



Grant Thornton

An instinct for growth™

ARVEST STARS FUND (Umbrella)

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur

Jahresrechnung per 31. Dezember 2016





Grant Thornton

An instinct for growth™

Grant Thornton Bankrevision AG
Im Tiergarten 7
P.O. Box 9317
CH-8036 Zürich

T +41 43 960 71 71
F +41 43 960 71 00
www.granthornton.ch

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft an den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

ARVEST STARS FUND (Umbrella)

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegende Jahresrechnung des Anlagefonds ARVEST STARS FUND (Umbrella) 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 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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



Grant Thornton

An instinct for growth™

rechnung. 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 2016 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 gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 4. April 2017

Grant Thornton Bankrevision AG

Marco Valenti
Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)



Christian Bögli
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 2016

ARVEST STARS FUND

Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts
Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2016

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
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 2016.....	6/7
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	8
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	9
Mitteilung an die Anleger.....	9

ARVEST AMERICA STARS FUND

Kennzahlen in Kürze.....	10
Bericht des Fondsmanagers.....	10
Vermögensrechnung.....	11
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	11
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	11
Erfolgsrechnung.....	11
Verwendung des Erfolgs.....	11
Dreijahresvergleich.....	12
Weitere Informationen.....	12
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 2016.....	13/14
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	15
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	16
Mitteilung an die Anleger.....	16

ARVEST EURASIA STARS FUND

Kennzahlen in Kürze.....	17
Bericht des Fondsmanagers.....	17
Vermögensrechnung.....	18
Entwicklung der Anteile im Umlauf.....	18
Veränderung des Nettofondsvermögens.....	18
Erfolgsrechnung.....	18
Verwendung des Erfolgs.....	18
Dreijahresvergleich.....	19
Weitere Informationen.....	19
Inventarwert des Fondsvermögens per 31. Dezember 2016.....	20/21
Veränderung im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode.....	22
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes.....	23
Mitteilung an die Anleger.....	23

Anhang.....	24/25
-------------	-------

Fondsleitung

ARVEST Funds AG
Bahnhofstrasse 37
CH 8001 Zürich
Telefon +41 (0) 44 552 50 20
Telefax +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
Telefax +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 31.12.2016

Nettofondsvermögen	CHF 19'312'298.85
Total ausstehende Anteile	13'674
Inventarwert je Anteil	CHF 1'412.34
Ausschüttung	CHF 11.49 (April 2017)
Wertentwicklung in %	17.4%

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2016 des ARVEST GLOBAL STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2016 gewann der ARVEST GLOBAL STARS FUND 17.4%. In der gleichen Periode stieg der Weltaktienindex in CHF um 7.8%. Bis Ende 2016 erhöhte sich das Fondsvermögen um 2.1 Mio. auf CHF 19.3 Mio.

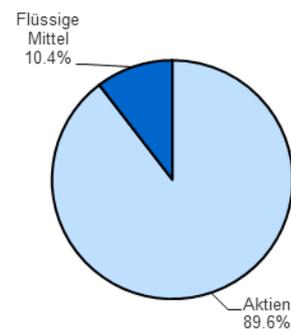
Performance seit Lancierung 04.10.2000 – 31.12.2016 in Schweizer Franken (Rechnungswährung des Fonds)



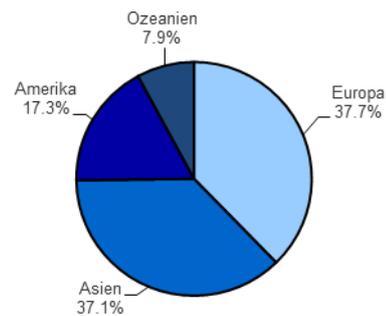
Das starke Übergewicht in Gold- und Energietitel wurde im Jahresverlauf zugunsten des Finanz- und Technologiesektors reduziert. Der Investitionsgrad in Aktien betrug Ende Jahr 89.6%. Die geographische Aufteilung per Jahresende betrug 37.7% in Europa, 37.1% in Asien, 17.3% in Amerika und 7.9% in Ozeanien.

Stefan Kimmel, im Februar 2017

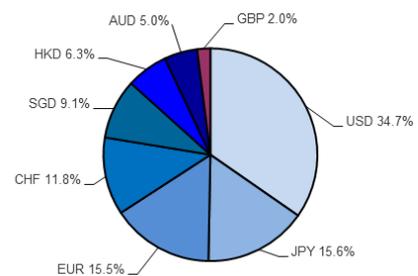
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % GFV)



Anlagestruktur der Aktien nach Regionen (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.16	31.12.15	
	CHF	CHF	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	2'012'641.21	2'247'395.98	-234'754.77
- Bankguthaben auf Zeit	0.00	1'002'150.00	-1'002'150.00
<i>Effekten</i>			
- Aktien und andere Beteiligungspapiere	17'516'748.95	14'036'005.17	3'480'743.78
Sonstige Vermögenswerte	18'852.75	22'191.30	-3'338.55
Gesamtfondsvermögen	19'548'242.91	17'307'742.45	2'240'500.46
Verbindlichkeiten	-235'944.06	-73'722.70	-162'221.36
Nettofondsvermögen	19'312'298.85	17'234'019.75	2'078'279.10
Inventarwert pro Anteil	1'412.34	1'214.26	198.08

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	14'193	15'773	-1'580
Ausgegebene Anteile	125	399	-274
Zurückgenommene Anteile	-644	-1'979	1'335
Bestand Ende Berichtsperiode	13'674	14'193	-519

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	CHF	CHF	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	17'234'019.75	21'088'722.27	-3'854'702.52
Wert der ausgegebenen Anteile	152'575.51	538'169.96	-385'594.45
Wert der zurückgenommenen Anteile	-791'828.42	-2'559'856.82	1'768'028.40
Ausschüttung	-162'260.00	-223'245.00	60'985.00
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'879'792.01	-1'609'770.66	4'489'562.67
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	19'312'298.85	17'234'019.75	2'078'279.10

Erfolgsrechnung

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	CHF	CHF	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	6'875.00	5'033.54	1'841.46
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	418'693.40	434'761.05	-16'067.65
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	430.55	880.99	-450.44
Total Ertrag	425'998.95	440'675.58	-14'676.63
Aufwand			
Passivzinsen	-21.66	-14.00	-7.66
Prüfaufwand	-7'903.40	-7'295.40	-608.00
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-397'780.01	-230'299.22	-167'480.79
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	155'813.21	1'535.96	154'277.25
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-26'887.40	-27'778.83	891.43
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	13'391.45	0.00	13'391.45
Sonstige Aufwendungen	-2'636.95	-4'117.08	1'480.13
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-2'844.58	-8'169.17	5'324.59
Total Aufwand	-268'869.34	-276'137.74	7'268.40
Nettoertrag in der Berichtsperiode	157'129.61	164'537.84	-7'408.23
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-195'525.58	926'559.80	-1'122'085.38
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-155'813.21	-1'535.96	-154'277.25
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-13'391.45	0.00	-13'391.45
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-207'600.63	1'089'561.68	-1'297'162.31
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3'087'392.64	-2'699'332.34	5'786'724.98
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	2'879'792.01	-1'609'770.66	4'489'562.67

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	157'129.61	164'537.84
Vortrag des Vorjahres	92.23	51.26
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	157'221.84	164'589.10
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	157'114.26	164'496.87
Ausschüttung aus Nettoerfolg in CHF pro Anteil	11.49	11.59
Vortrag auf neue Rechnung	107.58	92.23

Dreijahresvergleich

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in CHF	19'312'298.85	17'234'019.75	21'088'722.27
Inventarwert pro Anteil in CHF	1'412.34	1'214.26	1'337.01
Anzahl Anteile im Umlauf	13'674	14'193	15'773

Vergangene Wertentwicklung in CHF	2016	2015	2014	2013	2012
ARVEST GLOBAL STARS FUND	17.4%	-8.2%	1.8%	6.6%	12.4%
S&P 1200	7.8%	-2.6%	14.8%	19.4%	10.7%

Die Wertentwicklung entspricht der Veränderung des Inventarwertes einschliesslich Wiederanlage der Ausschüttungen ohne bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene 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., 31.12.2016	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	2.46%	1.58%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2016

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	2'012'641.21	10.3%
Total Aktien und andere Beteiligungspapiere	17'516'748.95	89.6%
Sonstige Vermögenswerte	18'852.75	0.1%
Gesamtfondsvermögen	19'548'242.91	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-235'944.06	-1.2%
Nettofondsvermögen	19'312'298.85	98.8%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	2'012'641.21	10.3%
Total der flüssigen Mittel	2'012'641.21	10.3%

Anlagen

Aktien und andere Beteiligungspapiere, die an einer Börse gehandelt werden

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in CHF ¹	In % des GFV ¹
Australien						
81350	25'000	Woolworths	AUD	24.10	442'536.25	2.3%
650853	35'000	Newcrest Mining	AUD	20.25	520'576.88	2.7%
1149002	11'500	BHP Billiton	USD	35.78	419'308.50	2.1%
Brasilien						
10230936	87'000	Vale SA	USD	6.89	610'849.14	3.1%
China						
2129090	1'200'000	Shanghai Electric Group	HKD	3.47	546'841.46	2.8%
2291324	300'000	China Construction Bank	HKD	5.97	235'204.87	1.2%
24014323	15'000	Tencent	HKD	189.70	373'688.13	1.9%
Deutschland						
345952	3'000	SAP	EUR	82.81	266'338.08	1.4%
Frankreich						
524773	13'000	Total	EUR	48.72	679'015.76	3.5%
525585	24'000	Vallourec	EUR	6.55	168'531.76	0.9%
Grossbritannien						
408910	153'024	Tesco	GBP	2.07	398'562.87	2.0%
Hong Kong						
1165387	2'450'000	Chaoda Modern Agriculture	HKD	0.23	74'002.20	0.4%
Italien						
1997134	235'137	Geox	EUR	2.21	557'111.94	2.8%
Japan						
761499	110'000	Asahi Glass	JPY	796.00	762'472.48	3.9%
761808	2'000	Fanuc Corporation	JPY	19'815.00	345'098.04	1.8%
763276	6'000	Shin-Etsu Chemical	JPY	9'067.00	473'732.62	2.4%
763546	12'000	Takeda Pharmaceutical	JPY	4'835.00	505'238.16	2.6%
763969	16'000	Toyota Motor Corp.	JPY	6'878.00	958'297.98	4.9%
Kanada						
337680	25'000	Barrick Gold Corp.	USD	15.98	407'110.48	2.1%
Niederlande						
1987674	23'038	Royal Dutch Shell	EUR	25.99	641'919.06	3.3%
Russland						
1002318	160'000	Gazprom	USD	5.05	823'392.40	4.2%
30132053	10'000	Lukoil Oil Company	USD	56.10	571'687.05	2.9%
Schweiz						
1203204	3'400	Roche	CHF	232.60	790'840.00	4.0%
3886335	11'700	Nestle	CHF	73.05	854'685.00	4.4%
24476758	13'000	UBS	CHF	15.95	207'350.00	1.1%

Singapur						
824243	30'000	DBS Group	SGD	17.34	366'194.79	1.9%
824641	100'000	Venture Corporation	SGD	9.88	695'502.60	3.6%
2390098	280'000	Wilmar	SGD	3.59	707'610.54	3.6%
Spanien						
817651	120'452	Banco Santander	EUR	4.96	640'508.52	3.3%
Südkorea						
381611	600	Samsung Electronics	USD	747.00	456'738.21	2.3%
USA						
714968	2'000	Goldman Sachs	USD	239.45	488'023.05	2.5%
918546	28'000	Cisco Systems	USD	30.22	862'279.35	4.4%
956952	10'000	Newmont Mining	USD	34.07	347'190.34	1.8%
1585458	6'000	Carnival	USD	52.06	318'310.46	1.6%
Total der Aktien und Beteiligungspapiere					17'516'748.95	89.6%

Derivate

	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 31.12.2016	In % des NFV ¹ 31.12.2016	Basiswertäquivalent in CHF ¹ 31.12.2015	In % des NFV ¹ 31.12.2015
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in CHF
AUD	0.7345
EUR	1.0721
GBP	1.2583
HKD	0.1313
JPY	0.0087
SGD	0.7040
USD	1.0191

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Aktien und andere Beteiligungspapiere

Valor	Titel	Bestand 31.12.15	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.16
Australien					
28185093	South32	4'600	0	4'600	0
China					
2291324	China Construction Bank	200'000	100'000	0	300'000
24014323	Tencent	10'000	5'000	0	15'000
Deutschland					
345952	SAP	1'800	1'200	0	3'000
Frankreich					
32215794	Anrechte Vallourec	0	24'000	24'000	0
Japan					
761808	Fanuc Corporation	0	2'000	0	2'000
763276	Shin-Etsu Chemical	0	6'000	0	6'000
Kanada					
337680	Barrick Gold Corp.	40'000	0	15'000	25'000
Niederlande					
34497999	Anrechte Royal Dutch Shell	0	23'038	23'038	0
Russland					
1002318	Gazprom	190'000	0	30'000	160'000
30132053	Lukoil Oil Company	21'000	0	11'000	10'000
Schweiz					
24476758	UBS	0	13'000	0	13'000
Singapur					
824243	DBS Group	0	30'000	0	30'000
Spanien					
817651	Banco Santander	119'084	1'368	0	120'452
33471497	Anrechte Banco Santander	0	119'084	119'084	0
Südkorea					
381611	Samsung Electronics	0	600	0	600
USA					
714968	Goldman Sachs	1'000	1'000	0	2'000
956952	Newmont Mining	21'000	0	11'000	10'000
1585458	Carnival	0	6'000	0	6'000

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.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes (gemäss §16 des Fondsvertrages)

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 19.02.2016 in Kraft getreten sind.

Die ARVEST Funds AG hat ihren Sitz per Anfang 2017 von Pfäffikon SZ an die Bahnhofstrasse 37 in 8001 Zürich verlegt.

ARVEST STARS FUND – ARVEST AMERICA STARS FUND

Valoren Nummer 1385706

ISIN-Nummer CH0013857062

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2016

Nettofondsvermögen	USD 7'353'850.42
Total ausstehende Anteile	4'389
Inventarwert je Anteil	USD 1'675.52
Ausschüttung	USD 0.00 (April 2017)
Wertentwicklung in %	25.0%

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2016 des ARVEST AMERICA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2016 gewann der ARVEST AMERICA STARS FUND 25.0%. In der gleichen Periode stieg der S&P500 in USD 9.5%. Bis Ende 2016 erhöhte sich das Fondsvermögen um 1.7 Mio. auf USD 7.4 Mio.

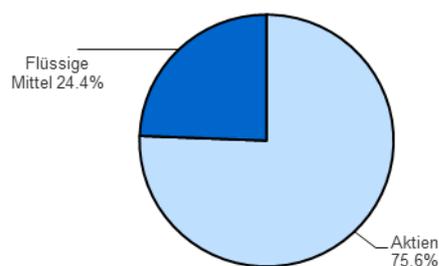
Performance seit Lancierung am 22.03.2002 – 31.12.2016 in US-Dollars (Rechnungswährung des Fonds)



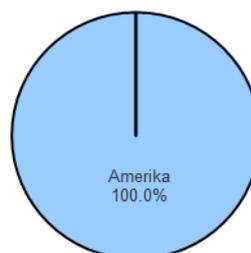
Das starke Übergewicht in Gold- und Energietitel wurde im Jahresverlauf zugunsten des Finanzsektors reduziert. Der Investitionsgrad in Aktien betrug Ende Jahr 75.6%. Der Fonds war per Jahresende zu 100% im Doppelkontinent Amerika investiert.

Stefan Kimmel, im Februar 2017

Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % GFV)



Anlagestruktur der Aktien nach Regionen (in %)



Aufteilung nach Währungen (in % GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.16	31.12.15	
	USD	USD	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	1'818'640.43	1'599'612.30	219'028.13
- Bankguthaben auf Zeit	0.00	400'000.00	-400'000.00
<i>Effekten</i>			
- Aktien und andere Beteiligungspapiere	5'629'752.82	3'703'582.00	1'926'170.82
Sonstige Vermögenswerte	0.00	202.22	-202.22
Gesamtfondsvermögen	7'448'393.25	5'703'396.52	1'744'996.73
Verbindlichkeiten	-94'542.83	-28'531.47	-66'011.36
Nettofondsvermögen	7'353'850.42	5'674'865.05	1'678'985.37
Inventarwert pro Anteil	1'675.52	1'341.26	334.26

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	4'231	4'293	-62
Ausgegebene Anteile	220	304	-84
Zurückgenommene Anteile	-62	-366	304
Bestand Ende Berichtsperiode	4'389	4'231	158

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	USD	USD	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'674'865.05	6'662'963.87	-988'098.82
Wert der ausgegebenen Anteile	290'024.67	430'637.68	-140'613.01
Wert der zurückgenommenen Anteile	-89'481.69	-552'231.88	462'750.19
Ausschüttung	-1'532.65	0.00	-1'532.65
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'479'975.04	-866'504.62	2'346'479.66
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	7'353'850.42	5'674'865.05	1'678'985.37

Erfolgsrechnung

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	USD	USD	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	3'481.12	3'133.44	347.68
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	96'336.73	91'059.08	5'277.65
Erträge Obligationen, Wandelanleihen	0.00	-51.11	51.11
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-199.41	-207.16	7.75
Total Ertrag	99'618.44	93'934.25	5'684.19
Aufwand			
Passivzinsen	0.00	-1.95	1.95
Treuhandkommissionen	-71.37	-124.68	53.31
Prüfaufwand	-6'234.90	-7'543.45	1'308.55
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-153'272.84	-73'796.70	-79'476.14
Übertrag Gewinnbeteiligung auf realisierter Kapitalerfolg	60'382.11	68.26	60'313.85
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-10'323.18	-8'947.53	-1'375.65
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	11'108.31	0.00	11'108.31
Sonstige Aufwendungen	-2'159.50	-2'401.04	241.54
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-3.32	296.25	-299.57
Total Aufwand	-100'574.69	-92'450.84	-8'123.85
Nettoertrag in der Berichtsperiode	-956.25	1'483.41	-2'439.66
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-120'847.04	142'745.11	-263'592.15
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-60'382.11	-68.26	-60'313.85
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-11'108.31	0.00	-11'108.31
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	-193'293.71	144'160.26	-337'453.97
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'673'268.75	-1'010'664.88	2'683'933.63
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	1'479'975.04	-866'504.62	2'346'479.66

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	-956.25	1'483.41
Vortrag des Vorjahres	9.21	6.65
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	-947.04	1'490.06
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	0.00	1'480.85
Ausschüttung aus Nettoerfolg in USD pro Anteil	0.00	0.35
Vortrag auf neue Rechnung	9.21	9.21

Dreijahresvergleich

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in USD	7'353'850.42	5'674'865.05	6'662'963.87
Inventarwert pro Anteil in USD	1'675.52	1'341.26	1'552.05
Anzahl Anteile im Umlauf	4'389	4'231	4'293

Vergangene Wertentwicklung in USD	2016	2015	2014	2013	2012
ARVEST AMERICA STARS FUND	25.0%	-13.6%	0.6%	12.1%	3.2%
S&P 500	9.5%	-0.7%	11.4%	29.6%	13.4%

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., 31.12.2016	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	2.57%	1.67%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2016

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'818'640.43	24.4%
Total Aktien und andere Beteiligungspapiere	5'629'752.82	75.6%
Gesamtfondsvermögen	7'448'393.25	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-94'542.83	-1.3%
Nettofondsvermögen	7'353'850.42	98.7%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	1'818'640.43	24.4%
Total der flüssigen Mittel	1'818'640.43	24.4%

Anlagen

Aktien und andere Beteiligungspapiere, die an einer Börse gehandelt werden

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in USD ¹	In % des GFV ¹
Brasilien						
549202	28'000	Petroleo	USD	8.81	246'680.00	3.3%
10230936	37'000	Vale SA	USD	6.89	254'930.00	3.4%
10614918	42'000	Banco Santander Brasil	USD	8.89	373'380.00	5.0%
22775692	36'000	Ambev	USD	4.91	176'760.00	2.4%
Kanada						
337680	10'000	Barrick Gold Corp.	USD	15.98	159'800.00	2.1%
USA						
544221	3'800	National Oilwell	USD	37.44	142'272.00	1.9%
555100	2'200	Schlumberger	USD	83.95	184'690.00	2.5%
714968	1'000	Goldman Sachs	USD	239.45	239'450.00	3.2%
908597	5'800	Archer-Daniels Midland	USD	45.65	264'770.00	3.6%
918546	12'000	Cisco Systems	USD	30.22	362'640.00	4.9%
919390	4'200	Coca Cola	USD	41.46	174'132.00	2.3%
933071	4'000	General Electric	USD	31.60	126'400.00	1.7%
941595	9'000	Intel Corp.	USD	36.27	326'430.00	4.4%
941800	1'000	International Business Machine	USD	165.99	165'990.00	2.2%
943981	3'300	Johnson & Johnson	USD	115.21	380'193.00	5.1%
951692	5'600	Microsoft	USD	62.14	347'984.00	4.7%
956952	5'000	Newmont Mining Corp.	USD	34.07	170'350.00	2.3%
966021	4'000	Wells Fargo	USD	55.11	220'440.00	3.0%
1161460	2'000	JP Morgan Chase	USD	86.29	172'580.00	2.3%
1239148	4'000	Big Lots	USD	50.21	200'840.00	2.7%
1585458	4'000	Carnival	USD	52.06	208'240.00	2.8%
10926529	1'200	Berkshire Hathway	USD	162.98	195'576.00	2.6%
13007611	5'100	Mosaic	USD	29.33	149'583.00	2.0%
20100637	1'500	Eaton	USD	67.09	100'635.00	1.4%
22973802	950	Now	USD	20.47	19'446.50	0.3%
26124340	1'200	Anthem	USD	143.77	172'524.00	2.3%
34298184	1'112	Alcoa	USD	28.08	31'224.96	0.4%
34298366	3'334	Arconic	USD	18.54	61'812.36	0.8%
Total der Aktien und Beteiligungspapiere					5'629'752.82	75.6%

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Derivate

	Basiswertäquivalent in USD ¹ 31.12.2016	In % des NFV ¹ 31.12.2016	Basiswertäquivalent in USD ¹ 31.12.2015	In % des NFV ¹ 31.12.2015
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in USD
CHF	0.9815
EUR	1.0517

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Aktien und andere Beteiligungspapiere

Valor	Titel	Bestand 31.12.15	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.16
Kanada					
337680	Barrick Gold Corp.	16'700	0	6'700	10'000
Russland					
30132053	Lukoil Oil Company	4'800	0	4'800	0
USA					
714968	Goldman Sachs	700	300	0	1'000
933071	General Electric	0	4'000	0	4'000
941800	International Business Machine	0	1'000	0	1'000
956952	Newmont Mining Corp.	9'100	0	4'100	5'000
966021	Wells Fargo	0	4'000	0	4'000
986052	Alcoa	10'000	0	10'000	0
1161460	JP Morgan Chase	0	2'000	0	2'000
1239148	Big Lots	8'200	0	4'200	4'000
1585458	Carnival	0	4'000	0	4'000
10926529	Berkshire Hathway	700	500	0	1'200
20100637	Eaton	0	1'500	0	1'500
26124340	Anthem	0	1'200	0	1'200
34095869	Alcoa	0	3'334	3'334	0
34298184	Alcoa	0	1'112	0	1'112
34298366	Arconic	0	3'334	0	3'334

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.

Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes (gemäss §16 des Fondsvertrages)

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Bewertung der Vermögen der entsprechenden Teilvermögen statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufenen Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils eines Teilvermögens ergibt sich aus dem Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des betreffenden Teilvermögens, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile desselben. Er wird auf 0.01 der Rechnungseinheit des jeweiligen Teilvermögens gerundet.

Mitteilung an die Anleger

Bitte beachten Sie die Veröffentlichung im Anhang zu den Fondsvertragsänderungen, die durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und zum 19.02.2016 in Kraft getreten sind.

Die ARVEST Funds AG hat ihren Sitz per Anfang 2017 von Pfäffikon SZ an die Bahnhofstrasse 37 in 8001 Zürich verlegt.

ARVEST STARS FUND – ARVEST EURASIA STARS FUND

Valoren Nummer 1897250

ISIN-Nummer CH0018972502

Kennzahlen in Kürze per 31.12.2016

Nettofondsvermögen	EUR 5'992'737.08
Total ausstehende Anteile	3'402
Inventarwert je Anteil	EUR 1'761.53
Ausschüttung	EUR 10.42 (April 2017)
Wertentwicklung in %	9.3%

Bericht des Fondsmanagers Stefan Kimmel

Sehr geehrte Investorin, Sehr geehrter Investor,

Wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2016 des ARVEST EURASIA STARS FUND vorlegen zu dürfen.

Performance und Fondsentwicklung

Im Jahr 2016 gewann der ARVEST EURASIA STARS FUND 9.3%. In der gleichen Periode stieg der S&P700 in EUR 4.6%. Bis Ende 2016 erhöhte sich das Fondsvermögen um 0.9 Mio. auf EUR 6.0 Mio.

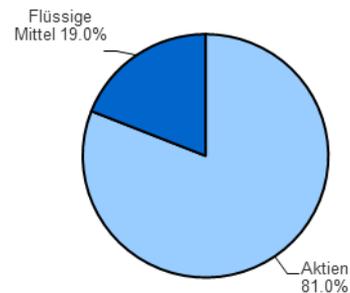
Performance seit Lancierung 04.08.2004 – 31.12.2016 in Euro
(Rechnungswährung des Fonds)



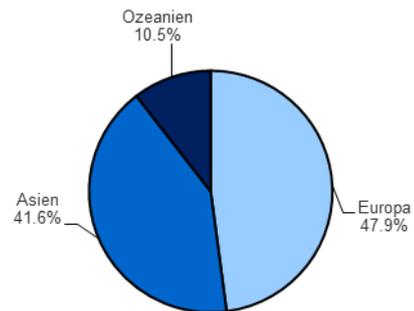
Der Investitionsgrad in Aktien betrug Ende Jahr 81.0%. Im Jahresverlauf wurden durch verschiedene Neuanlagen insbesondere der Anteil des Finanz- und Technologiesektors erhöht. Der Fonds war per Jahresende zu 47.9% in Europa, 41.6% in Asien und zu 10.5% in Ozeanien investiert.

Stefan Kimmel, im Februar 2017

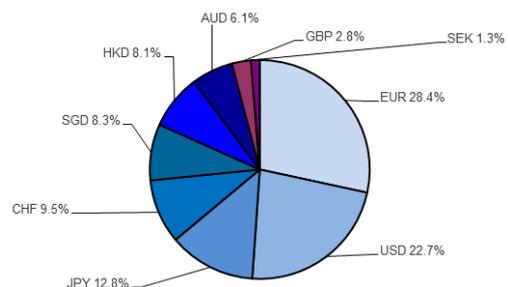
Portfoliostruktur nach Anlagekategorien (in % GFV)



Anlagestruktur der Aktien nach Regionen (in%)



Aufteilung nach Währungen (in % GFV)



Vermögensrechnung

	31.12.16	31.12.15	
	EUR	EUR	Veränderung
Verkehrswerte			
<i>Flüssige Mittel</i>			
- Bankguthaben auf Sicht	1'148'559.70	594'677.43	553'882.27
- Bankguthaben auf Zeit	0.00	576'285.00	-576'285.00
<i>Effekten</i>			
- Aktien und andere Beteiligungspapiere	4'923'737.00	4'007'989.51	915'747.49
Sonstige Vermögenswerte	5'040.10	6'259.05	-1'218.95
Gesamtfondsvermögen	6'077'336.80	5'185'210.99	892'125.81
Verbindlichkeiten	-84'599.72	-42'737.59	-41'862.13
Nettofondsvermögen	5'992'737.08	5'142'473.40	850'263.68
Inventarwert pro Anteil	1'761.53	1'622.23	139.30

Entwicklung der Anteile im Umlauf

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	Anzahl	Anzahl	Veränderung
Bestand Anfang Berichtsperiode	3'170	2'964	206
Ausgegebene Anteile	237	452	-215
Zurückgenommene Anteile	-5	-246	241
Bestand Ende Berichtsperiode	3'402	3'170	232

Veränderung des Nettofondsvermögen

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	EUR	EUR	Veränderung
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	5'142'473.40	4'732'805.07	409'668.33
Wert der ausgegebenen Anteile	356'595.09	758'022.73	-401'427.64
Wert der zurückgenommenen Anteile	-7'794.41	-426'517.55	418'723.14
Ausschüttung	-34'700.40	-40'033.18	5'332.78
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	536'163.40	118'196.33	417'967.07
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	5'992'737.08	5'142'473.40	850'263.68

Erfolgsrechnung

	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15	
	EUR	EUR	Veränderung
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben	2'022.30	1'509.14	513.16
Erträge Aktien und andere Beteiligungspapiere	116'357.50	112'555.12	3'802.38
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen	-264.65	1'269.60	-1'534.25
Total Ertrag	118'115.15	115'333.86	2'781.29
Aufwand			
Treuhandkommissionen	-158.48	-20.70	-137.78
Prüfaufwand	-5'857.65	-5'252.55	-605.10
Reglementarische Vergütung an die Fondsleitung	-131'983.32	-84'807.52	-47'175.80
Übertrag Gewinnbeteiligung auf real. Kapitalerfolg	56'531.36	18'219.30	38'312.06
Reglementarische Vergütung an die Depotbank	-8'384.49	-8'080.83	-303.66
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	9'152.80	0.00	9'152.80
Sonstige Aufwendungen	-1'958.70	-2'269.27	310.57
Ausrichtung laufende Erträge bei Rücknahme von Anteilen	-13.74	-768.71	754.97
Total Aufwand	-82'672.22	-82'980.28	308.06
Nettoertrag in der Berichtsperiode	35'442.93	32'353.58	3'089.35
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	50'827.46	484'483.23	-433'655.77
Übertrag Gewinnbeteiligung von regl. Vergütung Fondsleitung	-56'531.36	-18'219.30	-38'312.06
Teilübertrag nicht abzugsfähige Gebühren auf real. Kapitalerfolg	-9'152.80	0.00	-9'152.80
Realisierter Erfolg in der Berichtsperiode	20'586.23	498'617.51	-478'031.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	515'577.17	-380'421.18	895'998.35
Gesamterfolg in der Berichtsperiode	536'163.40	118'196.33	417'967.07

Verwendung des Erfolgs

Nettoertrag des Rechnungsjahres	35'442.93	32'353.58
Vortrag des Vorjahres	21.70	2.12
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	35'464.63	32'355.70
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Nettoerfolg	35'448.84	32'334.00
Ausschüttung aus Nettoerfolg in EUR pro Anteil	10.42	10.20
Vortrag auf neue Rechnung	15.79	21.70

Dreijahresvergleich

	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Nettofondsvermögen in EUR	5'992'737.08	5'142'473.40	4'732'805.07
Inventarwert pro Anteil in EUR	1'761.53	1'622.23	1'596.76
Anzahl Anteile im Umlauf	3'402	3'170	2'964

Vergangene Wertentwicklung in EUR	2016	2015	2014	2013	2012
ARVEST EURASIA STARS FUND	9.3%	2.3%	4.8%	4.4%	16.0%
S&P 700	4.6%	4.0%	6.3%	10.8%	11.7%

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., 31.12.2016	inkl. Gewinnbeteiligung	exkl. Gewinnbeteiligung
	2.69%	1.67%

Inventar des Fondsvermögens per 31. Dezember 2016

Zusammenfassung

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Total der flüssigen Mittel (Bankguthaben auf Sicht und Zeit)	1'148'559.70	18.9%
Total Aktien und andere Beteiligungspapiere	4'923'737.00	81.0%
Sonstige Vermögenswerte	5'040.10	0.1%
Gesamtfondsvermögen	6'077'336.80	100.0%
Abzüglich Verbindlichkeiten	-84'599.72	-1.4%
Nettofondsvermögen	5'992'737.08	98.6%

Flüssige Mittel

Position	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Bankguthaben auf Sicht	1'148'559.70	18.9%
Total der flüssigen Mittel	1'148'559.70	18.9%

Anlagen

Aktien und andere Beteiligungspapiere, die an einer Börse gehandelt werden

Valor	Anzahl	Titel	Währung	Kurs	Verkehrswert in EUR ¹	In % des GFV ¹
Australien						
81350	10'000	Woolworths	AUD	24.10	164'904.25	2.7%
650853	14'000	Newcrest Mining	AUD	20.25	193'984.88	3.2%
1149002	4'600	BHP Billiton	USD	35.78	156'457.35	2.6%
China						
2129090	330'000	Shanghai Electric Group	HKD	3.47	140'332.01	2.3%
2291324	150'000	China Construction Bank	HKD	5.97	109'743.53	1.8%
24014323	8'000	Tencent	HKD	189.70	185'981.88	3.1%
Deutschland						
345952	2'000	SAP	EUR	82.81	165'620.00	2.7%
Frankreich						
524773	3'800	Total	EUR	48.72	185'136.00	3.0%
525585	5'600	Vallourec	EUR	6.55	36'680.00	0.6%
699381	2'000	Sanofi	EUR	76.90	153'800.00	2.5%
Grossbritannien						
408910	70'298	Tesco	GBP	2.07	170'698.55	2.8%
Hong Kong						
1165387	550'000	Chaoda Modern Agriculture	HKD	0.23	15'502.58	0.3%
Italien						
1997134	53'000	Geox	EUR	2.21	117'130.00	1.9%
Japan						
761499	25'000	Asahi Glass	JPY	796.00	161'747.20	2.7%
761808	500	Fanuc Corporation	JPY	19'815.00	80'528.16	1.3%
763276	1'500	Shin-Etsu Chemical	JPY	9'067.00	110'544.86	1.8%
763546	2'900	Takeda Pharmaceutical	JPY	4'835.00	113'966.75	1.9%
763969	5'000	Toyota Motor Corp.	JPY	6'878.00	279'521.92	4.6%
Niederlande						
1987674	7'758	Royal Dutch Shell	EUR	25.99	201'630.42	3.3%
Österreich						
728952	5'000	Erste Group Bank	EUR	27.83	139'150.00	2.3%
Russland						
1002318	46'000	Gazprom	USD	5.05	220'824.38	3.6%
30132053	3'000	Lukoil Oil Company	USD	56.10	159'985.98	2.6%
Schweden						
613906	3'000	Hennes & Mauritz	SEK	253.40	79'380.08	1.3%
Schweiz						
1203204	900	Roche	CHF	232.60	195'335.15	3.2%
1225514	1'100	Swatch	CHF	62.25	63'894.02	1.1%
3886335	3'000	Nestle	CHF	73.05	204'488.87	3.4%
24476758	6'000	UBS	CHF	15.95	89'297.67	1.5%

Singapur						
824243	8'000	DBS Group	SGD	17.34	91'111.30	1.5%
824641	37'000	Venture Corporation	SGD	9.88	240'099.81	4.0%
2390098	60'000	Wilmar	SGD	3.59	141'474.72	2.3%
Spanien						
817651	35'224	Banco Santander	EUR	4.96	174'711.04	2.9%
Südkorea						
381611	300	Samsung Electronics	USD	747.00	213'029.46	3.5%
722610	4'500	Hyundai Motor	USD	39.05	167'044.19	2.7%
Total der Aktien und Beteiligungspapiere					4'923'737.00	81.0%

Derivate

	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 31.12.2016	In % des NFV ¹ 31.12.2016	Basiswertäquivalent in EUR ¹ 31.12.2015	In % des NFV ¹ 31.12.2015
Engagement erhöhende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Engagement reduzierende Derivatpositionen				
-Marktrisiko (Aktienkursänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Marktrisiko (Zinsänderungsrisiko)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Kreditrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
-Währungsrisiko	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Securities Lending und Borrowing				
Volumen ausgeliehene Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%
Volumen geborgter Wertschriften (Marktwert)	0.00	0.0%	0.00	0.0%

Devisenkurse

Währung	Wechselkurs in EUR
AUD	0.6843
CHF	0.9331
GBP	1.1731
HKD	0.1226
JPY	0.0081
SEK	0.1044
SGD	0.6568
USD	0.9506

¹ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Veränderungen im Wertschriftenbestand in der Berichtsperiode

Aktien und andere Beteiligungspapiere

Valor	Titel	Bestand 31.12.15	Kauf ¹	Verkauf ²	Bestand 31.12.16
Australien					
28185093	South32	1'840	0	1'840	0
China					
2291324	China Construction Bank	100'000	50'000	0	150'000
2705768	Mindray Medical	7'000	0	7'000	0
Frankreich					
32215794	Anrechte Vallourec	0	5'600	5'600	0
Japan					
761808	Fanuc Corporation	0	500	0	500
763276	Shin-Etsu Chemical	0	1'500	0	1'500
Niederlande					
34497999	Anrechte Royal Dutch Shell	0	7'758	7'758	0
Österreich					
728952	Erste Group Bank	0	5'000	0	5'000
Russland					
30132053	Lukoil Oil Company	5'000	0	2'000	3'000
Schweden					
613906	Hennes & Mauritz	0	3'000	0	3'000
Schweiz					
24476758	UBS	0	6'000	0	6'000
Singapur					
824243	DBS Group	0	8'000	0	8'000
Spanien					
817651	Banco Santander	34'824	400	0	35'224
33471497	Anrechte Banco Santander	0	34'824	34'824	0
Südkorea					
381611	Samsung Electronics	0	300	0	300

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.

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 19.02.2016 in Kraft getreten sind.

Die ARVEST Funds AG hat ihren Sitz per Anfang 2017 von Pfäffikon SZ an die Bahnhofstrasse 37 in 8001 Zürich verlegt.

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 an die revidierten kollektivanlagerechtlichen Bestimmungen sowie an den Musterfondsvertrag für Effekten-fonds der SFAMA

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.

I. Anpassung des Fondsvertrags an die revidierten kollektivanlagerechtlichen Bestimmungen sowie an den Musterfondsvertrag der SFAMA

§10 Effektenleihe

- Verschiedene Anpassungen an den Musterfondsvertrag für Effektenfonds der SFAMA.
- Einführung neuer Voraussetzungen im Zusammenhang mit durch den Fonds angenommene Sicherheiten, insbesondere betreffend (Ziffer 5):
 - den Wert und die Liquidität der Sicherheiten;
 - die Bonität und Diversifikation der Emittenten;
 - die Anforderungen an die Märkte, an denen die Sicherheiten gehandelt werden;
 - die Pflichten und Anforderungen bei der Verwaltung und Verwahrung der Sicherheiten.
- Einführung Verweis auf die Sicherheitenstrategie im Prospekt (Ziffer 8).

§11 Pensionsgeschäfte

- Verschiedene Anpassungen an den Musterfondsvertrag für Effektenfonds der SFAMA.
- Einführung neuer Voraussetzungen im Zusammenhang mit durch den Fonds angenommene Sicherheiten, insbesondere betreffend (Ziffer 8):
 - die Bonität und Diversifikation der Emittenten;
 - die Liquidität der Sicherheiten;
 - die Anforderungen an die Märkte, an denen die Sicherheiten gehandelt werden;
 - die Pflichten und Anforderungen bei der Verwaltung und Verwahrung der Sicherheiten.
- Einführung Verweis auf die Sicherheitenstrategie im Prospekt (Ziffer 10).

§12 Derivative Finanzinstrumente – Commitment-Ansatz I

- Verschiedene Anpassungen an den Musterfondsvertrag für Effektenfonds der SFAMA.
- Einführung Verweise auf die KKV-FINMA (Ziffer 6).
- Zusätzlicher Verweis auf die wesentlichen Informationen für Anleger (Ziffer 1).
- Streichung bisheriger Textbausteine betreffend Deckung für Derivate (Ziffern 2, 5 und 6).
- Neue Bestimmungen betreffend die Verrechnung von Derivatpositionen (Ziffer 7).
- Neue Bestimmungen betreffend Anlagen in OTC Derivate, inklusive Einführung neuer Voraussetzungen im Zusammenhang mit durch den Fonds angenommene Sicherheiten, insbesondere betreffend (Ziffer 9):
 - die Bonität und Diversifikation der Emittenten;
 - die Liquidität der Sicherheiten;
 - die Anforderungen an die Märkte, an denen die Sicherheiten gehandelt werden;
 - die Pflichten und Anforderungen bei der Verwaltung und Verwahrung der Sicherheiten.
- Einführung Verweis auf die Sicherheitenstrategie im Prospekt (Ziffer 11).

§ 15 Risikoverteilung

- Einführung Verweis auf KKV-FINMA 50ff.

II. Weitere Fondsvertragsänderungen

§ 8 Anlageziel und Anlagepolitik

- Präzisierung der Bestimmung, dass höchstens 10% des Fondsvermögens in Zielfonds angelegt werden darf (Ziffer 3)

§ 15 Risikoverteilung

- Die Fondsleitung darf neu höchstens 10% (bisher 20%) des Vermögens eines Teilvermögens in Anteilen desselben Zielfonds anlegen (Ziffer 8).

III. 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.

Die Fondsleitung: ARVEST Funds AG

Die Depotbank: Swissquote Bank SA