



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 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 – 15** **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

- 16** **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 Aktienindizes 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. 2024	31. 3. 2024	31. 3. 2023
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	10.44	9.99	10.58
Ausstehende Anteile Klasse A EUR	36 971	36 971	37 596
Ausstehende Anteile Klasse IA EUR	60	60	60
Ausstehende Anteile Klasse A CHF	24 817	25 757	25 757
Ausstehende Anteile Klasse A USD	11 500	11 500	11 500
Inventarwert pro Anteil Klasse A EUR in EUR	136.22	129.18	136.07
Inventarwert pro Anteil Klasse IA EUR in EUR	13 576.00	12 828.80	13 411.80
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF in CHF	116.55	112.11	120.89
Inventarwert pro Anteil Klasse A USD in USD	146.80	138.59	143.64
Performance Klasse A EUR	4.19% ¹	-0.25% ²	3.82% ³
Performance Klasse IA EUR	4.75% ¹	0.50% ²	4.00% ³
Performance Klasse A CHF	2.04% ¹	-2.34% ²	3.37% ³
Performance Klasse A USD	5.00% ¹	1.65% ²	4.44% ³
TER ohne Performance Fee Klasse A EUR	2.82%	2.87%	2.87%
TER inkl. Performance Fee Klasse A EUR	2.82%	2.87%	2.87%
TER ohne Performance Fee Klasse IA EUR	2.09%	2.12%	2.14%
TER inkl. Performance Fee Klasse IA EUR	2.09%	2.12%	2.14%
TER ohne Performance Fee Klasse A CHF	2.82%	2.87%	2.87%
TER inkl. Performance Fee Klasse A CHF	2.82%	2.87%	2.87%
TER ohne Performance Fee Klasse A USD	2.82%	2.88%	2.87%
TER inkl. Performance Fee Klasse A USD	3.21%	2.88%	2.93%
PTR ⁴	0.73	1.47	2.31
Explizite Transaktionskosten in EUR ⁵	11 847	20 978	42 495

¹ Performance 1.1. – 30. 9. 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.

Vermögensrechnung

	30. 9. 2024 EUR	31. 3. 2024 EUR		
Bankguthaben auf Sicht	820 628	710 088		
Debitoren VST CH	1 539	1 490		
Aktien	9 629 672	9 251 206		
Derivate	24 077	48 055		
Sonstige Aktiven	–	1 131		
Gesamtfondsvermögen	10 475 916	10 011 970		
Verbindlichkeiten	-40 376	-21 876		
Nettofondsvermögen	10 435 540	9 990 094		
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine		
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse A EUR	36 971	37 596		
Ausgegebene Anteile	–	–		
Zurückgenommene Anteile	–	-625		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A EUR	36 971	36 971		
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	25 757		
Ausgegebene Anteile	–	–		
Zurückgenommene Anteile	-940	–		
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse A CHF	24 817	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. 2024	136.22	13 576.00	116.55	146.80
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	9 990 094			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-113 902			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	559 348			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10 435 540			

Erfolgsrechnung Klasse A EUR

	1. 4. 2024 – 30. 9. 2024 EUR	1. 4. 2023 – 31. 3. 2024 EUR
Ertrag Bankguthaben	11	2 462
Ertrag Aktien	18 578	36 696
Sonstiger Ertrag	–	7
Total Erträge	18 589	39 165
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	513	1 836
Revisionsaufwand	2 759	5 456
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.47%)	60 611	122 112
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	4 926	9 827
Sonstiger Aufwand	1 165	3 510
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-67 306
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	–	-119
Total Aufwand	69 974	75 316
Nettoertrag	-51 385	-36 151
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	128 649	38 612
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-67 306
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	128 649	-28 694
Realisierter Erfolg	77 264	-64 845
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	182 902	-189 084
Gesamterfolg	260 166	-253 929

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

Erfolgsrechnung Klasse IA EUR

	1. 4. 2024 – 30. 9. 2024 EUR	1. 4. 2023 – 31. 3. 2024 EUR
Ertrag Bankguthaben	2	396
Ertrag Aktien	2 997	5 869
Sonstiger Ertrag	–	1
Total Erträge	2 999	6 266
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	83	293
Revisionsaufwand	445	875
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.75%)	6 924	13 690
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	795	1 575
Sonstiger Aufwand	187	562
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-4 903
Total Aufwand	8 434	12 092
Nettoertrag	-5 435	-5 826
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 769	6 187
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-4 903
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	20 769	1 284
Realisierter Erfolg	15 334	-4 542
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	29 499	-30 437
Gesamterfolg	44 833	-34 979

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

Erfolgsrechnung Klasse A CHF

	1. 4. 2024 – 30. 9. 2024 CHF	1. 4. 2023 – 31. 3. 2024 CHF
Ertrag Bankguthaben	8	1 487
Ertrag Aktien	10 846	22 381
Sonstiger Ertrag	–	4
Total Erträge	10 854	23 872
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	299	1 122
Revisionsaufwand	1 608	3 318
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.47%)	35 296	74 847
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	2 872	5 977
Sonstiger Aufwand	672	2 131
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-41 263
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-228	–
Total Aufwand	40 519	46 132
Nettoertrag	-29 665	-22 260
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	135 878	-11 465
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-41 263
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	135 878	-52 728
Realisierter Erfolg	106 213	-74 988
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	100 133	-86 662
Gesamterfolg	206 346	-161 650

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

Erfolgsrechnung Klasse A USD

	1. 4. 2024 – 30. 9. 2024 USD	1. 4. 2023 – 31. 3. 2024 USD
Ertrag Bankguthaben	5	824
Ertrag Aktien	6 191	12 161
Sonstiger Ertrag	–	2
Total Erträge	6 196	12 987
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	173	606
Revisionsaufwand	931	1 808
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.47%)	20 336	40 541
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	1 661	3 256
Sonstiger Aufwand	389	1 167
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-22 435
Total Aufwand	23 490	24 943
Nettoertrag	-17 294	-11 956
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	14 790	17 879
Abzüglich Performancebeteiligung ²	-6 227	–
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-22 435
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	8 563	-4 556
Realisierter Erfolg	-8 731	-16 512
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	47 118	-33 965
Gesamterfolg	38 387	-50 477

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. September 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.9.2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.9.2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						9 547 611	91.14
Aluflexpack NA	CHF	8 840	18 129	42 000	14.500	136 152	1.30
Aluflexpack NA 2. Linie April 2024	CHF	41 260	42 000	740	15.250	668 347	6.38
ALBA I	EUR	14 678			7.800	114 488	1.09
Alkemy Reg.	EUR	2 500	5 181	2 681	12.000	30 000	0.29
Allane I	EUR	17 792			10.200	181 478	1.73
AUDI I CLAIM-Nachbesserungsrecht	EUR	600	600		203.180	121 908	1.16
Bauer I	EUR	8 338			4.720	39 355	0.38
Biotest I	EUR	11 039	1 011		41.600	459 222	4.38
CENTROTEC -I-	EUR	4 768			49.600	236 493	2.26
Cnova Bearer and Reg.	EUR	4 000			2.570	10 280	0.10
Covestro I	EUR	3 000		1 500	55.940	167 820	1.60
ENCAVIS I-Akt. z. VK eingereichte I-Akt.	EUR	21 288	21 288		17.400	370 411	3.54
Ercros I	EUR	108 769	88 769		3.495	380 148	3.63
flatexDEGIRO NA	EUR	20 000			12.855	257 100	2.45
Gateway RE I	EUR	36 450			0.750	27 338	0.26
Greenvolt ER Reg.	EUR	24 324		17 618	8.300	201 889	1.93
Grifols	EUR	11 033	32 000	20 967	8.075	89 091	0.85
GSW Immobilien I	EUR	4 554			80.000	364 320	3.48
Heliad NA	EUR	13 819		5 306	9.000	124 371	1.19
Kontron Akt. nach Kapitalherabsetzung	EUR	10 000			16.060	160 600	1.53
Lotto24 NA nach Kapitalherabsetzung -Squeeze-out-	EUR	300	300		515.000	154 500	1.47
Marel Reg.	EUR	30 000	15 000		3.450	103 500	0.99
Neoen	EUR	2 000	2 000		39.000	78 000	0.74
ORANGE Belgium	EUR	12 415			14.820	183 990	1.76
OSRAM Licht NA	EUR	2 500			50.400	126 000	1.20
Pihlajalinn Reg.	EUR	33 568			9.840	330 309	3.15
Robertet	EUR	503		222	951.000	478 353	4.57
Roodmicrotec Bearer shs -Squeeze-out-	EUR	270 869		355	0.350	94 804	0.90
S IMMO I	EUR	7 558	7 558		22.100	167 032	1.59
Schaltbau NA	EUR	3 000			58.000	174 000	1.66
SMT Scharf NA	EUR	15 129			8.300	125 571	1.20
STS Group I	EUR	22 602			5.000	113 010	1.08
Tarkett I	EUR	46 084			9.420	434 111	4.14
zooplus I	EUR	3 229			224.000	723 296	6.90
Equals Group Reg.	GBP	50 000	50 000		1.140	68 507	0.65
Hargreaves Lans Reg.	GBP	4 500	9 500	5 000	11.145	60 277	0.58
Learning Techno Reg.	GBP	50 000	50 000		0.950	57 089	0.54
The Revel Collective Reg.	GBP	414 528			0.009	4 633	0.04
XP Power Reg.	GBP	6 300	6 300		13.180	99 796	0.95
Beerenberg Reg.	NOK	27 500	27 500		39.700	92 875	0.89
Everfuel Reg.	NOK	15 000	15 000		12.900	16 461	0.16
TGS Reg.	NOK	1 829	6 829	5 000	99.250	15 443	0.15
Value Reg.	NOK	31 913	31 913		41.800	113 481	1.08
Concentric Reg.	SEK	27 500	27 500		219.000	532 352	5.08
Dala Energi Reg.	SEK	60 264	60 264		87.200	464 512	4.43
Doxa Reg.	SEK	363 384	181 692		1.112	35 718	0.34

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. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 9. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Kindred Group -SDR-	SEK	35 000	5 000		129.100	399 408	3.81
ZignSec Reg.	SEK	1 500 000	1 500 000		1.205	159 772	1.53
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						82 061	0.78
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	0.27*
ZEAG Energie	EUR	645			80.000	51 600	0.49*
NMC Health Reg.	GBP	17 000			0.000	0	0.00*
Total Effekten						9 629 672	91.92
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						24 077	0.23
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						822 167	7.85
Gesamtfondsvermögen						10 475 916	100.00
Verbindlichkeiten						-40 376	-0.39
Total Nettofondsvermögen						10 435 540	0.00

* 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 0.94145 = EUR 1.0000	GBP 0.832037 = EUR 1.0000	USD 1.116057 = EUR 1.0000	NOK 11.754999 = EUR 1.0000
CAD 1.507751 = EUR 1.0000	PLN 4.2815 = EUR 1.0000	JPY 159.639770 = EUR 1.0000	DKK 7.454650 = EUR 1.0000
AUD 1.608750 = EUR 1.0000	SEK 11.313 = EUR 1.0000		

Vermögensstruktur Aktien

Aktien nach Ländern netto long/short	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Belgien	183 990	1.76
Dänemark	16 461	0.16
Deutschland	3 934 193	37.55
Finnland	330 309	3.15
Frankreich	990 464	9.45
Island	103 500	0.99
Italien	30 000	0.29
Malta	399 408	3.81
Niederlande	105 084	1.00
Norwegen	221 799	2.12
Österreich	327 632	3.13
Portugal	230 439	2.20
Schweden	1 192 354	11.38
Schweiz	804 498	7.68
Singapur	99 796	0.95
Spanien	469 239	4.48
Vereinigtes Königreich	190 505	1.82
Total	9 629 672	91.92

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

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	9 629 672	9 547 611	–	82 061
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	24 077	–	-2 378	26 455
Total	9 653 749	9 547 611	-2 378	108 516

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	6	6
CHF	Von Roll Holding AG	38 557	263 874
EUR	Addiko Bank I	3 058	3 058
EUR	Caverion Reg. -Squeeze-out-		49 349
EUR	ENCAVIS I	20 000	20 000
EUR	Grifols	5 000	5 000
EUR	KATEK I		10 000
EUR	Morphosys I		11 000
EUR	Netex Knowledge Factory I	19 474	19 474
EUR	OHB I Share		3 224
EUR	Ottakringer Getränke Vorz.Akt.		2 594
EUR	Purmo Group -C- Reg.	30 000	30 000
EUR	Tion Renew I	2 957	8 009
EUR	USU Software Akt. nach Kapitalherabsetzung	1 276	18 776
EUR	Zapf Creation NA -Squeeze-out-	2 291	5 305
GBP	Kin and Carta Reg.		100 000
NOK	Adevinta Reg.		12 500
NOK	Carasent Reg.	94 378	94 378
NOK	PGS Reg.	150 000	150 000
SEK	Calliditas Reg.	13 966	13 966
SEK	Doxa Reg. Shs 2024	181 692	181 692
SEK	Resurs Reg.	250 000	250 000
SEK	Serneke Group -B- -Squeeze out-		120 566

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 9. 2024
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 21.06.24	CHF	-660 000	660 000	-	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 25.09.24	CHF	-	760 000	-760 000	-
Devisenterminkontrakt CHF EUR 27.12.24	CHF	-	-	-760 000	-760 000
Devisenterminkontrakt GBP EUR 22.04.24	GBP	-116 000	116 000	-	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 22.05.24	GBP	-	116 000	-116 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 25.09.24	GBP	-	250 000	-250 000	-
Devisenterminkontrakt GBP EUR 27.12.24	GBP	-	-	-250 000	-250 000
Devisenterminkontrakt NOK EUR 25.09.24	NOK	-	3 070 000	-3 070 000	-
Devisenterminkontrakt NOK EUR 28.10.24	NOK	-	-	-2 950 000	-2 950 000
Devisenterminkontrakt SEK EUR 22.04.24	SEK	-4 000 000	4 000 000	-	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 25.07.24	SEK	-3 550 000	12 260 000	-8 710 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 25.09.24	SEK	-	17 870 000	-17 870 000	-
Devisenterminkontrakt SEK EUR 27.12.24	SEK	-	-	-9 300 000	-9 300 000
Devisenterminkontrakt SEK EUR 28.10.24	SEK	-	-	-4 500 000	-4 500 000
Devisenterminkontrakt SEK EUR 29.11.24	SEK	-	-	-3 500 000	-3 500 000

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A CHF

Devisenterminkontrakt EUR CHF 25.06.24	CHF	2900000	-	-2900000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 25.09.24	CHF	-	2810000	-2810000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 27.12.24	CHF	-	2880000	-	2880000

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.

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 9. 2024
Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A USD					
Devisenterminkontrakt EUR USD 25.06.24	USD	1 600 000	–	-1 600 000	–
Devisenterminkontrakt EUR USD 25.09.24	USD	–	1 625 000	-1 625 000	–
Devisenterminkontrakt EUR USD 27.12.24	USD	–	1 680 000	–	1 680 000

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	2 918 842	27.97
netto	12 369	0.12

Bedingte Wertrechte

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert EUR
60 000	Intercell -Anspruch auf Nachbesserung Umtausch-	EUR 0.00	—*
2 594	Ottakringer Getränke - Squeeze-out ANR 2024	EUR 0.00	—*
13 141	Petro Welt Tech Anr. auf zukünftige Nachzahlungen	EUR 0.00	—*
6 500	Chinook Therapeutics -CVR-	USD 0.00	—*
11 500	Clementia Pharmaceuticals -CVR-	USD 1.35	13 911*
100 000	Epizyme -CVR-	USD 0.02	1 792*
150 000	Resistance Acquisition CVR	USD 0.08	10 752*
Total Bedingte Wertrechte			26 455

* 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.

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 30. 9. 2024 EUR	Erfolg EUR
CHF/EUR	27. 12. 2024	-760 000	811 290	-812 272	-982
GPB/EUR	27. 12. 2024	-250 000	298 859	-299 306	-447
NOK/EUR	28. 10. 2024	-2 950 000	253 556	-250 749	2 807
SEK/EUR	25. 07. 2024	-9 300 000	823 204	-822 723	481
SEK/EUR	28. 10. 2024	-4 500 000	397 871	-397 848	23
SEK/EUR	29. 11. 2024	-3 500 000	305 631	-309 489	-3 858
Erfolg Devisentermingeschäfte					-1 976

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A CHF

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	2 875 633	99.42
netto	—	0.00

Devisentermingeschäfte der Klasse A CHF

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 9. 2024 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	27. 12. 2024	-3 073 410	2 880 000	-2 875 633	4 367	4 639
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A CHF					4 367	4 639

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A USD

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 685 626	99.85
netto	—	0.00

Devisentermingeschäfte der Klasse A USD

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand USD	Wert per 30. 9. 2024 USD	Erfolg USD	Erfolg EUR
EUR/USD	27. 12. 2024	-1 504 972	1 680 000	-1 685 626	-5 626	-5 041
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A USD					-5 626	-5 041
Total Derivate						24 077

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat Geschäften

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. September 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 bis 30. September 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.