

ARVEST STARS FUND

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur
Jahresrechnung per 31. Dezember 2021



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 2021 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 dazugehörenden 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 2021 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, 15. März 2022

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 2021

ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2021

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

ARVEST GLOBAL STARS FUND

Kennzahlen in Kürze.....	3
Bericht des Fondsmanagers.....	3
Vermögensrechnung.....	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	4
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	4
Erfolgsrechnung.....	4
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 31.12.2021

Nettofondsvermögen	CHF 19'582'114.02
Total ausstehende Anteile	11'264
Inventarwert je Anteil	CHF 1'738.47
Ausschüttung	CHF 17.65 (April 2022)
Wertentwicklung in %	13.6 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 gewann der ARVEST GLOBAL STARS FUND 13.6%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF um 23.0%. Bis zum 31.12.2021 erhöhte sich das Fondsvermögen um 2.0 Mio. auf CHF 19.6 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in Vale, Alibaba Group, Tencent, AIA Group, Yue Yuen Industrial, Hitachi, Kirin Holdings, Mitsubishi UFJ Financial, TDK, Singapore Telecommunications, Banco Santander, Samsung Electronics, Gilead Sciences und Merck aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Vale, Covestro, Kerry Logistics, AGC Inc., TDK, Gazprom, UBS, DBS Group, Venture Corp., Samsung Electronics, Albemarle, LKQ Corp. und Mosaic abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2022

Vermögensrechnung		31.12.21	31.12.20	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	2'389'560.78	2'004'655.45	384'905.33	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	17'446'105.32	15'627'116.39	1'818'988.93	
Sonstige Vermögenswerte	7'601.37	12'858.51	-5'257.14	
Gesamtfondsvermögen	19'843'267.47	17'644'630.35	2'198'637.12	
Verbindlichkeiten	-261'153.45	-72'014.76	-189'138.69	
Nettofondsvermögen	19'582'114.02	17'572'615.59	2'009'498.43	
Inventarwert pro Anteil	1'738.47	1'542.27	196.20	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	11'394.00	12'005.00	-611.00	
Ausgegebene Anteile	184.00	435.00	-251.00	
Zurückgenommene Anteile	-314.00	-1'046.00	732.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	11'264.00	11'394.00	-130.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	CHF	CHF	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'572'615.59	19'610'298.59	-2'037'683.00	
Wert der ausgegebenen Anteile	314'364.55	666'809.23	-352'444.68	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-534'092.90	-1'654'320.00	1'120'227.10	
Ausschüttung	-159'064.44	-228'256.37	69'191.93	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'388'291.22	-821'915.86	3'210'207.08	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19'582'114.02	17'572'615.59	2'009'498.43	

Erfolgsrechnung		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	CHF	CHF	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	1'190.45	8'700.79	-7'510.34	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	489'291.36	400'602.99	88'688.37	
Erträge ausl. Quellensteuer	4'404.36	0.00	4'404.36	
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	858.55	166.33	692.22	
Total Ertrag	495'744.72	409'470.11	86'274.61	
Aufwand	CHF	CHF	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-7'949.25	-7'403.40	-545.85	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-445'567.21	-223'904.90	-221'662.31	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	178'553.35	740.32	177'813.03	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-29'668.23	-24'796.05	-4'872.18	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	14'005.14	10'762.45	3'242.69	
Sonstige Aufwendungen	-3'344.36	-2'848.09	-496.27	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'948.78	-2'737.37	-211.41	
Total Aufwand	-296'919.34	-250'187.04	-46'732.30	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	198'825.38	159'283.07	39'542.31	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'124'274.32	319'129.91	805'144.41	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-178'553.35	-740.32	-177'813.03	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-14'005.14	-10'762.45	-3'242.69	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	1'130'541.21	466'910.21	663'631.00	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'257'750.01	-1'288'826.07	2'546'576.08	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'388'291.22	-821'915.86	3'210'207.08	

Verwendung des Erfolgs		198'825.38	159'283.07	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	198'825.38	159'283.07		
Vortrag des Vorjahres	20.95	26.00		
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	198'846.33	159'309.07		
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	198'809.60	159'288.12		
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	17.65	13.98		
Vortrag auf neue Rechnung	36.73	20.95		

Dreijahresvergleich

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in CHF	19'582'114.02	17'572'615.59	19'610'298.59
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'738.47	1'542.27	1'633.51
Anzahl Anteile im Umlauf	11'264	11'394	12'005

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST GLOBAL STARS FUND	13.6 %	-4.2 %	17.1 %	-12.3 %	15.5 %
S&P GLOBAL 1200 INDEX	23.0 %	3.6 %	23.0 %	-9.6 %	15.5 %

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.48 %	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)	2'389'560.78	12.0 %
Anlagen	17'446'105.32	87.9 %
Sonstige Vermögenswerte	7'601.37	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	19'843'267.47	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-261'153.45	-1.3 %
Nettofondsvermögen	19'582'114.02	98.7 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Brasilien								
US91912E1055	VALE SA	40'000	4'000	20'000	24'000	14.02 USD	306'951	1.5 %
China								
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0	1'500		1'500	118.79 USD	162'548	0.8 %
CNE1000002G3	CHINA COMSERVICE	400'000			400'000	3.80 HKD	177'871	0.9 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	500'000			500'000	5.40 HKD	315'956	1.6 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	400'000			400'000	3.47 HKD	162'425	0.8 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	0	4'000		4'000	456.80 HKD	213'820	1.1 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	6'000			6'000	61.78 EUR	384'523	1.9 %
DE0006062144	COVESTRO AG	7'000		1'000	6'000	54.20 EUR	337'344	1.7 %
DE0006335003	KRONES AG	5'000			5'000	95.90 EUR	497'407	2.5 %
Frankreich								
FR000120271	TOTAL ENERGIES SA	6'000			6'000	44.63 EUR	277'780	1.4 %
Grossbritannien (UK)								
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	190'000			190'000	1.12 GBP	263'196	1.3 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	20'000			20'000	11.20 GBP	276'283	1.4 %
Hong Kong								
HK0000069689	AIA GROUP	0	30'000		30'000	78.60 HKD	275'935	1.4 %
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	60'000			60'000	46.80 HKD	328'594	1.7 %
BMG524181036	KERRY LOGISTICS	100'000		100'000	0	HKD	0	0.0 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	400'000			400'000	4.89 HKD	228'892	1.2 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	90'000	60'000		150'000	13.04 HKD	228'892	1.2 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	180'000			180'000	1.07 EUR	199'793	1.0 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	18'000		5'300	12'700	5'490 JPY	552'809	2.8 %
JP3112000006	ASAHI KASEI CORP	30'000			30'000	1'081 JPY	257'126	1.3 %
JP3242800005	CANON INC	10'000			10'000	2'801 JPY	222'081	1.1 %
JP3788600009	HITACHI	0	5'000		5'000	6'230 JPY	246'977	1.2 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	7'000	15'000		22'000	1'847 JPY	322'172	1.6 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	15'000			15'000	1'458.5 JPY	173'459	0.9 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	50'000	50'000		100'000	624.9 JPY	495'461	2.5 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	12'000			12'000	3'150 JPY	299'703	1.5 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	2'000			2'000	19'920 JPY	315'877	1.6 %
JP3538800008	TDK CORP	5'000	4'000	3'000	6'000	4'490 JPY	213'598	1.1 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	30'000			30'000	19.00 USD	519'978	2.6 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	35'000			35'000	12.24 EUR	444'471	2.2 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	23'038			23'038	19.31 EUR	461'477	2.3 %
Oesterreich								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	3'000			3'000	41.35 EUR	128'683	0.6 %
Russland								
US3682872078	GAZPROM	25'000		25'000	0	USD	0	0.0 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	2'000			2'000	89.50 USD	163'291	0.8 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ	20'000			20'000	178.08 SEK	359'032	1.8 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	4'000			4'000	127.44 CHF	509'760	2.6 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	8'000			8'000	53.45 CHF	427'600	2.2 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	50'000		20'000	30'000	16.42 CHF	492'600	2.5 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	30'000		10'000	20'000	32.66 SGD	442'098	2.2 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	0	200'000		200'000	2.32 SGD	314'044	1.6 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	40'000		10'000	30'000	18.31 SGD	371'777	1.9 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	150'000			150'000	4.14 SGD	420'305	2.1 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	132'929	5'779		138'708	2.94 EUR	423'103	2.1 %
ES06139009S5	BANCO SANTANDER SA-RIGHTS	132'929		132'929	0	EUR	0	0.0 %
Suedkorea								
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	150	200	50	300	1'649.00 USD	451'286	2.3 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0126531013	ALBEMARLE CORP	2'000		2'000	0	USD	0	0.0 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	700			700	299.00 USD	190'932	1.0 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	20'000			20'000	20.12 USD	367'086	1.8 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	8'000			8'000	103.16 USD	752'855	3.8 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	5'000	2'000		7'000	72.61 USD	463'665	2.3 %
US5018892084	LKQ CORP	8'000		4'000	4'000	60.03 USD	219'048	1.1 %
US58933Y1055	MERCK & CO.	2'500	2'500		5'000	76.64 USD	349'571	1.8 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	10'000		4'000	6'000	39.29 USD	215'052	1.1 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	1'500			1'500	153.58 USD	210'153	1.1 %
US6516391066	NEWMONT CORP	10'000			10'000	62.02 USD	565'773	2.9 %
US68622V1061	ORGANON & CO.	0	250	250	0	USD	0	0.0 %
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	24'000			24'000	8.45 USD	185'003	0.9 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	95.00 USD	259'989	1.3 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							17'446'105	87.9 %

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 CHF 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021	Basiswertäquivalent in CHF 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ³
U:US0126531013	ALBEMARLE CORP C155 18.6.21	0	10	10	0		0	0.0 %
U:US01609W1027	ALIBABA GROUP Put 150 17.12.21	0	15	15	0		0	0.0 %
U:US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC Put 50 18.6.21	0	60	60	0		0	0.0 %
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: 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.

Devisenkurse per 31.12.2021

Währung	Wechselkurs in CHF
CHF	1.0000
EUR	1.0373
GBP	1.2340
HKD	0.1170
JPY	0.007929
SEK	0.1008
SGD	0.6768
USD	0.9122

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 31.12.2021

Nettofondsvermögen	USD 8'858'616.85
Total ausstehende Anteile	3'793
Inventarwert je Anteil	USD 2'335.52
Ausschüttung	USD 12.06 (April 2022)
Wertentwicklung in %	16.6 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 16.6%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD um 26.9%. Bis zum 31.12.2021 erhöhte sich das Fondsvermögen um 1.1 Mio. auf USD 8.9 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in Vale, Amgen, Atmos Energy, Carnival Corp., Gilead Sciences, IBM, Kyndryl Holdings, Merck und Micron Technology aufgebaut. Hingegen wurden insbesondere Positionen in Vale, Albemarle, Anthem, Archer-Daniels-Midland, General Electric, Genuine Parts, Johnson & Johnson, LKQ Corp., Micron Technology, Mosaic, PNC Financial, Thor Industries, Watsco und Wells Fargo abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2022

Vermögensrechnung		31.12.21	31.12.20	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung	
Bankguthaben Sicht	2'487'696.84	1'505'202.42	982'494.42	
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00	
Anlagen	6'554'357.50	6'322'394.55	231'962.95	
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00	
Gesamtfondsvermögen	9'042'054.34	7'827'596.97	1'214'457.37	
Verbindlichkeiten	-183'437.49	-62'631.91	-120'805.58	
Nettofondsvermögen	8'858'616.85	7'764'965.06	1'093'651.79	
Inventarwert pro Anteil	2'335.52	2'006.97	328.55	

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung	
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'869.00	4'036.00	-167.00	
Ausgegebene Anteile	12.00	7.00	5.00	
Zurückgenommene Anteile	-88.00	-174.00	86.00	
Bestand Ende Berichtsperiode	3'793.00	3'869.00	-76.00	

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	USD	USD	Veränderung	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'764'965.06	7'873'036.39	-108'071.33	
Wert der ausgegebenen Anteile	26'283.99	13'386.06	12'897.93	
Wert der zurückgenommenen Anteile	-196'076.37	-300'709.69	104'633.32	
Ausschüttung	-16'228.80	-38'052.72	21'823.92	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'279'672.97	217'305.02	1'062'367.95	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	8'858'616.85	7'764'965.06	1'093'651.79	

Erfolgsrechnung		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	USD	USD	Veränderung	
Erträge der Bankguthaben	1'280.71	8'317.07	-7'036.36	
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	171'773.19	114'408.13	57'365.06	
Erträge ausl. Quellensteuer	1'480.92	0.00	1'480.92	
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00	
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00	
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	3.67	12.39	-8.72	
Total Ertrag	174'538.49	122'737.59	51'800.90	
Aufwand	USD	USD	Veränderung	
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00	
Prüfaufwand	-7'486.89	-6'170.06	-1'316.83	
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-259'927.81	-124'097.80	-135'830.01	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	142'812.50	28'271.76	114'540.74	
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-13'012.81	-10'647.35	-2'365.46	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	10'579.66	8'103.90	2'475.76	
Sonstige Aufwendungen	-1'634.48	-1'685.76	51.28	
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-102.37	-279.61	177.24	
Total Aufwand	-128'772.20	-106'504.92	-22'267.28	
Nettoertrag in der Berichtsperiode	45'766.29	16'232.67	29'533.62	
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	736'491.03	406'200.50	330'290.53	
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-142'812.50	-28'271.76	-114'540.74	
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-10'579.66	-8'103.90	-2'475.76	
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	628'865.16	386'057.51	242'807.65	
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	650'807.81	-168'752.49	819'560.30	
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'279'672.97	217'305.02	1'062'367.95	

Verwendung des Erfolgs		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	45'766.29	16'232.67	29'533.62	
Vortrag des Vorjahres	11.36	28.49	-17.13	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	45'777.65	16'261.16	29'516.49	
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	45'743.58	16'249.80	29'493.78	
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	12.06	4.20	7.86	
Vortrag auf neue Rechnung	34.07	11.36	22.71	

Dreijahresvergleich

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in USD	8'858'616.85	7'764'965.06	7'873'036.39
Inventawert pro Anteil in USD	2'335.52	2'006.97	1'950.70
Anzahl Anteile im Umlauf	3'793	3'869	4'036

Vergangene Wertentwicklung in USD	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST AMERICA STARS FUND	16.6 %	3.5 %	15.5 %	-8.9 %	9.8 %
S&P 500 INDEX	26.9 %	16.3 %	28.9 %	-6.2 %	19.4 %

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		3.29 %	1.62 %

Inventar des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD	in % des GFV ³
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'487'696.84	27.5 %
Anlagen	6'554'357.50	72.5 %
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	9'042'054.34	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-183'437.49	-2.0 %
Nettofondsvermögen	8'858'616.85	98.0 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
Brasilien								
US02319V1035	AMBEV SA-ADR	24'000			24'000	2.80 USD	67'200	0.7 %
US71654V1017	PETROLEO BRASIL-SP PREF ADR	14'000			14'000	10.11 USD	141'540	1.6 %
US91912E1055	VALE SA	10'000	4'000	4'000	10'000	14.02 USD	140'200	1.6 %
Kanada								
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	12'000			12'000	19.00 USD	228'000	2.5 %
CA8672241079	SUNCOR ENERGY	5'000			5'000	25.03 USD	125'150	1.4 %
Vereinigte Staaten von Amerika								
US88579Y1010	3M CO	700			700	177.63 USD	124'341	1.4 %
US0126531013	ALBEMARLE CORP	1'000		1'000	0	USD	0	0.0 %
US0311621009	AMGEN	600	400		1'000	224.97 USD	224'970	2.5 %
US0367521038	ANTHEM INC	600		200	400	463.54 USD	185'416	2.1 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5'000		1'500	3'500	67.59 USD	236'565	2.6 %
US0495601058	ATMOS ENERGY CORP	0	1'000		1'000	104.77 USD	104'770	1.2 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	800			800	299.00 USD	239'200	2.6 %
US09062X1037	BIOGEN INC	300			300	239.92 USD	71'976	0.8 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	8'000	2'000		10'000	20.12 USD	201'200	2.2 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	4'000			4'000	63.37 USD	253'480	2.8 %
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	4'200			4'200	59.21 USD	248'682	2.8 %
US1266501006	CVS HEALTH CORP	3'000			3'000	103.16 USD	309'480	3.4 %
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	4'000			4'000	61.19 USD	244'760	2.7 %
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	14'000		12'250	1'750	94.47 USD	165'322	1.8 %
US3724601055	GENUINE PARTS CO	2'000		1'000	1'000	140.20 USD	140'200	1.6 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC	2'000	1'000		3'000	72.61 USD	217'830	2.4 %
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	1'500	500		2'000	133.66 USD	267'320	3.0 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	1'500		500	1'000	171.07 USD	171'070	1.9 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	1'500			1'500	158.35 USD	237'525	2.6 %
US49456B1017	KINDER MORGAN	10'000			10'000	15.86 USD	158'600	1.8 %
US50155Q1004	KYNDRYL HOLDINGS INC	0	400		400	18.10 USD	7'240	0.1 %
US5018892084	LKQ CORP	6'000		4'000	2'000	60.03 USD	120'060	1.3 %
US58933Y1055	MERCK & CO.	1'500	1'000		2'500	76.64 USD	191'600	2.1 %
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY	1'500	1'000	500	2'000	93.15 USD	186'300	2.1 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	7'000		3'000	4'000	39.29 USD	157'160	1.7 %
US55261F1049	M & T BANK CORP	2'000			2'000	153.58 USD	307'160	3.4 %
US6516391066	NEWMONT CORP	5'000			5'000	62.02 USD	310'100	3.4 %
US68622V1061	ORGANON & CO.	0	150	150	0	USD	0	0.0 %
US7034811015	PATTERSON-UTI ENERGY INC	12'000			12'000	8.45 USD	101'400	1.1 %
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	3'000			3'000	95.00 USD	285'000	3.2 %
US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	1'600		1'600	0	USD	0	0.0 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	8'000			8'000	29.95 USD	239'600	2.6 %
US8851601018	THOR INDUSTRIES INC	2'000		2'000	0	USD	0	0.0 %
US9426222009	WATSCO INC	270		270	0	USD	0	0.0 %
US9497461015	WELLS FARGO & CO	5'000		2'000	3'000	47.98 USD	143'940	1.6 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'554'358	72.5 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratsittel, 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 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021	Basiswertäquivalent in USD 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in USD	In % GFV ³
U:US0126531013	ALBEMARLE CORP C155 18.6.21	0	5	5	0		0	0.0 %
U:US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO C60 18.6.21	0	15	15	0		0	0.0 %
U:US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC Put 50 18.6.21	0	20	20	0		0	0.0 %
U:US3724601055	GENUINE PARTS CO C115 18.6.21	0	10	10	0		0	0.0 %
U:US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO C150 18.6.21	0	5	5	0		0	0.0 %
U:US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC C90 18.6.21	0	10	10	0		0	0.0 %
U:US8851601018	THOR INDUSTRIES INC C120 19.3.21	0	20	20	0		0	0.0 %
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

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

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

³ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Devisenkurse per 31.12.2021

Währung	Wechselkurs in USD
CAD	0.7913
CHF	1.0954
EUR	1.1373
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 31.12.2021

Nettofondsvermögen	EUR 7'480'869.68
Total ausstehende Anteile	3'465
Inventarwert je Anteil	EUR 2'158.98
Ausschüttung	EUR 17.03 (April 2022)
Wertentwicklung in %	14.9 %

Bericht des Fondsmanagers

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

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

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2021 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 14.9%. In der gleichen Periode stieg der S&P 700 in EUR 14.9%. Bis zum 31.12.2021 erhöhte sich das Fondsvermögen um 1.0 Mio. auf EUR 7.5 Mio.

Es wurden im Jahr 2021 insbesondere Positionen in Alibaba Group, Tencent, AIA Group, WH Group, Yue Yuen Industrial, Hitachi, Kirin Holdings, Mitsubishi UFJ Financial, TDK, Toyota Motor, Singapore Telecommunications, Banco Santander und Samsung Electronics aufgebaut. Hingegen wurden Positionen in Covestro, Siemens, Kerry Logistics, TDK, THK, Gazprom, UBS, Hyundai Motor und Samsung Electronics abgebaut.

Stefan Kimmel, im Februar 2022

Vermögensrechnung		31.12.21	31.12.20	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'529'512.83	1'232'733.37		296'779.46
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	6'061'061.23	5'250'256.10		810'805.13
Sonstige Vermögenswerte	2'857.85	4'079.00		-1'221.15
Gesamtfondsvermögen	7'593'431.91	6'487'068.47		1'106'363.44
Verbindlichkeiten	-112'562.23	-28'963.14		-83'599.09
Nettofondsvermögen	7'480'869.68	6'458'105.33		1'022'764.35
Inventarwert pro Anteil	2'158.98	1'888.89		270.09

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'419.00	3'074.00		345.00
Ausgegebene Anteile	227.00	345.00		-118.00
Zurückgenommene Anteile	-181.00	0.00		-181.00
Bestand Ende Berichtsperiode	3'465.00	3'419.00		46.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	6'458'105.33	6'159'217.62		298'887.71
Wert der ausgegebenen Anteile	481'559.25	578'265.71		-96'706.46
Wert der zurückgenommenen Anteile	-382'778.92	0.00		-382'778.92
Ausschüttung	-39'443.25	-87'368.10		47'924.85
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	963'427.27	-192'009.90		1'155'437.17
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'480'869.68	6'458'105.33		1'022'764.35

Erfolgsrechnung		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	462.05	4'302.31		-3'840.26
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	164'081.05	123'436.31		40'644.74
Erträge ausl. Quellensteuer	412.13	0.00		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	2'260.43	152.06		2'108.37
Total Ertrag	167'215.66	127'890.68		39'324.98
Aufwand	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-5'794.68	-5'471.82		-322.86
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-175'381.98	-79'677.81		-95'704.17
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	78'674.16	0.00		78'674.16
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'745.33	-8'853.10		-1'892.23
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'594.88	7'588.64		2'006.24
Sonstige Aufwendungen	-3'145.25	-1'966.08		-1'179.17
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'404.79	0.00		-1'404.79
Total Aufwand	-108'202.99	-88'380.17		-19'822.82
Nettoertrag in der Berichtsperiode	59'012.67	39'510.51		19'502.16
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	316'117.86	15'822.20		300'295.66
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-78'674.16	0.00		-78'674.16
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'594.88	-7'588.64		-2'006.24
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	286'861.49	47'744.07		239'117.42
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	676'565.78	-239'753.97		916'319.75
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	963'427.27	-192'009.90		1'155'437.17

Verwendung des Erfolgs		01.01.21-31.12.21	01.01.20-31.12.20	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettoertrag des Rechnungsjahres	59'012.67	39'510.51		19'502.16
Vortrag des Vorjahres	22.81	1.75		21.06
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	59'035.48	39'512.26		19'523.22
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	59'008.95	39'489.45		19'519.50
Ausschüttung aus Nettoerfolg in Fondswährung pro Anteil	17.03	11.55		5.48
Vortrag auf neue Rechnung	26.53	22.81		3.72

Dreijahresvergleich

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettofondsvermögen in EUR	7'480'869.68	6'458'105.33	6'159'217.62
Inventarwert pro Anteil in EUR	2'158.98	1'888.89	2'003.65
Anzahl Anteile im Umlauf	3'465	3'419	3'074

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2021	2020	2019	2018	2017
ARVEST EURASIA STARS FUND	14.9 %	-4.2 %	17.5 %	-7.7 %	7.2 %
S&P INTERNATIONAL 700	14.9 %	-0.7 %	22.0 %	-11.9 %	7.5 %

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

Weitere Informationen

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

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

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	31.12.2021	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.74 %	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)	1'529'512.83	20.1 %
Anlagen	6'061'061.23	79.8 %
Sonstige Vermögenswerte	2'857.85	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	7'593'431.91	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-112'562.23	-1.5 %
Nettofondsvermögen	7'480'869.68	98.5 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
China								
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	0	500		500	118.79 USD	52'238	0.7 %
CNE1000002G3	CHINA COMSERVICE	300'000			300'000	3.80 HKD	128'603	1.7 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	200'000			200'000	5.40 HKD	121'834	1.6 %
CNE1000003W8	PETROCHINA CO LTD-H	100'000			100'000	3.47 HKD	39'145	0.5 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	0	1'500		1'500	456.80 HKD	77'297	1.0 %
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	2'000			2'000	61.78 EUR	123'560	1.6 %
DE0006062144	COVESTRO AG	3'000		500	2'500	54.20 EUR	135'500	1.8 %
DE0006335003	KRONES AG	2'000			2'000	95.90 EUR	191'800	2.5 %
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1'500		500	1'000	152.68 EUR	152'680	2.0 %
Frankreich								
FR0000120578	SANOFI	2'000			2'000	88.58 EUR	177'160	2.3 %
FR0000120271	TOTAL ENERGIES SA	2'000			2'000	44.63 EUR	89'260	1.2 %
Grossbritannien (UK)								
GB00B10RZP78	UNILEVER NV	3'000			3'000	47.05 EUR	141'165	1.9 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	50'000			50'000	1.12 GBP	66'718	0.9 %
JE00B8KF9B49	WPP PLC	10'000			10'000	11.20 GBP	133'068	1.8 %
Hong Kong								
HK0000069689	AIA GROUP	12'000	4'000		16'000	78.60 HKD	141'869	1.9 %
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	30'000			30'000	46.80 HKD	158'385	2.1 %
BMG524181036	KERRY LOGISTICS	70'000		70'000	0	HKD	0	0.0 %
KYG960071028	WH GROUP LTD	120'000	80'000		200'000	4.89 HKD	110'328	1.5 %
BMG988031446	YUE YUEN INDUSTRIAL HLDG	60'000	20'000		80'000	13.04 HKD	117'683	1.5 %
Italien								
IT0003697080	GEOX SPA	35'000			35'000	1.07 EUR	37'450	0.5 %
Japan								
JP3112000009	AGC INC	5'000			5'000	5'490 JPY	209'702	2.8 %
JP3112000006	ASAHI KASEI CORP	15'000			15'000	1'081 JPY	123'873	1.6 %
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP	2'000			2'000	4'949 JPY	75'615	1.0 %
JP3242800005	CANON INC	4'000			4'000	2'801 JPY	85'592	1.1 %
JP3788600009	HITACHI	0	2'000		2'000	6'230 JPY	95'187	1.3 %
JP3258000003	KIRIN HOLDINGS CO LTD	4'000	6'000		10'000	1'847 JPY	141'100	1.9 %
JP3902400005	MITSUBISHI ELECTRIC CORP	5'000			5'000	1'458.5 JPY	55'710	0.7 %
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	13'000	7'000		20'000	624.9 JPY	95'477	1.3 %
JP3735400008	NIPPON TELEGRAPH	4'000			4'000	3'150 JPY	96'257	1.3 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	800			800	19'920 JPY	121'742	1.6 %
JP3538800008	TDK CORP	800	1'000	300	1'500	4'490 JPY	51'451	0.7 %
JP3539250005	THK CO LTD	3'000		3'000	0	JPY	0	0.0 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	1'000	4'000		5'000	2'105.5 JPY	80'424	1.1 %
Niederlande								
NL0011821202	ING GROEP NV	15'000			15'000	12.24 EUR	183'630	2.4 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	10'000			10'000	19.31 EUR	193'100	2.5 %
Oesterreich								
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	6'000			6'000	41.35 EUR	248'100	3.3 %
Russland								
US3682872078	GAZPROM	10'000		10'000	0	USD	0	0.0 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	800			800	89.50 USD	62'973	0.8 %
Schweden								
SE0000106270	HENNES & MAURITZ	9'000			9'000	178.08 SEK	155'698	2.1 %
Schweiz								
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'000			1'000	127.44 CHF	122'834	1.6 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	300			300	379.10 CHF	109'619	1.4 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	2'600			2'600	53.45 CHF	133'947	1.8 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	12'000		2'000	10'000	16.42 CHF	158'265	2.1 %

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
Singapur								
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	8'000			8'000	32.66 SGD	170'293	2.2 %
SG1T75931496	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	60'000	20'000		80'000	2.32 SGD	120'967	1.6 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	10'000			10'000	18.31 SGD	119'338	1.6 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	60'000			60'000	4.14 SGD	161'898	2.1 %
Spanien								
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	45'000	1'956		46'956	2.94 EUR	138'074	1.8 %
ES06139009S5	BANCO SANTANDER SA-RIGHTS	45'000		45'000	0	EUR	0	0.0 %
ES0148396007	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	6'000			6'000	28.53 EUR	171'180	2.3 %
Suedkorea								
USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO-REG S GDR	4'500		3'000	1'500	41.20 USD	54'354	0.7 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	100	80	30	150	1'649.00 USD	217'546	2.9 %
Taiwan								
US17133Q5027	CHUNGHWA TELECOM ADR	3'000			3'000	42.21 USD	111'372	1.5 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							6'061'061	79.8 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratsittel, 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 31.12.2021	In % des NFV 31.12.2021	Basiswertäquivalent in EUR 31.12.2020	In % des NFV 31.12.2020
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Kreditrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
-Währungsrisiko	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.00 %	0.00	0.00 %

Während der Berichtsperiode getätigte derivative Transaktionen

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.20	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand per 31.12.21	Kurs Währung	Verkehrswert in EUR	In % GFV ³
U: US01609W1027	ALIBABA GROUP Put 150 17.12.21	0	5	5	0		0	0.0 %
Summe der Derivative Transaktionen							0	0.0 %

¹ „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratsittel, 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 31.12.2021

Währung	Wechselkurs in EUR
CHF	0.9639
EUR	1.0000
GBP	1.1886
HKD	0.1128
JPY	0.007639
SEK	0.09715
SGD	0.6518
USD	0.8795

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