



Halbjahresbericht 2017

ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2017

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

ARVEST GLOBAL STARS FUND

Kennzahlen in Kürze.....	3
Bericht des Fondsmanagers.....	3
Vermögensrechnung.....	4
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	4
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	4
Erfolgsrechnung.....	4
Dreijahresvergleich.....	5
Weitere Informationen.....	5
Inventarwert des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	6
Derivate und Devisenkurse.....	7
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	8
Mitteilung an die Anleger.....	8

ARVEST AMERICA STARS FUND

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

ARVEST EURASIA STARS FUND

Kennzahlen in Kürze.....	15
Bericht des Fondsmanagers.....	15
Vermögensrechnung.....	16
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	16
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	16
Erfolgsrechnung.....	16
Dreijahresvergleich.....	17
Weitere Informationen.....	17
Inventarwert 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 Bankrevision AG
Im Tiergarten 7
CH-8036 Zürich

ARVEST STARS FUND - ARVEST GLOBAL STARS FUND

Valoren Nummer 1125057

ISIN-Nummer CH0011250575

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2017

Nettofondsvermögen	CHF 20'252'380.77
Total ausstehende Anteile	14'059
Inventarwert je Anteil	CHF 1'440.53
Ausschüttung	CHF 11.49 (April 2017)
Wertentwicklung in %	2.80 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2017 des ARVEST GLOBAL STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2017 gewann der ARVEST GLOBAL STARS FUND 2.8%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF um 3.2%. Bis zum 30.6.2017 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.9 Mio. auf CHF 20.3 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2017 neue Positionen in Gilead Sciences, Swatch Group, UBS und Vodafone Group aufgebaut. Hingegen wurden die Positionen in Takeda Pharmaceutical, Chaoda Modern, Shanghai Electric und Woolworths vollständig abgebaut. Bei anderen Positionen wurden die Bestände teilweise aufgestockt oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im August 2017

Vermögensrechnung			
	30.06.17	31.12.16	
Verkehrswerte	CHF	CHF	Veränderung
Bankguthaben Sicht	2'553'868.75	2'012'641.21	541'227.54
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	17'823'605.14	17'516'748.95	306'856.19
Sonstige Vermögenswerte	19'176.50	18'852.75	323.75
Gesamtfondsvermögen	20'396'650.39	19'548'242.91	848'407.48
Verbindlichkeiten	-144'269.62	-235'944.06	91'674.44
Nettofondsvermögen	20'252'380.77	19'312'298.85	940'081.92
Inventarwert pro Anteil	1'440.53	1'412.34	28.19
Entwicklung der Anteile im Umlauf			
	01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	13'674.00	14'193.00	-519.00
Ausgegebene Anteile	728.00	125.00	603.00
Zurückgenommene Anteile	-343.00	-644.00	301.00
Bestand Ende Berichtsperiode	14'059.00	13'674.00	385.00
Veränderung des Nettofondsvermögens			
	01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	19'312'298.85	17'234'019.75	2'078'279.10
Wert der ausgegebenen Anteile	1'060'716.42	152'575.51	908'140.91
Wert der zurückgenommenen Anteile	-500'299.47	-791'828.42	291'528.95
Ausschüttung	-156'620.19	-162'260.00	5'639.81
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	536'285.16	2'879'792.01	-2'343'506.85
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	20'252'380.77	19'312'298.85	940'081.92
Erfolgsrechnung			
	01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	CHF	CHF	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	3'441.55	6'875.00	-3'433.45
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	267'390.15	418'693.40	-151'303.25
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	3'996.49	430.55	3'565.94
Total Ertrag	274'828.19	425'998.95	-151'170.76
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	-21.66	21.66
Prüfaufwand	-3'643.13	-7'903.40	4'260.27
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-201'228.18	-397'780.01	196'551.83
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	64'657.92	155'813.21	-91'155.29
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-15'161.30	-26'887.40	11'726.10
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	13'553.76	13'391.45	162.31
Sonstige Aufwendungen	-1'228.86	-2'636.95	1'408.09
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'023.21	-2'844.58	1'821.37
Total Aufwand	-144'073.00	-268'869.34	124'796.34
Nettoertrag in der Berichtsperiode	130'755.19	157'129.61	-26'374.42
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-1'639'656.84	-195'525.58	-1'444'131.26
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-64'657.92	-155'813.21	91'155.29
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-13'553.76	-13'391.45	-162.31
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-1'587'113.33	-207'600.63	-1'379'512.70
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'123'398.49	3'087'392.64	-963'994.15
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	536'285.16	2'879'792.01	-2'343'506.85

Dreijahresvergleich

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in CHF	20'252'380.77	19'312'298.85	17'234'019.75
Inventawert pro Anteil in CHF	1'440.53	1'412.34	1'214.26
Anzahl Anteile im Umlauf	14'059	13'674	14'193

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2017	2016	2015	2014	2013
ARVEST GLOBAL STARS FUND	2.8 %	17.4 %	-8.2 %	1.8 %	6.6 %
S&P 1200	3.2 %	7.8 %	-2.6 %	14.8 %	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 2%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2017	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.72 %	1.57 %

Inventarwert des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'553'868.75	12.5 %
Anlagen	17'823'605.14	87.4 %
Sonstige Vermögenswerte	19'176.50	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	20'396'650.39	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-144'269.62	-0.7 %
Nettofondsvermögen	20'252'380.77	99.3 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.16	Kauf ²	Verkauf ³	Bestand per 30.06.17	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ¹
JP311200009	ASAHI GLASS CO LTD	110'000		88'000	22'000	4'730.00 JPY	887'142	4.3 %
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	120'452			120'452	5.7920 EUR	763'971	3.7 %
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	25'000			25'000	15.9100 USD	381'169	1.9 %
US0886061086	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	11'500			11'500	35.5900 USD	392'223	1.9 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	6'000			6'000	65.5700 USD	377'020	1.8 %
KYG2046Q1073	CHAODA MODERN AGRICULTURE	2'450'000		2'450'000	0	0.1380 HKD	0	0.0 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	300'000			300'000	6.0500 HKD	222'842	1.1 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	28'000		8'000	20'000	31.3000 USD	599'904	2.9 %
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	30'000			30'000	20.7400 SGD	433'710	2.1 %
JP3802400006	FANUC CORP	2'000			2'000	21'655.0 JPY	369'231	1.8 %
US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR	160'000			160'000	3.9580 USD	606'881	3.0 %
IT0003697080	GEOX SPA	235'137			235'137	2.8860 EUR	743'107	3.6 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC		5'000		5'000	70.7800 USD	339'147	1.7 %
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	2'000			2'000	221.90 USD	425'299	2.1 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	10'000			10'000	48.7000 USD	466'699	2.3 %
CH0038863350	NESTLE SA-REG	11'700		700	11'000	83.4500 CHF	917'950	4.5 %
AU000000NCM7	NEWCREST MINING LTD	35'000			35'000	20.1600 AUD	519'817	2.5 %
US6516391066	NEWMONT MINING CORP	10'000			10'000	32.3900 USD	310'398	1.5 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3'400		400	3'000	244.20 CHF	732'600	3.6 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	23'038			23'038	23.2350 EUR	586'167	2.9 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR	600			600	1'035.00 USD	595'113	2.9 %
DE0007164600	SAP SE	3'000			3'000	91.7420 EUR	301'386	1.5 %
CNE100000437	SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	1'200'000		1'200'000	0	3.7500 HKD	0	0.0 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	6'000			6'000	10'185.0 JPY	520'981	2.6 %
JP3436100006	SOFTBANK GROUP CORP		7'000		7'000	9'097.00 JPY	542'882	2.7 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG		5'000		5'000	70.0500 CHF	350'250	1.7 %
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	12'000		12'000	0	5'709.00 JPY	0	0.0 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	15'000			15'000	279.20 HKD	514'193	2.5 %
GB0008847096	TESCO PLC	153'024			153'024	1.69 GBP	322'397	1.6 %
FR0000120271	TOTAL SA	13'000			13'000	43.2850 EUR	616'190	3.0 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	16'000			16'000	5'893.00 JPY	803'833	3.9 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	13'000	12'000		25'000	16.2400 CHF	406'000	2.0 %
US91912E2046	VALE SA-SP PREF ADR	87'000			87'000	8.1500 USD	679'492	3.3 %
FR0000120354	VALLOUREC SA	24'000			24'000	5.3190 EUR	139'790	0.7 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	100'000			100'000	12.0500 SGD	839'955	4.1 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC		170'000		170'000	2.18 GBP	462'026	2.3 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	280'000			280'000	3.3500 SGD	653'841	3.2 %
AU000000WOW2	WOOLWORTHS LTD	25'000		25'000	0	25.5400 AUD	0	0.0 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							17'823'605	87.4 %

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

² „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

³ „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

Derivate

	Basiswertäquivalent *in CHF 30.06.2017	In % des *NFV 30.06.2017	Basiswertäquivalent *in CHF 31.12.2016	In % des *NFV 31.12.2016
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 %

Devisenkurse per 30.06.2017

Währung	Wechselkurs in CHF
AUD	0.7367
CHF	1.0000
EUR	1.0951
GBP	1.2481
HKD	0.1228
JPY	0.0085
SGD	0.6971
USD	0.9583

*Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 15.03.2017 in Kraft getreten sind.

ARVEST STARS FUND - ARVEST AMERICA STARS FUND

Valoren Nummer 1385706

ISIN-Nummer CH0013857062

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2017

Nettofondsvermögen	USD 7'158'276.03
Total ausstehende Anteile	4'200
Inventarwert je Anteil	USD 1'704.35
Ausschüttung	USD 0.00 (April 2017)
Wertentwicklung in %	1.70 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2017 des ARVEST AMERICA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2017 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 1.7%. In der gleichen Periode stieg der S&P 500 in USD 8.2%. Bis zum 30.6.2017 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.2 Mio. auf USD 7.2 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2017 neue Positionen in Ecolab und Gilead Sciences aufgebaut. Hingegen wurden die Positionen in Alcoa, Arconic und Now vollständig abgebaut. Bei anderen Positionen wurden die Bestände teilweise aufgestockt oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im August 2017

Vermögensrechnung	30.06.17	31.12.16	
Verkehrswerte	USD	USD	Veränderung
Bankguthaben Sicht	1'362'348.33	1'818'640.43	-456'292.10
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00	0.00
Anlagen	5'842'322.00	5'629'752.82	212'569.18
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.00
Gesamtfondsvermögen	7'204'670.33	7'448'393.25	-243'722.92
Verbindlichkeiten	-46'394.30	-94'542.83	48'148.53
Nettofondsvermögen	7'158'276.03	7'353'850.42	-195'574.39
Inventarwert pro Anteil	1'704.35	1'675.52	28.83

Entwicklung der Anteile im Umlauf	01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	4'389.00	4'231.00	158.00
Ausgegebene Anteile	37.00	220.00	-183.00
Zurückgenommene Anteile	-226.00	-62.00	-164.00
Bestand Ende Berichtsperiode	4'200.00	4'389.00	-189.00

Veränderung des Nettofondsvermögens	01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	7'353'850.42	5'674'865.05	1'678'985.37
Wert der ausgegebenen Anteile	65'272.34	290'024.67	-224'752.33
Wert der zurückgenommenen Anteile	-393'258.18	-89'481.69	-303'776.49
Ausschüttung	0.00	-1'532.65	1'532.65
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	132'411.45	1'479'975.04	-1'347'563.59
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'158'276.03	7'353'850.42	-195'574.39

Erfolgsrechnung	01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
Ertrag	USD	USD	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	2'551.77	3'481.12	-929.35
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	65'662.67	96'336.73	-30'674.06
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00	0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00	0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	31.70	-199.41	231.11
Total Ertrag	68'246.14	99'618.44	-31'372.30
Aufwand	USD	USD	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00	0.00
Prüfaufwand	-3'627.21	-6'234.90	2'607.69
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-65'731.98	-153'272.84	87'540.86
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	15'501.99	60'382.11	-44'880.12
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-5'575.44	-10'323.18	4'747.74
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'894.24	11'108.31	-2'214.07
Sonstige Aufwendungen	-1'230.70	-2'230.87	1'000.17
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	56.81	-3.32	60.13
Total Aufwand	-51'712.29	-100'574.69	48'862.40
Nettoertrag in der Berichtsperiode	16'533.85	-956.25	17'490.10
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	259'406.62	-120'847.04	380'253.66
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-15'501.99	-60'382.11	44'880.12
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'894.24	-11'108.31	2'214.07
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	251'544.24	-193'293.71	444'837.95
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-119'132.79	1'673'268.75	-1'792'401.54
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	132'411.45	1'479'975.04	-1'347'563.59

Dreijahresvergleich

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in USD	7'158'276.03	7'353'850.42	5'674'865.05
Inventarwert pro Anteil in USD	1'704.35	1'675.52	1'341.26
Anzahl Anteile im Umlauf	4'200	4'389	4'231

Vergangene Wertentwicklung in USD	2017	2016	2015	2014	2013
ARVEST AMERICA STARS FUND	1.7 %	25.0 %	-13.6 %	0.6 %	12.1 %
S&P 500	8.2 %	9.5 %	-0.7 %	11.4 %	29.6 %

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 2%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2017	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.66 %	1.62 %

Inventarwert des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'362'348.33	18.9 %
Anlagen	5'842'322.00	81.1 %
Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.0 %
Gesamtfondsvermögen	7'204'670.33	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-46'394.30	-0.6 %
Nettofondsvermögen	7'158'276.03	99.4 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.16	Kauf ²	Verkauf ³	Bestand per 30.06.17	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ¹
US0138721065	ALCOA CORP	1'112		1'112	0	32.6500 USD	0	0.0 %
US02319V1035	AMBEV SA-ADR	36'000			36'000	5.4900 USD	197'640	2.7 %
US0367521038	ANTHEM INC	1'200			1'200	188.13 USD	225'756	3.1 %
US0394831020	ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	5'800			5'800	41.3800 USD	240'004	3.3 %
US03965L1008	ARCONIC INC	3'334		3'334	0	22.6500 USD	0	0.0 %
US05967A1079	BANCO SANTANDER BRASIL-ADS	42'000		22'000	20'000	7.5300 USD	150'600	2.1 %
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	10'000			10'000	15.9100 USD	159'100	2.2 %
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	1'200			1'200	169.37 USD	203'244	2.8 %
US0893021032	BIG LOTS INC	4'000			4'000	48.3000 USD	193'200	2.7 %
PA1436583006	CARNIVAL CORP	4'000			4'000	65.5700 USD	262'280	3.6 %
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	12'000			12'000	31.3000 USD	375'600	5.2 %
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	4'200			4'200	44.8500 USD	188'370	2.6 %
IE00B8KQN827	EATON CORP PLC	1'500	500		2'000	77.8300 USD	155'660	2.2 %
US2788651006	ECOLAB INC		1'500		1'500	132.75 USD	199'125	2.8 %
US3696041033	GENERAL ELECTRIC CO	4'000			4'000	27.0100 USD	108'040	1.5 %
US3755581036	GILEAD SCIENCES INC		2'000		2'000	70.7800 USD	141'560	2.0 %
US38141G1040	GOLDMAN SACHS GROUP INC	1'000			1'000	221.90 USD	221'900	3.1 %
US4581401001	INTEL CORP	9'000			9'000	33.7400 USD	303'660	4.2 %
US4592001014	INTL BUSINESS MACHINES CORP	1'000	500		1'500	153.83 USD	230'745	3.2 %
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	3'300			3'300	132.29 USD	436'557	6.1 %
US46625H1005	JPMORGAN CHASE & CO	2'000			2'000	91.4000 USD	182'800	2.5 %
US5949181045	MICROSOFT CORP	5'600			5'600	68.9300 USD	386'008	5.4 %
US61945C1036	MOSAIC CO/THE	5'100			5'100	22.8300 USD	116'433	1.6 %
US6370711011	NATIONAL OILWELL VARCO INC	3'800			3'800	32.9400 USD	125'172	1.7 %
US6516391066	NEWMONT MINING CORP	5'000			5'000	32.3900 USD	161'950	2.2 %
US67011P1003	NOW INC	950		950	0	16.0800 USD	0	0.0 %
US71654V1017	PETROLEO BRASIL-SP PEF ADR	28'000			28'000	7.4600 USD	208'880	2.9 %
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	2'200			2'200	65.8400 USD	144'848	2.0 %
US91912E2046	VALE SA-SP PEF ADR	37'000			37'000	8.1500 USD	301'550	4.2 %
US9497461015	WELLS FARGO & CO	4'000			4'000	55.4100 USD	221'640	3.1 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							5'842'322	81.1 %

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

² „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Gratistitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

³ „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

Derivate

	Basiswertäquivalent *in USD 30.06.2017	In % des *NFV 30.06.2017	Basiswertäquivalent *in USD 31.12.2016	In % des *NFV 31.12.2016
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 %

Devisenkurse per 30.06.2017

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	1.0440
EUR	1.1426
USD	1.0000

*Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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 Konstanzhaltung 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

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 15.03.2017 in Kraft getreten sind.

ARVEST STARS FUND - ARVEST EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250

ISIN-Nummer CH0018972502

Kennzahlen in Kürze per 30.06.2017

Nettofondsvermögen	EUR 5'725'432.46
Total ausstehende Anteile	3'211
Inventarwert je Anteil	EUR 1'783.07
Ausschüttung	EUR 10.42 (April 2017)
Wertentwicklung in %	1.80 %

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Halbjahresbericht 2017 des ARVEST EURASIA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im ersten Halbjahr 2017 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 1.8%. In der gleichen Periode stieg der S&P 700 in EUR 3.0%. Bis zum 30.6.2017 reduzierte sich das Fondsvermögen um -0.3 Mio. auf EUR 5.7 Mio.

Es wurden im ersten Halbjahr 2017 neue Positionen in Vodafone aufgebaut. Hingegen wurden die Positionen in Chaoda Modern, Shanghai Electric und Woolworths vollständig abgebaut. Bei anderen Positionen wurden die Bestände teilweise aufgestockt oder abgebaut.

Stefan Kimmel, im August 2017

Vermögensrechnung		30.06.17	31.12.16	
Verkehrswerte	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Bankguthaben Sicht	896'700.78	1'148'559.70		-251'858.92
Bankguthaben Zeit	0.00	0.00		0.00
Anlagen	4'862'898.20	4'923'737.00		-60'838.80
Sonstige Vermögenswerte	5'145.05	5'040.10		104.95
Gesamtfondsvermögen	5'764'744.03	6'077'336.80		-312'592.77
Verbindlichkeiten	-39'311.57	-84'599.72		45'288.15
Nettofondsvermögen	5'725'432.46	5'992'737.08		-267'304.62
Inventarwert pro Anteil	1'783.07	1'761.53		21.54

Entwicklung der Anteile im Umlauf		01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	Anzahl	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'402.00	3'170.00		232.00
Ausgegebene Anteile	47.00	237.00		-190.00
Zurückgenommene Anteile	-238.00	-5.00		-233.00
Bestand Ende Berichtsperiode	3'211.00	3'402.00		-191.00

Veränderung des Nettofondsvermögens		01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'992'737.08	5'142'473.40		850'263.68
Wert der ausgegebenen Anteile	85'703.89	356'595.09		-270'891.20
Wert der zurückgenommenen Anteile	-431'329.01	-7'794.41		-423'534.60
Ausschüttung	-35'230.02	-34'700.40		-529.62
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	113'550.52	536'163.40		-422'612.88
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'725'432.46	5'992'737.08		-267'304.62

Erfolgsrechnung		01.01.17-30.06.17	01.01.16-31.12.16	
Ertrag	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Erträge der Bankguthaben	896.65	2'022.30		-1'125.65
Erträge Aktien und andere Beteiligungswertpapiere	80'181.31	116'357.50		-36'176.19
Erträge Forderungswertpapiere	0.00	0.00		0.00
Erträge Sonstige	0.00	0.00		0.00
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	136.24	-264.65		400.89
Total Ertrag	81'214.20	118'115.15		-36'900.95
Aufwand	EUR	EUR	EUR	Veränderung
Passivzinsen	0.00	0.00		0.00
Prüfaufwand	-2'574.92	-5'857.65		3'282.73
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-55'314.85	-131'983.32		76'668.47
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	13'560.97	56'531.36		-42'970.39
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-4'634.81	-8'384.49		3'749.68
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	8'365.23	9'152.80		-787.57
Sonstige Aufwendungen	-1'147.50	-2'117.18		969.68
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-1'016.30	-13.74		-1'002.56
Total Aufwand	-42'762.18	-82'672.22		39'910.04
Nettoertrag in der Berichtsperiode	38'452.02	35'442.93		3'009.09
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-345'677.30	50'827.46		-396'504.76
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	-13'560.97	-56'531.36		42'970.39
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-8'365.23	-9'152.80		787.57
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-329'151.48	20'586.23		-349'737.71
Nicht Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	442'702.00	515'577.17		-72'875.17
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	113'550.52	536'163.40		-422'612.88

Dreijahresvergleich

	30.06.2017	31.12.2016	31.12.2015
Nettofondsvermögen in EUR	5'725'432.46	5'992'737.08	5'142'473.40
Inventawert pro Anteil in EUR	1'783.07	1'761.53	1'622.23
Anzahl Anteile im Umlauf	3'211	3'402	3'170

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2017	2016	2015	2014	2013
ARVEST EURASIA STARS FUND	1.8 %	9.3 %	2.3 %	4.8 %	4.4 %
S&P 700	3.0 %	4.6 %	4.0 %	6.3 %	10.8 %

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 2%. Die maximal mögliche Ausgabekommission gemäss Fondsvertrag betrug 5%.

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

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

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

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

Total Expense Ratio (TER), p.a.	30.06.2017	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
		2.83 %	1.64 %

Inventarwert des Fondsvermögens mit Veränderung im Wertschriftenbestand

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF	in % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	896'700.78	15.6 %
Anlagen	4'862'898.20	84.4 %
Sonstige Vermögenswerte	5'145.05	0.1 %
Gesamtfondsvermögen	5'764'744.03	100.0 %
Abzüglich Verbindlichkeiten	-39'311.57	-0.7 %
Nettofondsvermögen	5'725'432.46	99.3 %

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

ISIN	Titel	Bestand per 31.12.16	Kauf ²	Verkauf ³	Bestand per 30.06.17	Kurs Währung	Verkehrswert in CHF	In % GFV ¹
JP311200009	ASAHI GLASS CO LTD	25'000		20'000	5'000	4'730.00 JPY	184'190	3.2 %
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	35'224			35'224	5.7920 EUR	204'017	3.5 %
US0886061086	BHP BILLITON LTD-SPON ADR	4'600			4'600	35.5900 USD	143'282	2.5 %
KYG2046Q1073	CHAODA MODERN AGRICULTURE	550'000		550'000	0	0.1380 HKD	0	0.0 %
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	150'000			150'000	6.0500 HKD	101'732	1.8 %
SG1L01001701	DBS GROUP HOLDINGS LTD	8'000			8'000	20.7400 SGD	105'514	1.8 %
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK AG	5'000			5'000	33.5250 EUR	167'625	2.9 %
JP3802400006	FANUC CORP	500			500	21'655.0 JPY	84'326	1.5 %
US3682872078	GAZPROM PAO -SPON ADR	46'000			46'000	3.9580 USD	159'345	2.8 %
IT0003697080	GEOX SPA	53'000			53'000	2.8860 EUR	152'958	2.7 %
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	3'000			3'000	209.90 SEK	65'374	1.1 %
USY384721251	HYUNDAI MOTOR CO-REG S GDR	4'500			4'500	48.8000 USD	192'193	3.3 %
US69343P1057	LUKOIL PJSC-SPON ADR	3'000			3'000	48.7000 USD	127'866	2.2 %
CH0038863350	NESTLE SA-REG	3'000			3'000	83.4500 CHF	228'622	4.0 %
AU000000NCM7	NEWCREST MINING LTD	14'000			14'000	20.1600 AUD	189'953	3.3 %
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	900			900	244.20 CHF	200'705	3.5 %
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	7'758			7'758	23.2350 EUR	180'257	3.1 %
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR	300			300	1'035.00 USD	271'749	4.7 %
FR0000120578	SANOFI	2'000			2'000	83.7600 EUR	167'520	2.9 %
DE0007164600	SAP SE	2'000			2'000	91.7420 EUR	183'484	3.2 %
CNE100000437	SHANGHAI ELECTRIC GRP CO L-H	330'000		330'000	0	3.7500 HKD	0	0.0 %
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	1'500			1'500	10'185.0 JPY	118'984	2.1 %
CH0012255144	SWATCH GROUP AG/THE-REG	1'100			1'100	70.0500 CHF	70'367	1.2 %
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	2'900			2'900	5'709.00 JPY	128'942	2.2 %
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	8'000			8'000	279.20 HKD	250'390	4.3 %
GB0008847096	TESCO PLC	70'298			70'298	1.69 GBP	135'290	2.3 %
FR0000120271	TOTAL SA	3'800			3'800	43.2850 EUR	164'483	2.9 %
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	5'000			5'000	5'893.00 JPY	229'478	4.0 %
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	6'000			6'000	16.2400 CHF	88'983	1.5 %
FR0000120354	VALLOUREC SA	5'600			5'600	5.3190 EUR	29'786	0.5 %
SG0531000230	VENTURE CORP LTD	37'000			37'000	12.0500 SGD	283'529	4.9 %
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC		50'000		50'000	2.18 GBP	124'131	2.2 %
SG1T56930848	WILMAR INTERNATIONAL LTD	60'000			60'000	3.3500 SGD	127'822	2.2 %
AU000000WOW2	WOOLWORTHS LTD	10'000		10'000	0	25.5400 AUD	0	0.0 %
Total der Aktien und Beteiligungspapiere							4'862'898	84.4 %

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

² „Kauf“ umfasst die Transaktionen: Grattitel, Käufe, Konversion, Namensänderung, Splits, Stock- und Wahldividenden, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Zuteilung aus Bezugs- und Optionsrechten.

³ „Verkauf“ umfasst die Transaktionen: Auslosungen, Ausbuchung infolge Verfall, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Reverse splits, Rückzahlungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Verkäufe.

Derivate

	Basiswertäquivalent *in EUR 30.06.2017	In % des *NFV 30.06.2017	Basiswertäquivalent *in EUR 31.12.2016	In % des *NFV 31.12.2016
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 %

Devisenkurse per 30.06.2017

Währung	Wechselkurs in EUR
AUD	0.6730
CHF	0.9132
EUR	1.0000
GBP	1.1401
HKD	0.1121
JPY	0.0078
SEK	0.1038
SGD	0.6359
USD	0.8752

*Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

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

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 15.03.2017 in Kraft getreten sind.

Anhang

Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23.06.2006
Einmalige Veröffentlichung

Mitteilung an die Anleger des ARVEST STARS FUND
(Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“)

bestehend aus den Teilvermögen
ARVEST GLOBAL STARS FUND
ARVEST AMERICA STARS FUND
ARVEST EURASIA STARS FUND

Anpassung des Fondsvertrags

Die ARVEST Funds AG als Fondsleitung des ARVEST Stars Fund beabsichtigt, mit Zustimmung der Swissquote Bank AG als Depotbank, den Fondsvertrag des ARVEST Stars Fund wie folgt zu ändern:

Bemerkung: Inhaltlich unwesentliche, marginale oder rein redaktionelle Änderungen werden nicht erwähnt.

1. Neuer Sitz der Fondsleitung

Die Fondsleitung ARVEST Funds AG verlegt ihren Sitz per Januar 2017 von der Churerstrasse 82 in 8808 Pfäffikon SZ an die Bahnhofstrasse 37 in 8001 Zürich.

2. Weitere Fondsvertragsänderungen

- Neuer Sitz der Fondsleitung
- Einfügen Bemerkungen zum internationalen automatischen Informationsaustausch in Steuersachen
- Anpassungen an verwalteten Vermögen
- Aktualisierung TER

3. Bemerkungen

Seitens der Anleger besteht kein Handlungsbedarf. Die Anleger können jedoch innert 30 Tagen nach der Publikation Einwendungen gegen die geplanten Änderungen bei der FINMA erheben. Zudem können die Anleger unter Beachtung der vertraglichen oder reglementarischen Frist die Auszahlung ihrer Anteile in bar verlangen.

Zürich, im Januar 2017

Die Fondsleitung: ARVEST Funds AG, Zürich

Die Depotbank: Swissquote Bank SA, Gland