Anteile	11'394
Inventarwert je Anteil	CHF 1'542.27
Ausschüttung	CHF 13.98 (April 2021)
Wertentwicklung in %	-4.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 verlor der ARVEST GLOBAL STARS FUND -4.2%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF um 3.6%. Bis zum 31.12.2020 reduzierte sich das Fondsvermögen um -2.0 Mio. auf CHF 17.6 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in China Communications Services, China Construction Bank, Covestro, China Mobile, Kerry Logistics Network, Yue Yuen Industrial, Asahi Kasei, Canon, Kirin Holdings, Mitsubishi UFJ Financial, ING Groep, Erste Group Bank, Swatch, Albemarle, Berkshire Hathaway, Carnival, Merck & Co. und M&T Bank aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in BHP Billiton, Vale, Tencent, Kerry Logistics Network, AGC, Fanuc Corp., Shin-Etsu Chemical, Barrick Gold, Gazprom, Lukoil, Wilmar International, Samsung Electronics und Goldman Sachs abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2021

Vermögensrechnung		31.12.20	31.12.19	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	2'004'655.45	3'481'686.50	-1'477'031.05	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	15'627'116.39	16'265'147.21	-638'030.82	
Derivate Finanzinstrumente	0.00	5'443.72	-5'443.72	
Sonstige Vermögenswerte	12'858.51	6'790.00	6'068.51	
Gesamtfondsvermögen	17'644'630.35	19'759'067.43	-2'114'437.08	
Verbindlichkeiten	-72'014.76	-148'768.84	76'754.08	
Nettofondsvermögen	17'572'615.59	19'610'298.59	-2'037'683.00	
Inventarwert pro Anteil	1'542.27	1'633.51	-91.24	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	12'005.00	14'807.00	-2'802.00	
Ausgegebene Anteile	435.00	129.00	306.00	
Zurückgenommene Anteile	-1'046.00	-2'931.00	1'885.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	11'394.00	12'005.00	-611.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	CHF	CHF	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'610'298.59	20'878'722.27	-1'268'423.68	
Wert der ausgegebenen Anteile	666'809.23	197'041.37	469'767.86	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-1'654'320.00	-4'617'102.41	2'962'782.41	
Ausschüttung	-228'256.37	-235'943.00	7'686.63	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-821'915.86	3'387'580.36	-4'209'496.22	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	17'572'615.59	19'610'298.59	-2'037'683.00	

Erfolgsrechnung		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	8'700.79	42'112.05	-33'411.26	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	400'602.99	548'509.65	-147'906.66	
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Sonstige	0.00	139.30	-139.30	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	166.33	1'527.05	-1'360.72	
Total Ertrag	409'470.11	592'288.05	-182'817.94	
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-7'403.40	-7'382.85	-20.55	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-223'904.90	-352'634.15	128'729.25	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	740.32	62'860.76	-62'120.44	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-24'796.05	-32'197.02	7'400.97	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	10'762.45	9'726.75	1'035.70	
Sonstige Aufwendungen	-2'848.09	-2'282.19	-565.90	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'737.37	-33'568.08	30'830.71	
Total Aufwand	-250'187.04	-355'476.78	105'289.74	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	159'283.07	236'811.27	-77'528.20	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	319'129.91	-164'947.38	484'077.29	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-740.32	-62'860.76	62'120.44	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-10'762.45	-9'726.75	-1'035.70	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	466'910.21	-723.62	467'633.83	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'288'826.07	3'388'303.98	-4'677'130.05	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	-821'915.86	3'387'580.36	-4'209'496.22	

Verwendung des Erfolgs		31.12.20	31.12.19	
Nettoertrag des Rechnungsjahres		159'283.07	236'811.27	
Vortrag des Vorjahres		26.00	73.38	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	159'309.07	236'884.65		
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg		159'288.12	236'858.65	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil		13.98	19.73	
Vortrag auf neue Rechnung		20.95	26.00	

Dreijahresvergleich

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in CHF	17'572'615.59	19'610'298.59	20'878'722.27
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'542.27	1'633.51	1'410.06
Anzahl Anteile im Umlauf	11'394	12'005	14'807

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST GLOBAL STARS FUND	-4.2 %	17.1 %	-12.3 %	15.5 %	17.4 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	3.6 %	23.0 %	-9.6 %	15.5 %	7.8 %

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.57 %	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)	2'004'655.45	11.4 %
Anlagen	15'627'116.39	88.6 %
Sonstige Vermögenswerte	12'858.51	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	17'644'630.35	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-72'014.76	-0.4 %
Nettofondsvermögen	17'572'615.59	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Australien								
US0886061086	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	4'000		4'000	0	USD	0	0.0 %
Brasilien								
US91912E1055	VALE SA	50'000		10'000	40'000	16.76 USD	593'222	3.4 %
China								
CNE1000002G3	CHINA COMSERVICE	0	400'000		400'000	3.42 HKD	156'148	0.9 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	400'000	100'000		500'000	5.89 HKD	336'153	1.9 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	400'000			400'000	2.40 HKD	109'578	0.6 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	5'000		5'000	0	HKD	0	0.0 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	6'000			6'000	64.72 EUR	419'760	2.4 %
DE000602144	COVESTRO AG	4'000	3'000		7'000	50.48 EUR	381'970	2.2 %
DE0006335003	KRONES AG	5'000			5'000	66.05 EUR	356'988	2.0 %
Frankreich								
FR000120271	TOTAL ORD	6'000			6'000	35.30 EUR	228'948	1.3 %
Grossbritannien (UK)								
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	190'000			190'000	1.21 GBP	277'956	1.6 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	20'000			20'000	8.00 GBP	193'541	1.1 %
Hong Kong								
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	40'000	20'000		60'000	44.20 HKD	302'709	1.7 %
BMG524181036	KERRY LOGISTICS	110'000	40'000	50'000	100'000	17.00 HKD	194'044	1.1 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	400'000			400'000	6.50 HKD	296'773	1.7 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	0	90'000		90'000	16.14 HKD	165'805	0.9 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	180'000			180'000	0.79 EUR	154'491	0.9 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	22'000		4'000	18'000	3'600 JPY	555'403	3.1 %
JP3112000006	ASAHI KASEI CORP	18'000	12'000		30'000	1'054.5 JPY	271'145	1.5 %
JP3242800005	CANON INC	0	10'000		10'000	1'978 JPY	169'535	1.0 %
JP3802400006	FANUC CORP	1'000		1'000	0	JPY	0	0.0 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	0	7'000		7'000	2'434 JPY	146'033	0.8 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	15'000			15'000	1'557 JPY	200'177	1.1 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	0	50'000		50'000	456.1 JPY	195'463	1.1 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	12'000			12'000	2'645.5 JPY	272'096	1.5 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	3'000		1'000	2'000	18'040 JPY	309'243	1.8 %
JP3538800008	TDK CORP	5'000			5'000	15'540 JPY	665'970	3.8 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	40'000		10'000	30'000	22.78 USD	604'725	3.4 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	0	35'000		35'000	7.64 EUR	289'088	1.6 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	23'038			23'038	14.61 EUR	363'936	2.1 %
Oesterreich								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	0	3'000		3'000	24.94 EUR	80'878	0.5 %
Russland								
US3682872078	GAZPROM	50'000		25'000	25'000	5.59 USD	123'750	0.7 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	2'800		800	2'000	68.20 USD	120'697	0.7 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ	20'000			20'000	172.00 SEK	370'056	2.1 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	4'000			4'000	104.26 CHF	417'040	2.4 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	6'000	2'000		8'000	46.76 CHF	374'080	2.1 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	50'000			50'000	12.47 CHF	623'500	3.5 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	30'000			30'000	25.04 SGD	503'114	2.9 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	40'000			40'000	19.42 SGD	520'260	2.9 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	200'000		50'000	150'000	4.65 SGD	467'149	2.6 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	132'929			132'929	2.54 EUR	364'689	2.1 %
ES06139009S5	BANCO SANTANDER SA-RIGHTS	0	132'929		132'929	0.10 EUR	15'044	0.1 %
Suedkorea								
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	200		50	150	1'825.00 USD	242'235	1.4 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	ALBEMARLE CORP	0	2'000		2'000	147.52 USD	261'074	1.5 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	0	700		700	231.87 USD	143'624	0.8 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	8'000	12'000		20'000	21.66 USD	383'329	2.2 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	8'000			8'000	68.30 USD	483'497	2.7 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	5'000			5'000	58.26 USD	257'765	1.5 %
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	1'000		1'000	0	USD	0	0.0 %
US5018892084	LKQ CORP	8'000			8'000	35.24 USD	249'465	1.4 %
US58933Y1055	MERCK & CO.	0	2'500		2'500	81.80 USD	180'957	1.0 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	10'000			10'000	23.01 USD	203'610	1.2 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	0	1'500		1'500	127.30 USD	168'967	1.0 %
US6516391066	NEWMONT CORP	10'000			10'000	59.89 USD	529'953	3.0 %
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	24'000			24'000	5.26 USD	111'707	0.6 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	82.79 USD	219'777	1.2 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							15'627'116	88.6 %

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

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	2'342'313.45	11.94 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
U: US5951121038	MU US P42.5 16.10.20	0	40	40	0		0	0.0 %
	S&P500 Emini Fut P2700 20.3.20	15	0	15	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 31.12.2020

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	1.0810
GBP	1.2096
HKD	0.1141
JPY	0.008571
SEK	0.1076
SGD	0.6697
USD	0.8849

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 31.12.2020

Nettofondsvermögen	USD 7'764'965.06
Total ausstehende Anteile	3'869
Inventarwert je Anteil	USD 2'006.97
Ausschüttung	USD 4.20 (April 2021)
Wertentwicklung in %	3.5 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 3.5%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD um 16.3%. Bis zum 31.12.2020 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.1 Mio. auf USD 7.8 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in Suncor Energy, 3M, Albemarle, Amgen, Anthem, Carnival, Cisco Systems, Exxon Mobil, General Electric, Genuine Parts, JPMorgan Chase, Kinder Morgan, Merck & Co., Micron Technology, Mosaic, M&T Bank, PNC Financial Services, Schlumberger, Tractor Supply, Thor Industries und Wells Fargo aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Vale, Barrick Gold Corp., Albemarle, Berkshire Hathaway, Eaton, Goldman Sachs Group, Intel, Tractor Supply und Watsco abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2021

Vermögensrechnung		31.12.20	31.12.19	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	1'505'202.42	2'809'322.41	-1'304'119.99	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	6'322'394.55	5'151'414.00	1'170'980.55	
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	
Gesamtfondsvermögen	7'827'596.97	7'960'736.41	-133'139.44	
Verbindlichkeiten	-62'631.91	-87'700.02	25'068.11	
Nettofondsvermögen	7'764'965.06	7'873'036.39	-108'071.33	
Inventarwert pro Anteil	2'006.97	1'950.70	56.27	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	4'036.00	4'075.00	-39.00	
Ausgegebene Anteile	7.00	26.00	-19.00	
Zurückgenommene Anteile	-174.00	-65.00	-109.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	3'869.00	4'036.00	-167.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
	USD	USD	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'873'036.39	6'895'774.45	977'261.94	
Wert der ausgegebenen Anteile	13'386.06	47'976.27	-34'590.21	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-300'709.69	-118'569.79	-182'139.90	
Ausschüttung	-38'052.72	-13'001.60	-25'051.12	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	217'305.02	1'060'857.06	-843'552.04	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'764'965.06	7'873'036.39	-108'071.33	

Erfolgsrechnung		01.01.20-31.12.20	01.01.19-31.12.19	
Ertrag	USD	USD	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	8'317.07	36'992.63	-28'675.56	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	114'408.13	113'376.30	1'031.83	
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Sonstige	0.00	171.57	-171.57	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	12.39	144.04	-131.65	
Total Ertrag	122'737.59	150'684.54	-27'946.95	
Aufwand	USD	USD	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-6'170.06	-6'394.60	224.54	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-124'097.80	-152'687.70	28'589.90	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	28'271.76	51'860.49	-23'588.73	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'647.35	-11'203.04	555.69	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'103.90	7'735.50	368.40	
Sonstige Aufwendungen	-1'685.76	-1'287.50	-398.26	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-279.61	-432.96	153.35	
Total Aufwand	-106'504.92	-112'409.81	5'904.89	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	16'232.67	38'274.73	-22'042.06	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	406'200.50	425'131.72	-18'931.22	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-28'271.76	-51'860.49	23'588.73	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'103.90	-7'735.50	-368.40	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	386'057.51	403'810.46	-17'752.95	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-168'752.49	657'046.60	-825'799.09	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	217'305.02	1'060'857.06	-843'552.04	

Verwendung des Erfolgs		16'232.67	38'274.73
Nettoertrag des Rechnungsjahres		16'232.67	38'274.73
Vortrag des Vorjahres		28.49	15.04
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	16'261.16	38'289.77	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg		16'249.80	38'261.28
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil		4.20	9.48
Vortrag auf neue Rechnung		11.36	28.49

Dreijahresvergleich

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in USD	7'764'965.06	7'873'036.39	6'895'774.45
Inventarwert pro Anteil in USD	2'006.97	1'950.70	1'692.21
Anzahl Anteile im Umlauf	3'869	4'036	4'075

Vergangene Wertentwicklung in USD	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST AMERICA STARS FUND	3.5 %	15.5 %	-8.9 %	9.8 %	25.0 %
S&P 500 INDEX	16.3 %	28.9 %	-6.2 %	19.4 %	9.5 %

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.01 %	1.61 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'505'202.42	19.2 %
Anlagen	6'322'394.55	80.8 %
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	7'827'596.97	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-62'631.91	-0.8 %
Nettofondsvermögen	7'764'965.06	99.2 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV SA-ADR	24'000			24'000	3.06 USD	73'440	0.9 %
US71654V1017	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	14'000			14'000	11.06 USD	154'840	2.0 %
US91912E1055	VALE SA	15'000		5'000	10'000	16.76 USD	167'600	2.1 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	15'000		3'000	12'000	22.78 USD	273'360	3.5 %
CA8672241079	SUNCOR ENERGY	0	5'000		5'000	16.78 USD	83'900	1.1 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US88579Y1010	3M CO	0	700		700	174.79 USD	122'353	1.6 %
US0126531013	ALBEMARLE CORP	1'000	1'000	1'000	1'000	147.52 USD	147'520	1.9 %
US0311621009	AMGEN	0	600		600	229.92 USD	137'952	1.8 %
US0367521038	ANTHEM INC	300	300		600	321.09 USD	192'654	2.5 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5'000			5'000	50.41 USD	252'050	3.2 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1'200		400	800	231.87 USD	185'496	2.4 %
US09062X1037	BIOGEN INC	300			300	244.86 USD	73'458	0.9 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	4'000	4'000		8'000	21.66 USD	173'280	2.2 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	0	4'000		4'000	44.75 USD	179'000	2.3 %
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	4'200			4'200	54.84 USD	230'328	2.9 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	3'000			3'000	68.30 USD	204'900	2.6 %
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	1'000		1'000	0	USD	0	0.0 %
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	2'000	2'000		4'000	41.22 USD	164'880	2.1 %
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	7'000	7'000		14'000	10.80 USD	151'200	1.9 %
US3724601055	GENUINE PARTS CO	1'000	1'000		2'000	100.43 USD	200'860	2.6 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	2'000			2'000	58.26 USD	116'520	1.5 %
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	700		700	0	USD	0	0.0 %
US4581401001	INTEL CORP	2'000		2'000	0	USD	0	0.0 %
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	1'500			1'500	125.88 USD	188'820	2.4 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'500			1'500	157.38 USD	236'070	3.0 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	1'000	500		1'500	127.07 USD	190'605	2.4 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	0	10'000		10'000	13.67 USD	136'700	1.7 %
US5018892084	LKQ CORP	6'000			6'000	35.24 USD	211'440	2.7 %
US58933Y1055	MERCK & CO.	0	1'500		1'500	81.80 USD	122'700	1.6 %
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY	0	1'500		1'500	75.18 USD	112'770	1.4 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	5'000	2'000		7'000	23.01 USD	161'070	2.1 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	0	2'000		2'000	127.30 USD	254'600	3.3 %
US6516391066	NEWMONT CORP	5'000			5'000	59.89 USD	299'450	3.8 %
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	12'000			12'000	5.26 USD	63'120	0.8 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	82.79 USD	248'370	3.2 %
US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1'000	600		1'600	149.00 USD	238'400	3.0 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	4'000	4'000		8'000	21.83 USD	174'640	2.2 %
US8851601018	THOR INDUSTRIES INC	1'500	500		2'000	92.99 USD	185'980	2.4 %
US8923561067	TRACTOR SUPPLY	0	1'500	1'500	0	USD	0	0.0 %
US9426222009	WATSCO INC	500		230	270	226.55 USD	61'169	0.8 %
US9497461015	WELLS FARGO & CO	2'000	3'000		5'000	30.18 USD	150'900	1.9 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'322'395	80.8 %

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY C220 18.12.20	0	4	4	0		0	0.0 %
US09062X1037	BIOGEN C350 19.6.20	0	3	3	0		0	0.0 %
U: IE00B8KQN827	EATON C95 16.10.20	0	10	10	0		0	0.0 %
US3724601055	GENUINE PARTS CO C100 20.11.20	0	10	10	0		0	0.0 %
US4592001014	IBM C160 19.6.20	0	15	15	0		0	0.0 %
U: US8851601018	THOR C120 18.9.20	0	10	10	0		0	0.0 %
U: US8923561067	TRACTOR C140 16.10.20	0	15	15	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 31.12.2020

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.7853
CHF	1.1297
EUR	1.2216
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 31.12.2020

Nettofondsvermögen	EUR 6'458'105.33
Total ausstehende Anteile	3'419
Inventarwert je Anteil	EUR 1'888.89
Ausschüttung	EUR 11.55 (April 2021)
Wertentwicklung in %	-4.2 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2020 verlor der ARVEST EURASIA STARS FUND -4.2%. In der gleichen Periode verlor der S&P 700 in EUR -0.7%. Bis zum 31.12.2020 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.3 Mio. auf EUR 6.5 Mio.

Es wurden im Jahr 2020 insbesondere Positionen in China Communications Services, China Construction Bank, BASF, Covestro, Krones, Siemens, Unilever, WPP, AIA Group, China Mobile, Kerry Logistics Network, Yue Yuen Industrial, Asahi Kasei, Bridgestone, Canon, Kirin Holdings, Mitsubishi UFJ Financial, THK, ING Groep, Royal Dutch, Erste Group Bank, H&M, Swatch, UBS, Singapore Telecommunications, Banco Santander, Industria de Diseno Textil und Chunghwa Telecom aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in BHP Billiton, Tencent, Tesco, Kerry Logistics Network, Fanuc Corp., Siemens Energy, Shin-Etsu Chemical und Gazprom abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2021

Vermögensrechnung		31.12.20	31.12.19	
Verkehrswerte		EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht		1'232'733.37	2'079'268.87	-846'535.50
Bankguthaben Zeit		0.00	0.00	0.00
Anlagen		5'250'256.10	4'160'459.20	1'089'796.90
Sonstige Vermögenswerte		4'079.00	2'110.65	1'968.35
Gesamtfondsvermögen		6'487'068.47	6'241'838.72	245'229.75
Verbindlichkeiten		-28'963.14	-82'621.10	53'657.96
Nettofondsvermögen		6'458'105.33	6'159'217.62	298'887.71
Inventarwert pro Anteil		1'888.89	2'003.65	-114.76
Entwicklung der Anteile im Umlauf				
		Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode		3'074.00	3'074.00	0.00
Ausgegebene Anteile		345.00	50.00	295.00
Zurückgenommene Anteile		0.00	-50.00	50.00
Bestand Ende Berichtsperiode		3'419.00	3'074.00	345.00
Veränderung des Nettofondsvermögens				
		EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		6'159'217.62	5'299'559.69	859'657.93
Wert der ausgegebenen Anteile		578'265.71	95'532.95	482'732.76
Wert der zurückgenommenen Anteile		0.00	-93'584.72	93'584.72
Ausschüttung		-87'368.10	-64'503.72	-22'864.38
Gesamterfolg in der Berichtsperiode		-192'009.90	922'213.42	-1'114'223.32
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode		6'458'105.33	6'159'217.62	298'887.71
Erfolgsrechnung				
		EUR	EUR	Veränderung
Ertrag				
Erträge der Bankguthaben		4'302.31	16'585.91	-12'283.60
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere		123'436.31	156'932.49	-33'496.18
Erträge Forderungswertpapiere		0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige		0.00	85.15	-85.15
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen		152.06	928.65	-776.59
Total Ertrag		127'890.68	174'532.20	-46'641.52
Aufwand		EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen		0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand		-5'471.82	-5'136.90	-334.92
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung		-79'677.81	-133'583.79	53'905.98
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg		0.00	54'038.48	-54'038.48
Reglementarische Vergütung an die Depotbank		-8'853.10	-8'838.32	-14.78
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg		7'588.64	6'981.94	606.70
Sonstige Aufwendungen		-1'966.08	-1'667.48	-298.60
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen		0.00	-945.53	945.53
Total Aufwand		-88'380.17	-89'151.60	771.43
Nettoertrag in der Berichtsperiode		39'510.51	85'380.60	-45'870.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		15'822.20	-64'834.08	80'656.28
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg		0.00	-54'038.48	54'038.48
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg		-7'588.64	-6'981.94	-606.70
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode		47'744.07	-40'473.90	88'217.97
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-239'753.97	962'687.32	-1'202'441.29
Gesamterfolg in der Berichtsperiode		-192'009.90	922'213.42	-1'114'223.32
Verwendung des Erfolgs				
Nettoertrag des Rechnungsjahres		39'510.51	85'380.60	
Vortrag des Vorjahres		1.75	16.87	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg		39'512.26	85'397.47	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg		39'489.45	85'395.72	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil		11.55	27.78	
Vortrag auf neue Rechnung		22.81	1.75	

Dreijahresvergleich

	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen in EUR	6'458'105.33	6'159'217.62	5'299'559.69
Inventawert pro Anteil in EUR	1'888.89	2'003.65	1'723.99
Anzahl Anteile im Umlauf	3'419	3'074	3'074

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2020	2019	2018	2017	2016
ARVEST EURASIA STARS FUND	-4.2 %	17.5 %	-7.7 %	7.2 %	9.3 %
S&P INTERNATIONAL 700	-0.7 %	22.0 %	-11.9 %	7.5 %	4.6 %

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2020	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		1.63 %	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)	1'232'733.37	19.0 %
Anlagen	5'250'256.10	80.9 %
Sonstige Vermögenswerte	4'079.00	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	6'487'068.47	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-28'963.14	-0.4 %
Nettofondsvermögen	6'458'105.33	99.6 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Australien								
US0886061086	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	2'000		2'000	0	USD	0	0.0 %
China								
CNE1000002G3	CHINA COMSERVICE	0	300'000		300'000	3.42 HKD	108'335	1.7 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	150'000	50'000		200'000	5.89 HKD	124'385	1.9 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	100'000			100'000	2.40 HKD	25'342	0.4 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	1'500		1'500	0	HKD	0	0.0 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	1'500	500		2'000	64.72 EUR	129'440	2.0 %
DE0006062144	COVESTRO AG	1'500	1'500		3'000	50.48 EUR	151'440	2.3 %
DE0006335003	KRONES AG	1'000	1'000		2'000	66.05 EUR	132'100	2.0 %
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1'000	500		1'500	117.52 EUR	176'280	2.7 %
DE000ENER6Y0	SIEMENS ENERGY	0	750	750	0	0 EUR	0	0.0 %
Frankreich								
FR0000120578	SANOFI	2'000			2'000	78.70 EUR	157'400	2.4 %
FR0000120271	TOTAL ORD	2'000			2'000	35.30 EUR	70'600	1.1 %
Grossbritannien (UK)								
GB0008847096	TESCO PLC	30'000		30'000	0	GBP	0	0.0 %
GB00B10RZP78	UNILEVER NV	0	3'000		3'000	49.56 EUR	148'695	2.3 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	50'000			50'000	1.21 GBP	67'659	1.0 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	6'000	4'000		10'000	8.00 GBP	89'511	1.4 %
Hong Kong								
HK0000069689	AIA GROUP	0	12'000		12'000	95.00 HKD	120'373	1.9 %
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	13'000	17'000		30'000	44.20 HKD	140'012	2.2 %
BMG524181036	KERRY LOGISTICS	50'000	50'000	30'000	70'000	17.00 HKD	125'652	1.9 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	120'000			120'000	6.50 HKD	82'360	1.3 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	0	60'000		60'000	16.14 HKD	102'253	1.6 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	35'000			35'000	0.79 EUR	27'790	0.4 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	5'000			5'000	3'600 JPY	142'653	2.2 %
JP3112000006	ASAHI KASEI CORP	6'000	9'000		15'000	1'054.5 JPY	125'357	1.9 %
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	0	2'000		2'000	3'384 JPY	53'638	0.8 %
JP3242800005	CANON INC	0	4'000		4'000	1'978 JPY	62'704	1.0 %
JP3802400006	FANUC CORP	300		300	0	JPY	0	0.0 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	0	4'000		4'000	2'434 JPY	77'160	1.2 %
JP3902400005	mitsubishi electric corp	5'000			5'000	1'557 JPY	61'698	1.0 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	0	13'000		13'000	456.1 JPY	46'991	0.7 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	4'000			4'000	2'645.5 JPY	83'864	1.3 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	1'000		200	800	18'040 JPY	114'376	1.8 %
JP3538800008	TDK CORP	800			800	15'540 JPY	98'526	1.5 %
JP3539250005	THK CO LTD	0	3'000		3'000	3'330 JPY	79'173	1.2 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	1'000			1'000	8'018 JPY	63'544	1.0 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	5'000	10'000		15'000	7.64 EUR	114'615	1.8 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	7'758	2'242		10'000	14.61 EUR	146'140	2.3 %
Oesterreich								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	4'000	2'000		6'000	24.94 EUR	149'640	2.3 %
Russland								
US3682872078	GAZPROM	20'000		10'000	10'000	5.59 USD	45'792	0.7 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	800			800	68.20 USD	44'663	0.7 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ	6'000	3'000		9'000	172.00 SEK	154'033	2.4 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'000			1'000	104.26 CHF	96'430	1.5 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	300			300	309.00 CHF	85'738	1.3 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	2'000	600		2'600	46.76 CHF	112'445	1.7 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	9'000	3'000		12'000	12.47 CHF	138'402	2.1 %
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	8'000			8'000	25.04 SGD	124'068	1.9 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	40'000	20'000		60'000	2.31 SGD	85'842	1.3 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	10'000			10'000	19.42 SGD	120'277	1.9 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	60'000			60'000	4.65 SGD	172'798	2.7 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	38'267	6'733		45'000	2.54 EUR	114'210	1.8 %
ES06139009S5	BANCO SANTANDER SA-RIGHTS	0	45'000		45'000	0.10 EUR	4'711	0.1 %
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	0	6'000		6'000	26.04 EUR	156'240	2.4 %
Suedkorea								
USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO-REG S GDR	4'500			4'500	40.90 USD	150'663	2.3 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	100			100	1'825.00 USD	149'394	2.3 %
Taiwan								
US17133Q0527	CHUNGHWA TELECOM ADR	0	3'000		3'000	38.62 USD	94'843	1.5 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							5'250'256	80.9 %

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

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2019	In % des NFV 31.12.2019
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.19	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.20	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

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

Devisenkurse per 31.12.2020

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.9249
EUR	1.0000
GBP	1.1189
HKD	0.1056
JPY	0.007925
SEK	0.0995
SGD	0.6193
USD	0.8186

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