



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2024

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven Fund

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts mit
besonderem Risiko (der Art «Übrige Fonds für alternative Anlagen»)

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5	Bericht des Portfoliomanagers
6 – 16	Jahresrechnung Vermögensrechnung Erfolgsrechnung (Klasse A EUR, Klasse IA EUR, Klasse A CHF und Klasse A USD) Aufstellung der Vermögenswerte Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes (Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen) Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
17	Erläuterungen zum Jahresbericht
18	Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
19 – 20	Ergänzende Angaben

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
Postfach
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Portfoliomanager und Vertriebsträgerin

Arvernus Capital AG
Alfred-Escher-Strasse 10
CH-8002 Zürich

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven Fund liegt hauptsächlich darin, langfristige hohe Erträge durch Anlage in ein Aktienportfolio mit Schwerpunkt europäische Gesellschaften zu erzielen.

Das Teilvermögen kann anstelle von Direktanlagen Anlagen in derivative Finanzinstrumente, denen direkt oder indirekt Aktien zugrunde liegen, tätigen. Anlagen können auch mittelbar, über andere kollektive Kapitalanlagen erfolgen. Zur Erzielung von Erträgen in einem Umfeld steigender wie fallender Kurse kann das Teilvermögen Leerverkäufe (Short Sales) tätigen und zur Erhöhung des Ertragspotentials das Portfolio durch Verwendung derivativer Finanzinstrumente oder durch Kreditaufnahme mit Hebelwirkung (Leverage) versehen. Indirekte Anlagen in Private Equity, Rohstoffe (Commodities), Immobilien und frei konvertierbare Währungen werden nur zur Beimischung getätigt.

Bei der Verwaltung des Europe Teilvermögens wird eine aktive Handelspolitik verfolgt. Anlagen können in Gesellschaften unterschiedlicher Grössen und Sektoren erfolgen. Die Zusammensetzung des Portfolios kann kurzfristig Änderungen erfahren. Es wird eine geringe Korrelation zu den führenden, breit abgestützten europäischen Aktienindices angestrebt.

Der Arvernus Capital (CH) Fund – Umbrella-Fonds mit besonderem Risiko ist ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art «Übrige Fonds für alternative Anlagen», welcher zurzeit ein Teilvermögen umfasst. Jedes Teilvermögen kann direkt oder indirekt nach einer «Long/Short Strategie» Anlagen in Aktien tätigen. Das Anlagerisiko der Teilvermögen ist nicht mit demjenigen von Effektenfonds vergleichbar. Namentlich dürfen die Teilvermögen Leerverkäufe tätigen (bis zu 75%) und Anlagen können mit einem Hebeleffekt (bis maximal 300%) versehen werden. Die Anleger werden ausdrücklich auf die im Prospekt enthaltenen Risikohinweise aufmerksam gemacht. Personen, die in den Umbrella-Fonds bzw. die Teilvermögen investieren, müssen bereit und in der Lage sein, Kapitalverluste hinzunehmen. Die Fondsleitung ist jedoch bemüht, die der Anlagepolitik inhärenten Risiken durch Diversifikation der Anlagen und Strategien zur Beschränkung der Risiken zu mindern. Ausgaben der Anteile für den laufenden Kalendermonat werden jederzeit bis um 15 Uhr am vierundzwanzigsten Kalendertag und Rücknahmen der Anteile für den laufenden Kalendermonat werden jederzeit bis um 15 Uhr am zwanzigsten Kalendertag des jeweiligen Monats entgegengenommen.

Kennzahlen

	31. 3. 2024	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	9.99	10.58	10.77
Ausstehende Anteile Klasse A EUR	36 971	37 596	39 599
Ausstehende Anteile Klasse IA EUR	60	60	60
Ausstehende Anteile Klasse A CHF	25 757	25 757	25 857
Ausstehende Anteile Klasse A USD	11 500	11 500	11 500
Inventarwert pro Anteil Klasse A EUR in EUR	129.18	136.07	136.91
Inventarwert pro Anteil Klasse IA EUR in EUR	12 828.80	13 411.80	13 395.69
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF in CHF	112.11	120.89	122.23
Inventarwert pro Anteil Klasse A USD in USD	138.59	143.64	140.98
Performance Klasse A EUR	-1.19% ¹	-0.25% ²	-3.96% ³
Performance Klasse IA EUR	-1.01% ¹	0.50% ²	-3.26% ³
Performance Klasse A CHF	-1.84% ¹	-2.34% ²	-4.06% ³
Performance Klasse A USD	-0.87% ¹	1.65% ²	-2.06% ³
TER ohne Performance Fee Klasse A EUR	2.87%	2.87%	2.85%
TER inkl. Performance Fee Klasse A EUR	2.87%	2.87%	4.42%
TER ohne Performance Fee Klasse IA EUR	2.12%	2.14%	2.09%
TER inkl. Performance Fee Klasse IA EUR	2.12%	2.14%	3.75%
TER ohne Performance Fee Klasse A CHF	2.87%	2.87%	2.84%
TER inkl. Performance Fee Klasse A CHF	2.87%	2.87%	4.38%
TER ohne Performance Fee Klasse A USD	2.88%	2.87%	2.83%
TER inkl. Performance Fee Klasse A USD	2.88%	2.93%	4.37%
PTR ⁴	1.47	2.31	1.76
Explizite Transaktionskosten in EUR ⁵	20 978	42 495	35 244

¹ Performance 1.1. – 31. 3. 2024

² Performance 1.1. – 31. 12. 2023

³ Performance 1.1. – 31. 12. 2022

⁴ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

⁵ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Bericht des Portfoliomanagers

Der Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven Fonds hat ein bescheidenes Jahresergebnis erzielt. Der Nettoinventarwert der Haupttranche sank vom 1. April 2023 bis 28. März 2024 um -5.06% auf EUR 129.18. Die Bandbreite der monatlichen Performanceschwankungen lagen alle unter +/-2%, dementsprechend waren auch keine grösseren Schwankungen von +/-5% zu verzeichnen. Der theoretische innere Wert bewegte sich in der Berichtsperiode zwischen +0.5% und +2%.

In der Berichtsperiode wurden im Event-Driven-Bereich 48 Transaktionen abgeschlossen, davon 26 im Segment «M&A» (88% Cash-Deals) und 22 im Segment «Special Situations» (63% Squeeze-Out-Deals). Im Segment «Distressed» wurde keine Transaktion abgeschlossen.

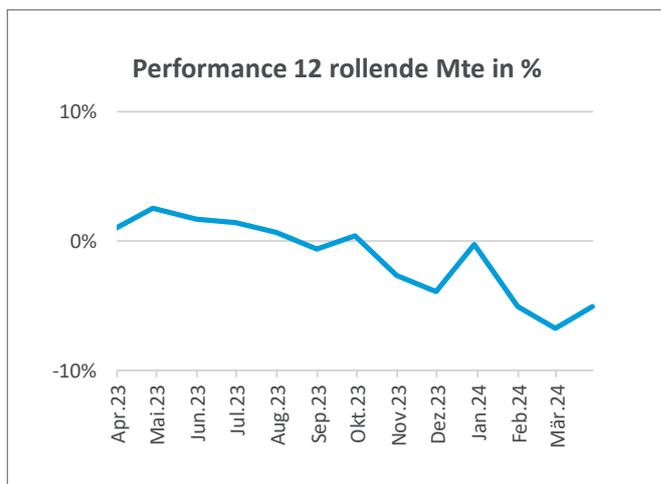
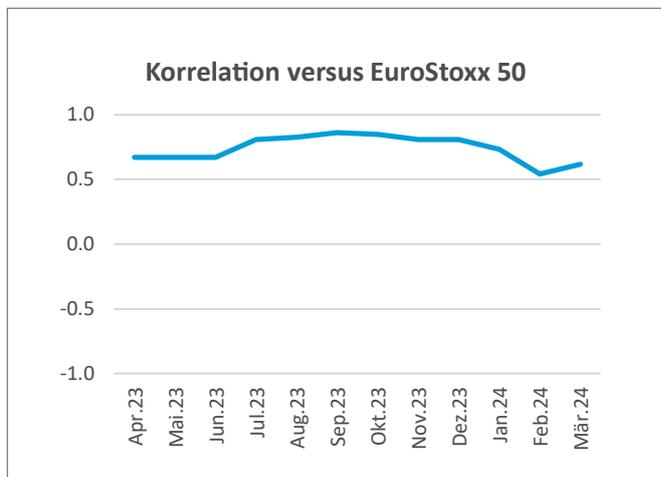
Die abgeschlossenen Aktivitäten fanden in folgenden Ländern statt: Deutschland (15), Benelux (11), Finnland und UK (je 5), Frankreich und Schweiz (je 2), Österreich, Dänemark, Norwegen, Schweden und Spanien (je 1). In Osteuropa gab es keine Transaktionen, außerhalb Europas fanden drei Transaktionen statt.

Die grössten Positionen (>5%) im Brutto-Fondsvermögen per Ende Berichtsperiode sind:

Morphosys AG	Long	7.3%	(M&A)
Zooplus AG	Long	6.3%	(Various)
Robertet SA	Long	5.7%	(Various)

Das restliche Fondsvermögen verteilt sich auf weitere 43 Positionen überwiegend europäischer Aktiengesellschaften.

Die Erreichung der Anlageziele war im Berichtszeitraum nur zum Teil erfolgreich: Eine geringe Korrelation zu den führenden europäischen Aktienindizes wurde überwiegend erreicht. In 40% der Beobachtungszeiträume wurde eine positive absolute Rendite über 12 rollende Monate erzielt.



Vermögensrechnung

	31. 3. 2024 EUR	31. 3. 2023 EUR		
Bankguthaben auf Sicht	710 088	429 826		
Debitoren VST CH	1 490	4 282		
Aktien	9 251 206	10 839 736		
Derivate	48 055	-6 710		
Sonstige Aktiven	1 131	3 541		
Gesamtfondsvermögen	10 011 970	11 270 675		
Bankverbindlichkeiten	-	-667 984		
Verbindlichkeiten	-21 876	-24 594		
Nettofondsvermögen	9 990 094	10 578 097		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A EUR	37 596	39 599		
Ausgegebene Anteile	-	-		
Zurückgenommene Anteile	-625	-2 003		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A EUR	36 971	37 596		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse IA EUR	60	60		
Ausgegebene Anteile	-	-		
Zurückgenommene Anteile	-	-		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse IA EUR	60	60		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A CHF	25 757	25 857		
Ausgegebene Anteile	-	-		
Zurückgenommene Anteile	-	-100		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF	25 757	25 757		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A USD	11 500	11 500		
Ausgegebene Anteile	-	-		
Zurückgenommene Anteile	-	-		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A USD	11 500	11 500		
Inventarwert eines Anteils	Klasse A EUR in EUR	Klasse IA EUR in EUR	Klasse A CHF in CHF	Klasse A USD in USD
31. 3. 2024	129.18	12 828.80	112.11	138.59
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	10 578 097			
Ausschüttung	-			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-85 652			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-502 351			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	9 990 094			

Erfolgsrechnung Klasse A EUR

	1. 4. 2023 – 31. 3. 2024 EUR	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	2 462	–
Ertrag Aktien	36 696	61 666
Sonstiger Ertrag	7	–
Total Erträge	39 165	61 666
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 836	17 444
Revisionsaufwand	5 456	5 375
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.49%)	122 112	127 623
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	9 827	10 258
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	–	324
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	–	2 960
Sonstiger Aufwand	3 510	3 547
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-67 306	-70 348
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-119	377
Total Aufwand	75 316	97 560
Nettoertrag	-36 151	-35 894
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	38 612	292 808
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-67 306	-70 348
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28 694	222 460
Realisierter Erfolg	-64 845	186 566
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-189 084	-226 268
Gesamterfolg	-253 929	-39 702

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

	Klasse A EUR in EUR
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-36 151
Vortrag des Vorjahres	2 849
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	2 849
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung	2 849
Vortrag auf neue Rechnung (Verluste in angesammelte Kapitalgewinne und -verluste)	36 151
Ausschüttung pro Anteil	0.00
Verrechnungssteuer	0.00

Erfolgsrechnung Klasse IA EUR

	1. 4. 2023 – 31. 3. 2024 EUR	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	396	–
Ertrag Aktien	5 869	9 203
Sonstiger Ertrag	1	–
Total Erträge	6 266	9 203
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	293	2 721
Revisionsaufwand	875	832
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.74%)	13 690	13 907
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	1 575	1 586
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	–	48
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	–	439
Sonstiger Aufwand	562	547
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-4 903	-5 037
Total Aufwand	12 092	15 043
Nettoertrag	-5 826	-5 840
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	6 187	45 931
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-4 903	-5 037
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 284	40 894
Realisierter Erfolg	-4 542	35 054
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-30 437	-34 087
Gesamterfolg	-34 979	967

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

	Klasse IA EUR in EUR
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-5 826
Vortrag des Vorjahres	455
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	455
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	
Vortrag auf neue Rechnung	455 ²
Vortrag auf neue Rechnung (Verluste in angesammelte Kapitalgewinne und -verluste)	5 826
Ausschüttung pro Anteil	0.00
Verrechnungssteuer	0.00

² Der vorgetragene Nettoertrag der Anteilsklasse pro Anteil ist über EUR 1.– pro Anteil. Aufgrund des geringen Gesamtbetrages wird auf die Ausschüttung verzichtet und der Ertrag pro Anteilsklasse weiter auf neue Rechnung vorgetragen.

Erfolgsrechnung Klasse A CHF

	1. 4. 2023 – 31. 3. 2024 CHF	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	1 487	–
Ertrag Aktien	22 381	35 771
Sonstiger Ertrag	4	–
Total Erträge	23 872	35 771
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 122	10 601
Revisionsaufwand	3 318	3 236
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.49%)	74 847	77 217
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	5 977	6 174
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	–	187
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	–	1 741
Sonstiger Aufwand	2 131	2 139
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-41 263	-42 545
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	-16
Total Aufwand	46 132	58 734
Nettoertrag	-22 260	-22 963
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-11 465	309 016
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-41 263	-42 545
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-52 728	266 471
Realisierter Erfolg	-74 988	243 508
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-86 662	-187 308
Gesamterfolg	-161 650	56 200

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

	Klasse A CHF in CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-22 260
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	–
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung (Verluste in angesammelte Kapitalgewinne und -verluste)	22 260
Ausschüttung pro Anteil	0.00
Verrechnungssteuer	0.00

Erfolgsrechnung Klasse A USD

	1. 4. 2023 – 31. 3. 2024 USD	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 USD
Ertrag Bankguthaben	824	17
Ertrag Aktien	12 161	17 897
Sonstiger Ertrag	2	–
Total Erträge	12 987	17 914
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	606	5 438
Revisionsaufwand	1 808	1 669
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.50%)	40 541	40 188
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	3 256	3 185
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	–	90
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	–	821
Sonstiger Aufwand	1 167	1 100
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-22 435	-22 059
Total Aufwand	24 943	30 432
Nettoertrag	-11 956	-12 518
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17 879	206 001
Abzüglich Performancebeteiligung ²	–	-1 035
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-22 435	-22 059
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4 556	182 907
Realisierter Erfolg	-16 512	170 389
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-33 965	-114 614
Gesamterfolg	-50 477	55 775

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

	Klasse A USD in USD
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-11 956
Vortrag des Vorjahres	–
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	–
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung (Verluste in angesammelte Kapitalgewinne und -verluste)	11 956
Ausschüttung pro Anteil	0.00
Verrechnungssteuer	0.00

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						8 679 653	86.69
Aluflexpack NA	CHF	32'711	32 711		15.180	510 463	5.10
Von Roll Holding AG	CHF	225'317	225 317		0.842	195 032	1.95
ALBA I	EUR	14'678	1 500		9.940	145 899	1.46
Allane I	EUR	17'792			11.000	195 712	1.95
Bauer I	EUR	8'338	8 338		3.950	32 935	0.33
Biotest I	EUR	10'028	5 341	500	42.400	425 187	4.25
Caverion Reg.	EUR	49'349	49 349	20 000	8.750	431 803	4.31
CENTROTEC -I-	EUR	4'768		7 000	49.800	237 446	2.37
Cnova Bearer and Reg.	EUR	4'000			1.445	5 780	0.06
Covestro I	EUR	4'500	4 500		50.680	228 060	2.28
Ercros I	EUR	20'000	20 000		3.510	70 200	0.70
flatexDEGIRO NA	EUR	20'000			10.395	207 900	2.08
Gateway RE I	EUR	36'450	13 932		0.730	26 609	0.27
Greenvolt ER Reg.	EUR	41'942	41 942		8.160	342 247	3.42
GSW Immobilien I	EUR	4'554	619		64.000	291 456	2.91
Heliad NA	EUR	19'125	19 125		8.900	170 213	1.70
KATEK I	EUR	10'000	10 000		15.200	152 000	1.52
Kontron Akt. nach Kapitalherabsetzung	EUR	10'000		10 000	20.440	204 400	2.04
Marel Reg.	EUR	15'000	15 000		3.200	48 000	0.48
Morphosys I	EUR	11'000	11 000		67.200	739 200	7.38
OHB I Share	EUR	3'224	3 224		43.800	141 211	1.41
ORANGE Belgium	EUR	12'415			13.720	170 334	1.70
OSRAM Licht NA	EUR	2'500			51.200	128 000	1.28
Pihlajalinn Reg.	EUR	33'568			7.610	255 452	2.55
Robertet	EUR	725	112		798.000	578 550	5.78
Roodmicrotec Bearer shs	EUR	271'224	521 224	250 000	0.336	91 131	0.91
Schaltbau NA	EUR	3'000			59.500	178 500	1.78
SMT Scharf NA	EUR	15'129			6.800	102 877	1.03
STS Group I	EUR	22'602	2 500		5.950	134 482	1.34
Tarkett I	EUR	46'084			9.140	421 208	4.21
Tion Renew I	EUR	5'052	5 052		30.400	153 581	1.53
USU Software AG	EUR	17'500	17 500		16.550	289 625	2.89
Zapf Creation NA	EUR	3'014	3 014		30.400	91 626	0.92
zooplus I	EUR	3'229	1 533		196.000	632 884	6.32
Kin and Carta Reg.	GBP	100'000	100 000		1.286	150 420	1.50
Revolution Bars Reg.	GBP	414'528			0.012	5 818	0.06
Adevinta Reg.	NOK	12'500	15 000	2 500	113.800	121 410	1.21
Doxa Reg.	SEK	181'692	181 692		3.120	49 089	0.49
Kindred Group -SDR-	SEK	30'000	30 000		124.300	322 913	3.23
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						571 553	5.71
Sundance Resources Reg.	AUD	3'503'128			0.000	0	0.00*
Generali Deutschland	EUR	50			38.220	1 911	0.02*
Joyou	EUR	13'202			0.000	0	0.00*
Luz Saude Reg.	EUR	5'000			5.710	28 550	0.29*
Ottakringer Getränke Vorz.Akt.	EUR	2'594	2 594		75.000	194 550	1.94*

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen. Obligationen in Tausend angegeben.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 3. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
ZEAG Energie	EUR	645			80.000	51 600	0.52 *
NMC Health Reg.	GBP	17'000			0.000	0	0.00 *
Serneke Group -B- -Squeeze out-	SEK	120'566	150 848	30 282	28.250	294 942	2.95 *
Total Effekten						9 251 206	92.40
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						48 055	0.48
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						712 709	7.12
Gesamtfondsvermögen						10 011 970	100.00
Verbindlichkeiten						-21 876	-0.22
Total Nettofondsvermögen						9 990 094	

* Diese Position ist der Quote gemäss Art. 70 Abs. 3 KKV zugewiesen, da diese länger als ein Jahr nicht mehr an einer Börse oder einem geregelten Markt zum Handel zugelassen wurde.

Umrechnungskurse:

CHF 0.97275 = EUR 1.0000	GBP 0.854939 = EUR 1.0000	USD 1.079993 = EUR 1.0000	NOK 11.7165 = EUR 1.0000
CAD 1.461501 = EUR 1.0000	PLN 4.30675 = EUR 1.0000	JPY 163.452507 = EUR 1.0000	DKK 7.459 = EUR 1.0000
AUD 1.655449 = EUR 1.0000	SEK 11.547999 = EUR 1.0000		

Vermögensstruktur Aktien

Aktien nach Ländern netto long/short	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Belgien	170 334	1.70
Deutschland	4 758 914	47.53
Finnland	687 256	6.86
Frankreich	999 758	9.99
Island	48 000	0.48
Malta	322 913	3.23
Niederlande	96 911	0.97
Norwegen	121 410	1.21
Österreich	398 950	3.98
Portugal	370 797	3.70
Schweden	344 031	3.44
Schweiz	705 495	7.05
Spanien	70 200	0.70
Vereinigtes Königreich	156 238	1.56
Total	9 251 206	92.40

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	9 251 206	8 679 653	-	571 553
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	48 055	-	20 717	27 338
Total	9 299 261	8 679 653	20 717	598 891

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Schaffner NA	805	805
CHF	Schaffner NA 2. Linie Oktober 2023	805	805
CHF	Valora NA		2 661
DKK	SimCorp I	1 000	1 000
EUR	Aareal Bank I	3 924	3 924
EUR	Aareal Bank Inh. z.Vk eingereichte I-Akt.	2 500	10 000
EUR	Aareal Bank NA z, Verkauf eingereichte NA	3 924	3 924
EUR	Aareal Bank Reg.	3 924	3 924
EUR	ADLER Real Estate I		52 147
EUR	APPLUS SERVICES I	20 000	20 000
EUR	Aves One Akt. nach Kapitalherabsetzung	45 000	50 000
EUR	Beter Bed I -Squeeze-out-	93 556	93 556
EUR	Biofrontera NA		7 992
EUR	CENTROTEC Inh.z. Rückkauf eingereichte Akt.	6 000	6 000
EUR	CTP Bearer / Reg.	848	22 302
EUR	Eurazeo		1 500
EUR	Heliad Equity Part NA nach Kapitalherabsetzung	45 900	45 900
EUR	home24 Inh.		2 163
EUR	Intertrust		8 110
EUR	Intervest Offices & Warehouses SA	20 000	20 000
EUR	InVision I	61 720	61 720
EUR	InVision z. Verkauf eingereichte Aktien	61 720	61 720
EUR	Majorel Group Lux Reg.	13 000	13 000
EUR	McKesson Europe NA	7 033	62 500
EUR	MS Industrie Bearer Shs	196 019	196 019
EUR	MS Industrie I z.VK eingereichte I-Aktien	195 883	195 883
EUR	msg life		10 000
EUR	Nikon SLM Solutions I	9 000	38 522
EUR	Nord Light Group Reg. -Squeeze-out-	883	883
EUR	OHB I	3 224	3 224
EUR	Ordina I -Squeeze-out-	6 000	6 000
EUR	Petro Welt Technologies Inh.	13 141	13 141
EUR	Rovio Entertainment Reg.	24 920	30 920
EUR	Ste Marseillaise du Tunnel Prado Carenage I		1 250
EUR	SYNLAB Inh.	2 000	12 000
EUR	Telenet Group Holding NV	10 000	10 000
EUR	Uponor Oyj	1 500	1 500
EUR	va-Q-tec Rg		37 908
EUR	Vastned Belgium		1 405
GBP	Dechra Pharmaceuticals Reg.	3 000	3 000
GBP	Devro Reg.		20 000
GBP	Elementis Reg.		50 000
GBP	EMIS Group Reg.		5 000
GBP	Mediclinic		10 000
NOK	Mettlwater Reg.	7	70 007
NOK	Nortel Reg. -Squeeze-out-	167	167

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
SEK	AroCell Reg.		800 000
USD	Bco Santander -ADR-		68 687
USD	Chinook Therapeutics eg.	6 500	6 500
USD	Paratek Pharmaceuticals Reg.	150 000	150 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 3. 2024
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 16.01.24	CHF	-	400 000	-400 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 18.03.24	CHF	-	300 000	-300 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 21.06.24	CHF	-	-	-660 000	-660 000
Devisenterminkontrakt GBP EUR 08.06.23	GBP	-290 000	350 000	-60 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 11.09.23	GBP	-	350 000	-350 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 11.10.23	GBP	-	190 000	-190 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 13.11.23	GBP	-	190 000	-190 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 16.01.24	GBP	-	235 000	-235 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 16.02.24	GBP	-	235 000	-235 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 18.03.24	GBP	-	120 000	-120 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 22.04.24	GBP	-	-	-116 000	-116 000
Devisenterminkontrakt SEK EUR 08.06.23	SEK	-50 000	1 000 000	-950 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 09.08.23	SEK	-	4 250 000	-4 250 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 11.09.23	SEK	-	4 250 000	-4 250 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 11.10.23	SEK	-	4 250 000	-4 250 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 13.11.23	SEK	-	4 100 000	-4 100 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 16.01.24	SEK	-	4 050 000	-4 050 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 16.02.24	SEK	-	4 000 000	-4 000 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 22.04.24	SEK	-	-	-4 000 000	-4 000 000
Devisenterminkontrakt SEK EUR 25.07.24	SEK	-	-	-3 550 000	-3 550 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 11.09.23	USD	-	405 000	-405 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 11.10.23	USD	-	110 000	-110 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 16.01.24	USD	-	100 000	-100 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 20.10.23	USD	-	400 000	-400 000	-

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A CHF

Devisenterminkontrakt EUR CHF 25.06.24	CHF	-	2 900 000	-	2 900 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.03.24	CHF	-	2 950 000	-2 950 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.06.23	CHF	3 100 000	-	-3 100 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.09.23	CHF	-	3 100 000	-3 100 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.12.23	CHF	-	3 000 000	-3 000 000	-

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A USD

Devisenterminkontrakt EUR USD 25.06.24	USD	-	1 600 000	-	1 600 000
Devisenterminkontrakt EUR USD 28.03.24	USD	-	1 610 000	-1 610 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 28.06.23	USD	1 600 000	-	-1 600 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 28.09.23	USD	-	1 650 000	-1 650 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 28.12.23	USD	-	1 625 000	-1 625 000	-

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Gesamtengagement aus Derivaten

	betragsmässig in EUR	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 725 436	17.27
netto	–	0.00

Bedingte Wertrechte

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert EUR
60 000	Intercell -Anspruch auf Nachbesserung Umtausch-	EUR 0.00	0 *
13 141	Petro Welt Tech Anr. auf zukünftige Nachzahlungen	EUR 0.00	0
24 920	Rovio Entmt Rights special entitl. for redemption	EUR 0.00	0
6 500	Chinook Therapeutics -CVR-	USD 0.0	0 *
11 500	Clementia Pharmaceuticals -CVR-	USD 1.35	14 375 *
100 000	Epizyme -CVR-	USD 0.020	1 852 *
150 000	Resistance Acquisition CVR	USD 0.08	11 111 *
Total Bedingte Wertrechte			27 338

* Diese Position ist der Quote gemäss Art. 70 Abs. 3 KKV zugewiesen, da diese länger als ein Jahr nicht mehr an einer Börse oder einem geregelten Markt zum Handel zugelassen wurde.

Optionen

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert EUR
-50	MOR C64 21.06.2024	EUR 5.63	-28 150
Total Optionen			-28 150

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 31. 3. 2024 EUR	Erfolg EUR
CHF/EUR	21.06.2024	-660 000	695 207	-682 720	12 487
GPB/EUR	22.04.2024	-116 000	135 803	-135 567	236
SEK/EUR	22.04.2024	-4 000 000	355 041	-346 412	8 629
SEK/EUR	25.07.2024	-3 550 000	311 885	-307 493	4 392
Erfolg Devisentermingeschäfte					25 744

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A CHF

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	2 885 716	99.93
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte der Klasse A CHF

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31. 3. 2024 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	25.06.2024	-2 985 075	2 900 000	-2 885 716	14 284	14 684
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A CHF					14 284	14 684

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A USD

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 590 886	99,82
netto	–	0,00

Devisentermingeschäfte der Klasse A USD

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand USD	Wert per 31. 3. 2024 USD	Erfolg USD	Erfolg EUR
EUR/USD	25. 06. 2024	-1 467 614	1 600 000	-1 590 886	9 114	8 439
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A USD					9 114	8 439

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat Geschäften

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. März 2024

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. April 2023 bis 31. März 2024 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

Die Bewertung erfolgt gemäss §18 des Fondsvertrags.

§18 Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag berechnet, an dem Anteile dieses Teilvermögens ausgegeben oder zurückgenommen werden («Ausgabe-» bzw. «Rücknahmetag»). Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden 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 offenstehenden 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 offenstehenden 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 aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Klassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) bzw. der Erstausgabe einer weiteren Klasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Klasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird danach bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen für Währungsumtausch oder Währungsabsicherungsgeschäfte erfolgen;
 - d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen (beispielsweise aus Währungsabsicherungsgeschäften) anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Fondsvermögen, getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Umbrella-Fonds Arvernus Capital (CH) und dem Teilvermögen Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. März 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, 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) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3, 4 und 6 bis 17) dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt «Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung» unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Anlagefonds abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 22. Mai 2024

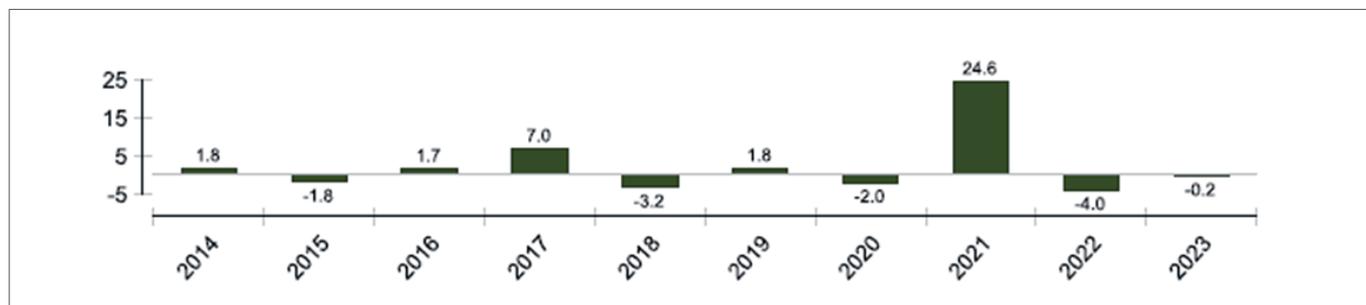
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A EUR

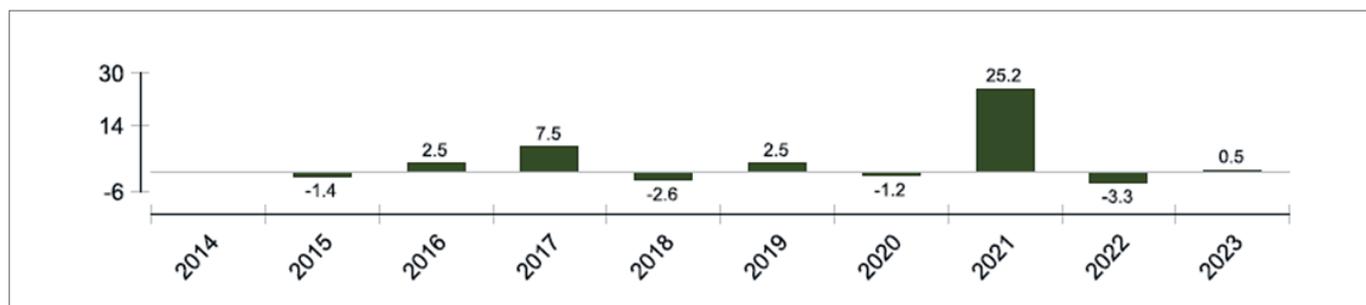
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 15. 10. 2010 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven IA EUR

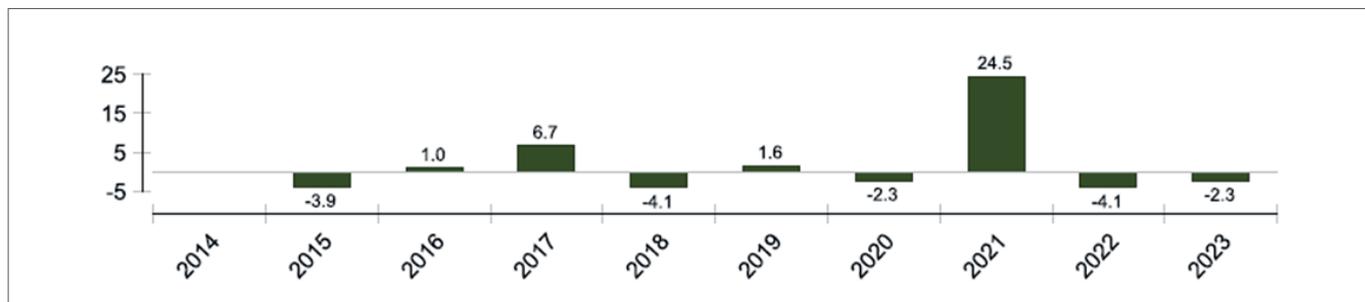
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 9 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 29. 8. 2014 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A CHF

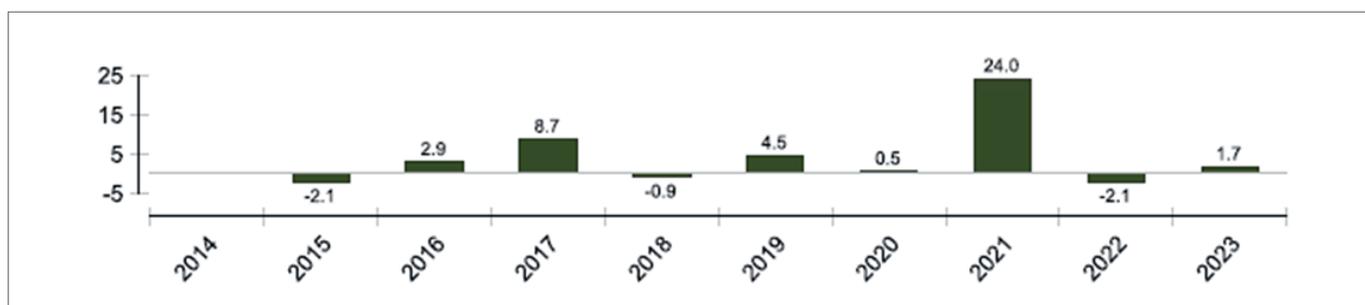
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 9 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 29. 8. 2014 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A USD

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 9 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 29. 8. 2014 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in US Dollar (USD) geführt.