

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

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2022

Inhalt

3 – 4 **Fakten und Zahlen**

Träger des Fonds
Fondsmerkmale
Kennzahlen

5 – 14 **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

15 **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 Vertriebssträgerin

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

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fakten und Zahlen

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven Fund liegt hauptsächlich darin, langfristig 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. 2022	31. 3. 2022	31. 3. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	10.46	10.77	9.32
Ausstehende Anteile Klasse A EUR	37 596	39 599	38 599
Ausstehende Anteile Klasse IA EUR	60	60	60
Ausstehende Anteile Klasse A CHF	25 757	25 857	25 857
Ausstehende Anteile Klasse A USD	11 500	11 500	11 500
Inventarwert pro Anteil Klasse A EUR in EUR	131.39	136.91	123.62
Inventarwert pro Anteil Klasse IA EUR in EUR	12 904.52	13 395.69	12 014.49
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF in CHF	117.59	122.23	110.65
Inventarwert pro Anteil Klasse A USD in USD	136.92	140.98	126.81
Performance Klasse A EUR	-3.72% ¹	24.56% ²	-1.98% ³
Performance Klasse IA EUR	-3.20% ¹	25.19% ²	-1.24% ³
Performance Klasse A CHF	-3.53% ¹	24.45% ²	-2.26% ³
Performance Klasse A USD	-2.50% ¹	24.05% ²	0.46% ³
TER ohne Performance Fee Klasse A EUR	2.88%	2.85%	2.99%
TER inkl. Performance Fee Klasse A EUR	2.88%	4.42%	3.99%
TER ohne Performance Fee Klasse IA EUR	2.12%	2.09%	2.25%
TER inkl. Performance Fee Klasse IA EUR	2.12%	3.75%	3.48%
TER ohne Performance Fee Klasse A CHF	2.86%	2.84%	2.98%
TER inkl. Performance Fee Klasse A CHF	2.86%	4.38%	3.93%
TER ohne Performance Fee Klasse A USD	2.84%	2.83%	3.01%
TER inkl. Performance Fee Klasse A USD	2.84%	4.37%	4.68%
PTR ⁴	1.35	1.76	2.04
Transaktionskosten in EUR ⁵	23 980	35 244	28 351

¹ Performance 1. 1. – 30. 9. 2022

² Performance 1. 1. – 31. 12. 2021

³ Performance 1. 1. – 31. 12. 2020

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.

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

	30.9.2022 EUR	31.3.2022 EUR		
Bankguthaben auf Sicht	331 816	1 316 612		
Debitoren VST CH	4 407	1 415		
Debitoren ausl. Quellensteuer	11 154	4 797		
Aktien	11 369 467	12 236 850		
Derivate	15 440	80 001		
Sonstige Aktiven	534	-		
Gesamtfondsvermögen	11 732 818	13 639 675		
Aktien leer verkauft	-	-79 281		
Bankverbindlichkeiten	-1 234 816	-2 601 282		
Verbindlichkeiten	-35 592	-190 128		
Nettofondsvermögen	10 462 410	10 768 984		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A EUR	39 599	38 599		
Ausgegebene Anteile	-	1 000		
Zurückgenommene Anteile	-2 003	-		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A EUR	37 596	39 599		
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	25 857	25 857		
Ausgegebene Anteile	-	-		
Zurückgenommene Anteile	-100	-		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF	25 757	25 857		
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
30.9.2022	131.39	12 904.52	117.59	136.92
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	10 768 984			
Ausschüttung	-			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-278 555			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	-28 019			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10 462 410			

Erfolgsrechnung Klasse A EUR

	1.4. – 30.9.2022 EUR	1.4.2021 – 31.3.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	57 174	34 111
Sonstiger Ertrag	–	332
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	-178
Total Erträge	57 174	34 265
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	11 022	10 561
Revisionsaufwand	2 735	5 299
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.51%)	65 245	134 555
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	5 220	10 940
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	324	1 995
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	2 960	–
Sonstiger Aufwand	1 267	2 279
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-72 740
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	377	–
Total Aufwand	89 150	92 889
Nettoertrag	-31 976	-58 624
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37 891	927 218
Abzüglich Performancebeteiligung ²	–	-84 857
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-72 740
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	37 891	769 621
Realisierter Erfolg	5 915	710 997
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-220 832	-187 873
Gesamterfolg	-214 917	523 124

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

Erfolgsrechnung Klasse IA EUR

	1.4. – 30.9.2022 EUR	1.4.2021 – 31.3.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	8 498	5 052
Sonstiger Ertrag	–	49
Total Erträge	8 498	5 101
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 673	1 564
Revisionsaufwand	417	785
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.75%)	6 944	13 903
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	795	1 620
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	48	296
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	439	–
Sonstiger Aufwand	197	336
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-4 707
Total Aufwand	10 513	13 797
Nettoertrag	-2 015	-8 696
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 912	137 149
Abzüglich Performancebeteiligung ²	–	-13 244
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-4 707
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 912	119 198
Realisierter Erfolg	3 897	110 502
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-33 221	-27 629
Gesamterfolg	-29 324	82 873

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

Erfolgsrechnung Klasse A CHF

	1.4. – 30.9.2022 CHF	1.4.2021 – 31.3.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	32 957	20 007
Sonstiger Ertrag	–	196
Total Erträge	32 957	20 203
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	6 468	6 060
Revisionsaufwand	1 592	3 072
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.50%)	38 723	78 524
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	3 038	6 330
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	187	1 149
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	1 741	–
Sonstiger Aufwand	1 315	1 303
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-42 216
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-16	–
Total Aufwand	53 048	54 222
Nettoertrag	-20 091	-34 019
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	291 959	669 831
Abzüglich Performancebeteiligung ²	–	-48 591
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-42 216
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	291 959	579 024
Realisierter Erfolg	271 868	545 005
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-392 066	-1 072
Gesamterfolg	-120 198	543 933

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

Erfolgsrechnung Klasse A USD

	1.4. – 30.9.2022 USD	1.4.2021 – 31.3.2022 USD
Ertrag Bankguthaben	–	–
Ertrag Aktien	16 429	10 042
Sonstiger Ertrag	98	98
Total Erträge	16 618	10 140
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	3 326	3 069
Revisionsaufwand	797	1 553
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.48%)	19 851	40 143
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	1 520	3 206
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	90	585
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	821	–
Sonstiger Aufwand	647	659
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste	–	-21 436
Total Aufwand	27 052	27 779
Nettoertrag	-10 434	-17 639
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	284 947	394 159
Abzüglich Performancebeteiligung ²	–	-24 737
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-21 436
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	284 947	347 986
Realisierter Erfolg	274 513	330 347
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-321 035	-73 250
Gesamterfolg	-46 522	257 097

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						11 291 252	96.24
Aareal Bank Inh. z.Vk eingereichte I-Akt.	EUR	7 500	7 500		32.200	241 500	2.06
Accell Group -I-	EUR	4 520	13 135	11 580	57.550	260 126	2.22
ADLER Real Estate	EUR	52 147			7.300	380 673	3.24
ALBA Inh.	EUR	11 178	6 455		22.800	254 858	2.17
Albioma	EUR	7 001	7 001		46.360	324 566	2.77
Allane Inh.	EUR	17 792	103		11.100	197 491	1.68
Atlantia Spa	EUR	10 000	10 000		22.610	226 100	1.93
BasWare	EUR	5 642	5 642		39.650	223 705	1.91
Be Shaping the Futures na	EUR	75 000	75 000		3.430	257 250	2.19
Biofrontera NA	EUR	7 104			1.465	10 407	0.09
Biotest AG	EUR	5 187	1 687		41.900	217 335	1.85
CENTROTEC -I-	EUR	1 500		5 500	50.000	75 000	0.64
Cnova	EUR	4 000			3.500	14 000	0.12
CTP Bearer / Reg.	EUR	21 454	12 901		10.240	219 689	1.87
EDF	EUR	12 500	12 500		11.890	148 625	1.27
Eurazeo	EUR	1 500			53.850	80 775	0.69
flatexDEGIRO NA	EUR	10 000	2 000		9.226	92 260	0.79
HELLA Inh.	EUR	5 953			66.450	395 577	3.37
Hunter Douglas Bearer	EUR	2 000			174.800	349 600	2.98
Intertrust	EUR	15 000	5 000		19.540	293 100	2.50
KUKA	EUR	13 483	7 888		82.600	1 113 696	9.49
msg life	EUR	10 000		10 137	2.880	28 800	0.25
Neways Electronics -I-	EUR	28 128	8 067	120	12.750	358 632	3.06
Ontex Group	EUR	3 000			5.515	16 545	0.14
ORANGE Belgium	EUR	12 415			18.000	223 470	1.90
OSRAM Licht NA	EUR	2 500			52.500	131 250	1.12
Pihlajalinna Reg.	EUR	33 568			9.270	311 175	2.65
Robertet	EUR	613	75		820.000	502 660	4.28
S & T	EUR	20 000	2 000		14.570	291 400	2.48
Schaltbau NA	EUR	3 000			58.200	174 600	1.49
Siemens Gamesa Renewable Energy Inh.	EUR	17 500	17 500		17.925	313 688	2.67
SLM Solutions Group	EUR	25 000	25 000		19.600	490 000	4.18
SMT Scharf NA	EUR	15 129	15 129		10.700	161 880	1.38
Ste Marseillaise du Tunnel Prado Carenage I	EUR	1 250		750	27.600	34 500	0.29
STS Group AG	EUR	20 102	20 102		4.010	80 609	0.69
Tarkett Inh.	EUR	39 484	2 000		12.380	488 812	4.17
Vastned Retail Belgium	EUR	1 405			27.300	38 357	0.33
zooplus Inh.	EUR	1 045	1 045		340.000	355 300	3.03
Aveva Group Reg.	GBP	1 500	3 000	1 500	31.420	53 707	0.46
Elementis Reg.	GBP	50 000	25 000		0.903	51 422	0.44
EMIS Group Reg.	GBP	2 500	4 000	1 500	18.900	53 844	0.46
Homeserve Reg.	GBP	20 000	20 000		11.840	269 844	2.30
Mediclinic	GBP	10 000	10 000		4.930	56 180	0.48
Micro Focus Reg.	GBP	15 000	15 000		5.204	88 953	0.76
Revolution Bars	GBP	414 528			0.102	47 946	0.41
House of Control Group Reg.	NOK	350 000	350 000		10.750	352 443	3.00

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

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2022

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2022	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2022	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Merzell Reg.	NOK	19 115	451 302	432 187	6.270	11 227	0.10
Play Magnus Reg.	NOK	150 000	150 000		12.680	178 165	1.52
AroCell Reg.	SEK	800 000			0.499	36 683	0.31
Cary Group Reg.	SEK	3 597	3 597		70.100	23 193	0.20
Haldex	SEK	47 944	52 788	100 000	65.500	288 855	2.46
Semcon Reg.	SEK	8 815	8 815		156.400	126 813	1.08
Swedish Match Reg.	SEK	11 000	66 000	55 000	110.000	111 299	0.95
Bco Santander -ADR-	USD	68 687			2.320	162 668	1.39
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						78 215	0.67
Sundance Resources	AUD	3 503 128			0.000	0	0.00
Joyou	EUR	13 202			0.000	0	0.00
Luz Saude	EUR	5 000			5.710	28 550	0.24
ZEAG Energie	EUR	645			77.000	49 665	0.42
NMC Health Reg.	GBP	17 000			0.000	0	0.00
Total Effekten						11 369 467	96.90
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						15 440	0.13
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						347 911	2.97
Gesamtfondsvermögen						11 732 818	100.00
Bankverbindlichkeiten						-1 234 816	-10.52
Verbindlichkeiten						-35 592	-0.30
Total Nettofondsvermögen						10 462 410	
Umrechnungskurse:							
CHF 0.9642 = EUR 1.0000		GBP 0.877543 = EUR 1.0000		USD 0.979629 = EUR 1.0000		NOK 10.675499 = EUR 1.0000	
CAD 1.34605 = EUR 1.0000		PLN 4.8385 = EUR 1.0000		JPY 141.79931 = EUR 1.0000		DKK 7.43545 = EUR 1.0000	
AUD 1.523699 = EUR 1.0000		SEK 10.87165 = EUR 1.0000					

Vermögensstruktur Aktien

Aktien nach Ländern netto long/short	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Australien	0	0.00
Belgien	278 372	2.37
Curaçao	349 600	2.98
Deutschland	4 450 902	37.94
Finnland	534 881	4.56
Frankreich	1 579 938	13.47
Italien	483 350	4.12
Niederlande	1 145 547	9.76
Norwegen	541 834	4.62
Österreich	291 400	2.48
Portugal	28 550	0.24
Schweden	586 843	5.00
Spanien	476 355	4.06
Vereinigtes Königreich	621 895	5.30
Total	11 369 467	96.90

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2022

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	11 369 467	11 291 252	–	78 215
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	15 440	–	-54 229	69 669
Total	11 384 907	11 291 252	-54 229	147 884

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	Bank Linth LLB AG N 2. Linie	1 000	1 000		
CHF	Bank Linth LLB NA		1 000		
CHF	Liechtensteinische Landesbank NA	5 000	3 540		
CHF	Vifor Pharma NA 2. Linie Februar 2022	5 000	9 000		
EUR	AGFA-Gevaert		15 000		
EUR	Akka Technologies -I-		8 875		
EUR	Falck Renewables		75 000		
EUR	GrandVision		358		
EUR	GxP German Prop. Akt. nach Kapitalherabsetzung	59 896	67 396		
EUR	Next Games Reg.	42 911	158 080		
EUR	Resilux		1 607		
EUR	Sinner-Schrader Inh.	14 644	30 413		
EUR	SMT Scharf -I-	1 334	15 129		
EUR	TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi		150 000		
GBP	Biffa Reg.	25 000	25 000		
GBP	J Menzies Reg.		10 000		
GBP	Playtech	4 000	4 000		
GBP	Sanne Group		30 000		
GBP	Ultra Electronics		5 000		
NOK	EcoOnline eg.	100 000	100 000		
NOK	Norway Royal Salmon		2 000		
NOK	Sbanken Reg.	5 247	90 247		
SEK	GHP Specialty Care Reg.		50 000		
USD	Epizyme Inc	100 000	100 000		
USD	trivago -A- ADR		7 700		
Bezugsrechte					
EUR	CTP Anr. Dividende 2022	14 053	14 053		
Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.9.2022
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 25.04.22	CHF	-700 000	700 000	-	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 14.09.22	GBP	-	900 000	-900 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 27.05.22	GBP	-	500 000	-500 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 21.11.22	SEK	-	6 000 000	-8 000 000	-2 000 000
Devisenterminkontrakt USD CHF 29.04.22	USD	-550 000	550 000	-	-
Arvernis Capital (CH) Europe Event Driven A CHF					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 29.06.22	CHF	3 200 000	-	-3 200 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 29.09.22	CHF	-	3 200 000	-3 200 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 29.12.22	CHF	-	3 100 000	-	3 100 000
Arvernis Capital (CH) Europe Event Driven A USD					
Devisenterminkontrakt EUR USD 29.06.22	USD	1 640 000	-	-1 640 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 29.09.22	USD	-	1 640 000	-1 640 000	-
Devisenterminkontrakt EUR USD 29.12.22	USD	-	1 600 000	-	1 600 000

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	253 434	2.42
netto	–	0.00

Bedingte Wertrechte

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert EUR
60 000	Intercell	EUR 0.00	–
23 740	Next Games Anr. special entitlement	EUR 2.065	49 023
100 000	Epizyme -CVR-	USD 0.02	2 042
5 000	Swedish Orphan Biovitrum	USD 0.54	2 756
11 500	Clementia Pharmaceuticals	USD 1.35	15 848
Total Bedingte Wertrechte			69 669

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30.9.2022 EUR	Erfolg EUR
SEK/EUR	21.11.2022	-2 000 000	202 884	-183 765	19 119
Erfolg Devisentermingeschäfte					19 119

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A CHF

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	3 141 110	103.71
netto	112 366	3.71

Devisentermingeschäfte der Klasse A CHF

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.9.2022 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	29.12.2022	-3 264 532	3 100 000	-3 141 110	-41 110	-42 636
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A CHF					-41 110	-42 636

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A USD

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 630 086	103.52
netto	55 428	3.52

Devisentermingeschäfte der Klasse A USD

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30.9.2022 USD	Erfolg USD	Erfolg EUR
EUR/USD	29.12.2022	-1 651 528	1 600 000	-1 630 086	-30 086	-30 712
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A USD					-30 086	-30 712

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat Geschäften
Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank)

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. September 2022

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 bis 30. September 2022 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

§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 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 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 Kommissionssätze 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.

4. Angaben über Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag wurde dem Finanzdienstleistungsgesetz (FIDLEG), dem Finanzinstitutsgesetz (FINIG), dem revidierten Kollektivanlagengesetz (KAG), den dazugehörigen Verordnungen und den darauf basierenden neuen Musterdokumenten der Asset Management Association Switzerland angepasst.

Dabei handelte es sich um regulatorische Anpassungen, welche nicht publiziert werden mussten.

Der neue Fondsvertrag wurde von der FINMA am 26. 7. 2022 genehmigt.