



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2023

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 – 13** **Halbjahresrechnung**
 - 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

- 14** **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

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

	30. 9. 2023	31. 3. 2023	31. 3. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	10.27	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	131.90	136.07	136.91
Inventarwert pro Anteil Klasse IA EUR in EUR	13 050.90	13 411.80	13 395.69
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF in CHF	115.96	120.89	122.23
Inventarwert pro Anteil Klasse A USD in USD	140.52	143.64	140.98
Performance Klasse A EUR	0.64% ¹	3.82% ²	-3.96% ³
Performance Klasse IA EUR	1.20% ¹	4.00% ²	-3.26% ³
Performance Klasse A CHF	-0.84% ¹	3.37% ²	-4.06% ³
Performance Klasse A USD	2.17% ¹	4.44% ²	-2.06% ³
TER ohne Performance Fee Klasse A EUR	2.89%	2.87%	2.85%
TER inkl. Performance Fee Klasse A EUR	2.89%	2.87%	4.42%
TER ohne Performance Fee Klasse IA EUR	2.15%	2.14%	2.09%
TER inkl. Performance Fee Klasse IA EUR	2.15%	2.14%	3.75%
TER ohne Performance Fee Klasse A CHF	2.91%	2.87%	2.84%
TER inkl. Performance Fee Klasse A CHF	2.91%	2.87%	4.38%
TER ohne Performance Fee Klasse A USD	2.92%	2.87%	2.83%
TER inkl. Performance Fee Klasse A USD	2.92%	2.93%	4.37%
PTR ⁴	0.80	2.31	1.76
Transaktionskosten in EUR ⁵	10 374	42 495	35 244

¹ Performance 1.1. – 30. 9. 2023

² Performance 1.1. – 31. 12. 2022

³ Performance 1.1. – 31. 12. 2021

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.

Vermögensrechnung

	30. 9. 2023 EUR	31. 3. 2023 EUR		
Bankguthaben auf Sicht	1 242 417	429 826		
Debitoren VST CH	1 496	4 282		
Aktien	9 020 438	10 839 736		
Derivate	42 492	-6 710		
Sonstige Aktiven	-	3 541		
Gesamtfondsvermögen	10 306 843	11 270 675		
Bankverbindlichkeiten	-	-667 984		
Verbindlichkeiten	-37 079	-24 594		
Nettofondsvermögen	10 269 764	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
30. 9. 2023	131.90	13 050.90	115.96	140.52
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	10 578 097			
Ausschüttung	-			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-85 652			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-222 681			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10 269 764			

Erfolgsrechnung Klasse A EUR

	1. 4. 2023 – 30. 9. 2023 EUR	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	78	–
Ertrag Aktien	31 030	61 666
Total Erträge	31 115	61 666
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 698	17 444
Revisionsaufwand	2 698	5 375
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.53%)	63 681	127 623
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	5 034	10 258
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	–	324
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	–	2 960
Sonstiger Aufwand	2 252	3 547
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-70 348
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-119	377
Total Aufwand	75 244	97 560
Nettoertrag	-44 129	-35 894
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	64 795	292 808
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-70 348
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	64 795	222 460
Realisierter Erfolg	20 666	186 566
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-174 015	-226 268
Gesamterfolg	-153 349	-39 702

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

Erfolgsrechnung Klasse IA EUR

	1. 4. 2023 – 30. 9. 2023 EUR	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	13	–
Ertrag Aktien	4 957	9 203
Total Erträge	4 971	9 203
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	271	2 721
Revisionsaufwand	431	832
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.77%)	7 121	13 907
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	804	1 586
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	–	48
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	–	439
Sonstiger Aufwand	361	547
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-5 037
Total Aufwand	8 988	15 043
Nettoertrag	-4 017	-5 840
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 373	45 931
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-5 037
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	10 373	40 894
Realisierter Erfolg	6 356	35 054
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-28 010	-34 087
Gesamterfolg	-21 654	967

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

Erfolgsrechnung Klasse A CHF

	1. 4. 2023 – 30. 9. 2023 CHF	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 CHF
Ertrag Bankguthaben	49	–
Ertrag Aktien	18 965	35 771
Sonstiger Ertrag	4	–
Total Erträge	19 018	35 771
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 039	10 601
Revisionsaufwand	1 641	3 236
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.54%)	39 284	77 217
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	3 061	6 174
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	–	187
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	–	1 741
Sonstiger Aufwand	1 375	2 139
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-42 545
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	-16
Total Aufwand	46 400	58 734
Nettoertrag	-27 382	-22 963
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	75 585	309 016
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-42 545
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	75 585	266 471
Realisierter Erfolg	48 203	243 508
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-98 161	-187 308
Gesamterfolg	-49 958	56 200

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

Erfolgsrechnung Klasse A USD

	1. 4. 2023 – 30. 9. 2023 USD	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 USD
Ertrag Bankguthaben	26	17
Ertrag Aktien	10 282	17 897
Sonstiger Ertrag	2	–
Total Erträge	10 310	17 914
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	561	5 438
Revisionsaufwand	891	1 669
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.55%)	21 103	40 188
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	1 662	3 185
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	–	90
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	–	821
Sonstiger Aufwand	747	1 100
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-22 059
Total Aufwand	24 964	30 432
Nettoertrag	-14 654	-12 518
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	59 386	206 001
Abzüglich Performancebeteiligung ²	-1 035	-1 035
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-22 059
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	58 351	182 907
Realisierter Erfolg	43 697	170 389
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-38 498	-114 614
Gesamterfolg	5 199	55 775

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						8 938 377	86.72
Schaffner NA	CHF	805	805		494.000	410 583	3.98
Aareal Bank I	EUR	2 790	2 790		33.050	92 210	0.89
ADLER Real Estate I	EUR	52 147			8.580	447 421	4.34
ALBA I	EUR	14 678	1 500		12.450	182 741	1.77
Allane I	EUR	17 792			11.800	209 946	2.04
APPLUS SERVICES I	EUR	17 000	17 000		9.900	168 300	1.63
Aves One Akt. nach Kapitalherabsetzung	EUR	5 000			14.400	72 000	0.70
Bauer I	EUR	8 338	8 338		5.360	44 692	0.43
Beter Bed I	EUR	85 000	85 000		5.750	488 750	4.74
Biofrontera NA	EUR	7 992			0.550	4 396	0.04
Biotest I	EUR	8 934	3 747		42.800	382 375	3.71
Caverion Reg.	EUR	20 000			8.610	172 200	1.67
CENTROTEC -I-	EUR	4 768		7 000	49.200	234 586	2.28
Cnova Bearer and Reg.	EUR	4 000			2.400	9 600	0.09
Covestro I	EUR	4 000	4 000		51.060	204 240	1.98
CTP Bearer / Reg.	EUR	22 302	848		13.540	301 969	2.93
Eurazeo	EUR	1 500			56.450	84 675	0.82
flatexDEGIRO NA	EUR	20 000			8.296	165 920	1.61
Gateway RE I	EUR	26 429	3 911		1.920	50 744	0.49
GSW Immobilien I	EUR	4 511	576		74.500	336 070	3.26
Heliad Equity Part NA nach Kapitalherabsetzung	EUR	45 900	45 900		4.100	188 190	1.83
Kontron Akt. nach Kapitalherabsetzung	EUR	17 500		2 500	18.340	320 950	3.11
Majorel Group Lux Reg.	EUR	13 000	13 000		29.650	385 450	3.74
Nord Light Group Reg. -Squeeze-out-	EUR	883	883		6.280	5 545	0.05
OHB I	EUR	3 224	3 224		42.750	137 826	1.34
ORANGE Belgium	EUR	12 415			13.740	170 582	1.66
OSRAM Licht NA	EUR	2 500			49.500	123 750	1.20
Pihlajalinn Reg.	EUR	33 568			8.110	272 236	2.64
Robertet	EUR	725	112		807.000	585 075	5.68
Roodmicrotec Bearer shs	EUR	250 000	250 000		0.342	85 500	0.83
Rovio Entertainment Reg.	EUR	13 575	13 575	6 000	9.180	124 619	1.21
Schaltbau NA	EUR	3 000			65.500	196 500	1.91
SMT Scharf NA	EUR	15 129			6.050	91 530	0.89
STS Group I	EUR	22 602	2 500		4.840	109 394	1.06
Tarkett I	EUR	46 084			10.250	472 361	4.58
Vastned Belgium	EUR	1 405			27.000	37 935	0.37
zooplus I	EUR	2 742	1 046		261.500	717 033	6.96
Dechra Pharmaceuticals Reg.	GBP	3 000	3 000		37.880	131 005	1.27
Elementis Reg.	GBP	50 000			1.242	71 589	0.69
Revolution Bars Reg.	GBP	414 528			0.038	17 920	0.17
Adevinta Reg.	NOK	12 500	15 000	2 500	105.900	117 500	1.14
Nortel Reg. -Squeeze-out-	NOK	167	167		25.000	371	0.00
AroCell Reg.	SEK	440 492		359 508	0.506	19 377	0.19
Doxa Reg.	SEK	181 692	181 692		2.850	45 018	0.44
Serneke Group -B- -Squeeze out-	SEK	120 566	150 848	30 282	28.250	296 109	2.87
Bco Santander -ADR-	USD	42 687		26 000	3.760	151 596	1.47

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

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						82 061	0.80
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	0.28
ZEAG Energie	EUR	645			80.000	51 600	0.50
NMC Health Reg.	GBP	17 000			0.000	0	0.00
Total Effekten						9 020 438	87.52
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						42 492	0.41
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						1 243 913	12.07
Gesamtfondsvermögen						10 306 843	100.00
Verbindlichkeiten						-37 079	-0.36
Total Nettofondsvermögen						10 269 764	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
CHF 0.96855 = EUR 1.0000	GBP 0.867449 = EUR 1.0000	USD 1.058756 = EUR 1.0000	NOK 11.265998 = EUR 1.0000				
CAD 1.43141 = EUR 1.0000	PLN 4.6215 = EUR 1.0000	JPY 157.991837 = EUR 1.0000	DKK 7.457 = EUR 1.0000				
AUD 1.640451 = EUR 1.0000	SEK 11.502499 = EUR 1.0000						

Vermögensstruktur Aktien

Aktien nach Ländern netto long/short	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Belgien	208 517	2.02
Deutschland	4 045 073	39.25
Finnland	574 600	5.57
Frankreich	1 142 111	11.08
Luxemburg	385 450	3.74
Niederlande	885 819	8.59
Norwegen	117 870	1.14
Österreich	320 950	3.11
Portugal	28 550	0.28
Schweden	360 504	3.50
Schweiz	410 583	3.98
Spanien	319 896	3.10
Vereinigtes Königreich	220 514	2.14
Total	9 020 438	87.52

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	9 020 438	8 938 377	-	82 061
Obligationen	-	-	-	-
Derivate	42 492	-	-14 830	57 322
Total	9 062 930	8 938 377	-14 830	139 383

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	Valora NA		2 661
DKK	SimCorp I	1 000	1 000
EUR	Aareal Bank Inh. z.Vk eingereichte I-Akt.	2 500	10 000
EUR	CENTROTEC Inh.z. Rückkauf eingereichte Akt.	6 000	6 000
EUR	home24 Inh.		2 163
EUR	Intertrust		8 110
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	Petro Welt Technologies Inh.	13 141	13 141
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
GBP	Devro Reg.		20 000
GBP	EMIS Group Reg.		5 000
GBP	Mediclinic		10 000
NOK	Metlwater Reg.	7	70 007
USD	Chinook Therapeutics eg.	6 500	6 500
USD	Paratek Pharmaceuticals Reg.	150 000	150 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 9. 2023
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 16.01.24	CHF	-	-	-400 000	-400 000
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 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 USD EUR 11.09.23	USD	-	405 000	-405 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 11.10.23	USD	-	-	-110 000	-110 000
Devisenterminkontrakt USD EUR 20.10.23	USD	-	-	-400 000	-400 000
Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A CHF					
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 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	1 543 016	15.02
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.	EUR 2.24	29 436
6 500	Chinook Therapeutics -CVR-	USD 0.00	0
11 500	Clementia Pharmaceuticals -CVR-	USD 1.35	14 663
100 000	Epizyme -CVR-	USD 0.02	1 889
150 000	Paratek Pharmaceuticals CVR	USD 0.08	11 334
Total Bedingte Wertrechte			57 322

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30.9.2023 EUR	Erfolg EUR
CHF/EUR	16.01.2024	-400 000	421 233	-415 984	5 249
GPB/EUR	11.10.2023	-190 000	221 342	-218 943	2 399
SEK/EUR	11.10.2023	-4 250 000	356 553	-369 461	-12 908
USD/EUR	11.10.2023	-110 000	102 752	-103 841	-1 089
USD/EUR	20.10.2023	-400 000	374 174	-377 465	-3 290
Erfolg Devisentermingeschäfte					-9 640

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A CHF

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	3 005 047	100.61
netto	18 220	0.61

Devisentermingeschäfte der Klasse A CHF

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.9.2023 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	28.12.2023	-3 121 099	3 000 000	-3 005 047	-5 047	-5 211
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A CHF					-5 047	-5 211

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A USD

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 624 979	100.56
netto	9 049	0.56

Devisentermingeschäfte der Klasse A USD

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30.9.2023 USD	Erfolg USD	Erfolg EUR
EUR/USD	28.12.2023	-1 527 948	1 625 000	-1 624 979	21	20
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A USD					21	20

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat Geschäften

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. September 2023

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 30. September 2023 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 Markt-

bedingungen 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.