

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

Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven Fund

Geprüfter Jahresbericht per 31. März 2023

Inhalt

3 – 4	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
5	Bericht des Portfoliomanagers
6 – 15	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
16	Erläuterungen zum Jahresbericht
17	Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft
18 – 19	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 Vertriebssträgerin

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, 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

	31. 3. 2023	31. 3. 2022	31. 3. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	10.58	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	136.07	136.91	123.62
Inventarwert pro Anteil Klasse IA EUR in EUR	13 411.80	13 395.69	12 014.49
Inventarwert pro Anteil Klasse A CHF in CHF	120.89	122.23	110.65
Inventarwert pro Anteil Klasse A USD in USD	143.64	140.98	126.81
Performance Klasse A EUR	3.82% ¹	-3.96% ²	24.56% ³
Performance Klasse IA EUR	4.00% ¹	-3.26% ²	25.19% ³
Performance Klasse A CHF	3.37% ¹	-4.06% ²	24.45% ³
Performance Klasse A USD	4.44% ¹	-2.06% ²	24.05% ³
TER ohne Performance Fee Klasse A EUR	2.87%	2.85%	2.99%
TER inkl. Performance Fee Klasse A EUR	2.87%	4.42%	3.99%
TER ohne Performance Fee Klasse IA EUR	2.14%	2.09%	2.25%
TER inkl. Performance Fee Klasse IA EUR	2.14%	3.75%	3.48%
TER ohne Performance Fee Klasse A CHF	2.87%	2.84%	2.98%
TER inkl. Performance Fee Klasse A CHF	2.87%	4.38%	3.93%
TER ohne Performance Fee Klasse A USD	2.87%	2.83%	3.01%
TER inkl. Performance Fee Klasse A USD	2.93%	4.37%	4.68%
PTR ⁴	2.31	1.76	2.04
Transaktionskosten in EUR ⁵	42 495	35 244	28 351

¹ Performance 1. 1. – 31. 3. 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.

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

Trotz einem garstigen Umfeld erreichte der Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven Fonds ein ansehnliches Jahresresultat. Der Nettoinventarwert der Tranche A EUR sank leicht vom 1. 4. 2022 bis 31. 3. 2023 um -0.61% auf EUR 136.07. Die monatlichen Schwankungen waren normal, vier Mal überstieg die monatliche Performance +/- 2% (je 2), Schwankungen grösser +/- 5% waren keine zu verzeichnen. Der theoretische innere Wert pendelte in der Berichtsperiode zwischen +0.5% bis +3%.

In der Berichtsperiode wurden 63 Transaktionen im Event-Driven Bereich abgeschlossen; 39 im Segment «M&A» (94% Cash-Deals), 24 im Segment «Special Situations» (62% Squeeze-out Deals). Im «Distressed» Segment wurden keine Transaktionen durchgeführt.

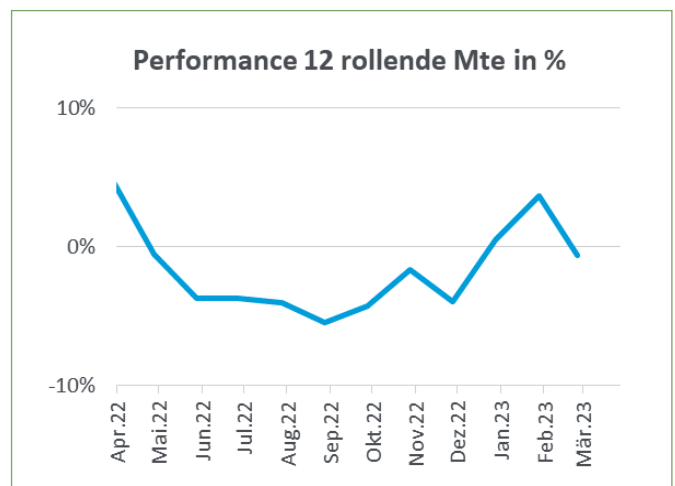
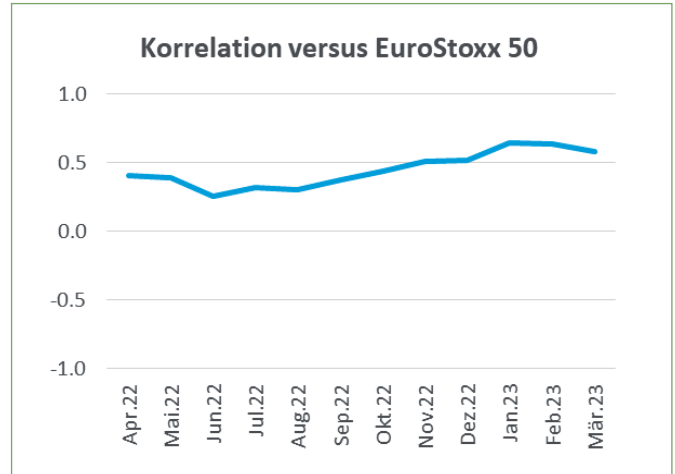
Die abgeschlossenen Aktivitäten fanden in folgenden Ländern statt: Benelux (12), Norwegen (11), UK und Schweden (je 8), Deutschland (6), Schweiz, Italien und Finnland (je 4), Frankreich (3), Dänemark und Spanien (je 1). Transaktionen in Osteuropa wurden keine getätigt, ausserhalb Europa fand eine Transaktion statt.

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

McKesson Europe AG	Long	12.4%	(SO)
VA-Q-Tec AG	Long	7.6%	(M&A)
Valora Hold. AG	Long	6.4%	(SO)
Centrotec SE	Long	6.2%	(Various)
Tarkett SA	Long	5.4%	(Various)
SLM Solutions Group AG	Long	5.3%	(SO)

Das restliche Fondsvermögen verteilt sich auf weitere 54 Positionen von vorwiegend europäischen Aktiengesellschaften.

Die Anlageziele wurden in der Berichtsperiode erfüllt: Eine geringe Korrelation zu den führenden europäischen Aktienindizes wie auch eine positive absolute Rendite über 12 rollende Monate wurden erreicht.



Vermögensrechnung

	31. 3. 2023 EUR	31. 3. 2022 EUR		
Bankguthaben auf Sicht	429 826	1 316 612		
Debitoren VST CH	4 282	1 415		
Debitoren ausl. Quellensteuer	–	4 797		
Aktien	10 839 736	12 236 850		
Derivate	-6 710	80 001		
Sonstige Aktiven	3 541	–		
Gesamtfondsvermögen	11 270 675	13 639 675		
Aktien leer verkauft	–	-79 281		
Bankverbindlichkeiten	-667 984	-2 601 282		
Verbindlichkeiten	-24 594	-190 128		
Nettofondsvermögen	10 578 097	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
31. 3. 2023	136.07	13 411.80	120.89	143.64
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR			
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	10 768 984			
Ausschüttung	–			
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-260 115			
Gesamterfolg der Berichtsperiode	69 228			
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	10 578 097			

Erfolgsrechnung Klasse A EUR

	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 EUR	1. 4. 2021 – 31. 3. 2022 EUR
Ertrag Aktien	61 666	34 111
Sonstiger Ertrag	–	332
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	-178
Total Erträge	61 666	34 265
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	17 444	10 561
Revisionsaufwand	5 375	5 299
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.50%)	127 623	134 555
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	10 258	10 940
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	324	1 995
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	2 960	–
Sonstiger Aufwand	3 547	2 279
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-70 348	-72 740
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	377	–
Total Aufwand	97 560	92 889
Nettoertrag	-35 894	-58 624
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	292 808	927 218
Abzüglich Performancebeteiligung ²	–	-84 857
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-70 348	-72 740
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	222 460	769 621
Realisierter Erfolg	186 566	710 997
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-226 268	-187 873
Gesamterfolg	-39 702	523 124

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

	Klasse A in EUR
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-35 894
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)	35 894
Ausschüttung pro Anteil	0.00
Verrechnungssteuer	0.00

Erfolgsrechnung Klasse IA EUR

	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 EUR	1. 4. 2021 – 31. 3. 2022 EUR
Ertrag Aktien	9 203	5 052
Sonstiger Ertrag	–	49
Total Erträge	9 203	5 101
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2 721	1 564
Revisionsaufwand	832	785
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.76%)	13 907	13 903
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	1 586	1 620
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	48	296
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	439	–
Sonstiger Aufwand	547	336
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-5 037	-4 707
Total Aufwand	15 043	13 797
Nettoertrag	-5 840	-8 696
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	45 931	137 149
Abzüglich Performancebeteiligung ²	–	-13 244
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-5 037	-4 707
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	40 894	119 198
Realisierter Erfolg	35 054	110 502
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-34 087	-27 629
Gesamterfolg	967	82 873

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

	Klasse IA in EUR
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-5 840
Vortrag des Vorjahres	455
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	455
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	–
Vortrag auf neue Rechnung	455 ³
Vortrag auf neue Rechnung (Verluste in angesammelte Kapitalgewinne und -verluste)	5 840
Ausschüttung pro Anteil	0.00
Verrechnungssteuer	0.00

³ 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. 2022 – 31. 3. 2023 CHF	1. 4. 2021 – 31. 3. 2022 CHF
Ertrag Aktien	35 771	20 007
Sonstiger Ertrag	–	196
Total Erträge	35 771	20 203
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	10 601	6 060
Revisionsaufwand	3 236	3 072
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.50%)	77 217	78 524
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	6 174	6 330
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	187	1 149
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	1 741	–
Sonstiger Aufwand	2 139	1 303
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-42 545	-42 216
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-16	–
Total Aufwand	58 734	54 222
Nettoertrag	-22 963	-34 019
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	309 016	669 831
Abzüglich Performancebeteiligung ²	–	-48 591
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-42 545	-42 216
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	266 471	579 024
Realisierter Erfolg	243 508	545 005
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-187 308	-1 072
Gesamterfolg	56 200	543 933

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

	Klasse A in CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-22 963
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)	22 963
Ausschüttung pro Anteil	0.00
Verrechnungssteuer	0.00

Erfolgsrechnung Klasse A USD

	1. 4. 2022 – 31. 3. 2023 USD	1. 4. 2021 – 31. 3. 2022 USD
Ertrag Bankguthaben	17	–
Ertrag Aktien	17 897	10 042
Sonstiger Ertrag	–	98
Total Erträge	17 914	10 140
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	5 438	3 069
Revisionsaufwand	1 669	1 553
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (2.49%)	40 188	40 143
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.20%)	3 185	3 206
Aufwand aus Securities Lending und Borrowing	90	585
Bezahlte Dividenden auf leer verkaufte Aktien	821	–
Sonstiger Aufwand	1 100	659
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste	-22 059	-21 436
Total Aufwand	30 432	27 779
Nettoertrag	-12 518	-17 639
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	206 001	394 159
Abzüglich Performancebeteiligung ²	-1 035	-24 737
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-22 059	-21 436
Total Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	182 907	347 986
Realisierter Erfolg	170 389	330 347
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-114 614	-73 250
Gesamterfolg	55 775	257 097

¹ Gemäss Kreisschreiben Nr. 24 der ESTV.

² 15% auf der kumulierten Fonds-Rendite.

	Klasse A in USD
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	-12 518
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)	12 518
Ausschüttung pro Anteil	0.00
Verrechnungssteuer	0.00

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. März 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31.3.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31.3.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						10 599 206	94.04
Valora NA	CHF	2 661	2 661		258.500	693 067	6.15
Aareal Bank Inh. z.Vk eingereichte I-Akt.	EUR	7 500	7 500		30.200	226 500	2.01
ADLER Real Estate	EUR	52 147			6.980	363 986	3.23
ALBA Inh.	EUR	13 178	8 455		26.900	354 488	3.15
Allane Inh.	EUR	17 792	103		11.600	206 387	1.83
Aves One Akt. nach Kapitalherabsetzung	EUR	5 000	5 000		14.000	70 000	0.62
Biofrontera NA	EUR	7 992	888		1.150	9 191	0.08
Biotest AG	EUR	5 187	1 687		42.500	220 448	1.96
Caverion Reg.	EUR	20 000	85 000	65 000	8.570	171 400	1.52
CENTROTEC -I-	EUR	11 768	10 268	5 500	56.800	668 422	5.93
Cnova	EUR	4 000			3.340	13 360	0.12
CTP Bearer / Reg.	EUR	21 454	12 901		11.920	255 732	2.27
Eurazeo	EUR	1 500			65.500	98 250	0.87
flatexDEGIRO NA	EUR	20 000	12 000		7.950	159 000	1.41
Gateway RE Inh.	EUR	22 518	22 518		3.260	73 409	0.65
GSW Immobilien	EUR	3 935	3 935		75.000	295 125	2.62
home24 Inh.	EUR	2 163	2 163		6.065	13 119	0.12
McKesson Europe NA	EUR	55 467	55 467		24.200	1 342 301	11.91
msg life	EUR	10 000		10 137	2.840	28 400	0.25
ORANGE Belgium	EUR	12 415			15.260	189 453	1.68
OSRAM Licht NA	EUR	2 500			48.900	122 250	1.08
Pihljalinna Reg.	EUR	33 568			7.470	250 753	2.22
Revio Entertainment Reg.	EUR	6 000	6 000		7.805	46 830	0.42
Robertet	EUR	613	75		878.000	538 214	4.78
S & T	EUR	20 000	2 000		19.200	384 000	3.41
Schaltbau NA	EUR	3 000			57.500	172 500	1.53
SLM Solutions Group	EUR	29 522	54 522	25 000	19.320	570 365	5.06
SMT Scharf NA	EUR	15 129	15 129		10.500	158 855	1.41
Ste Marseillaise du Tunnel Prado Carenage I	EUR	1 250		750	26.800	33 500	0.30
STS Group AG	EUR	20 102	20 102		4.690	94 278	0.84
SYNLAB AG	EUR	10 000	10 000		9.580	95 800	0.85
Tarkett Inh.	EUR	46 084	8 600		12.460	574 207	5.09
va-Q-tec Rg	EUR	37 908	37 908		22.000	833 976	7.40
Vastned Retail Belgium	EUR	1 405			30.500	42 853	0.38
zooplus Inh.	EUR	1 696	1 696		309.600	525 082	4.66
Devro Reg.	GBP	20 000	20 000		3.280	74 658	0.66
Elementis Reg.	GBP	50 000	25 000		1.191	67 773	0.60
EMIS Group Reg.	GBP	5 000	6 500	1 500	15.000	85 356	0.76
Mediclinic	GBP	10 000	10 000		4.974	56 608	0.50
Revolution Bars	GBP	414 528			0.066	31 137	0.28
Metlwater Reg.	NOK	70 000	70 000		17.650	108 582	0.96
AroCell Reg.	SEK	800 000			0.652	46 299	0.41
Bco Santander -ADR-	USD	68 687			3.690	233 294	2.07
Aktien (nicht an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt)						240 530	2.13
Sundance Resources	AUD	3 503 128			0.000	0	0.00

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. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 3. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Generali Deutschland	EUR	50	50		38.220	1 911	0.02
Intertrust	EUR	8 110	13 110	15 000	19.540	158 469	1.41
Joyou	EUR	13 202			0.000	0	0.00
Luz Saude	EUR	5 000			5.710	28 550	0.25
ZEAG Energie	EUR	645			80.000	51 600	0.46
NMC Health Reg.	GBP	17 000			0.000	0	0.00
Total Effekten						10 839 736	96.18
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-6 710	-0.06
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						437 649	3.88
Gesamtfondsvermögen						11 270 675	100.00
Bankverbindlichkeiten						-667 984	-5.93
Verbindlichkeiten						-24 594	-0.22
Total Nettofondsvermögen						10 578 097	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
CHF 0.9925 = EUR 1.0000	GBP 0.878668 = EUR 1.0000	USD 1.086421 = EUR 1.0000	NOK 11.3785 = EUR 1.0000				
CAD 1.470351 = EUR 1.0000	PLN 4.6805 = EUR 1.0000	JPY 144.59562 = EUR 1.0000	DKK 7.4493 = EUR 1.0000				
AUD 1.622199 = EUR 1.0000	SEK 11.266 = EUR 1.0000						

Vermögensstruktur Aktien

Aktien nach Ländern netto long/short	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Australien	0	0.00
Belgien	232 305	2.06
Deutschland	6 657 392	59.07
Finnland	468 983	4.16
Frankreich	1 244 171	11.04
Niederlande	536 143	4.76
Österreich	384 000	3.41
Portugal	28 550	0.25
Schweden	46 299	0.41
Schweiz	693 067	6.15
Spanien	233 294	2.07
Vereinigtes Königreich	315 533	2.80
Total	10 839 736	96.18

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	10 839 736	10 599 206	–	240 530
Obligationen	–	–	–	–
Derivate	-6 710	–	-22 841	16 131
Total	10 833 026	10 599 206	-22 841	256 661

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	4	1 004
CHF	Liechtensteinische Landesbank NA	5 000	3 540
CHF	Vifor Pharma NA	2 583	2 583
CHF	Vifor Pharma NA 2. Linie Februar 2022	5 000	9 000
DKK	Sanistal	1 525	1 525
EUR	Accell Group -I-	13 135	16 100
EUR	AGFA-Gevaert		15 000
EUR	Akka Technologies -I-		8 875
EUR	Albioma	7 001	7 001
EUR	Atlantia Spa	10 000	10 000
EUR	BasWare	5 642	5 642
EUR	Be Shaping the Futures NA	75 000	75 000
EUR	Befimmo	19 015	19 015
EUR	EDF	12 500	12 500
EUR	Falck Renewables		75 000
EUR	GrandVision		358
EUR	GxP German Prop. Akt. nach Kapitalherabsetzung	59 896	67 396
EUR	HELLA Inh.		5 953
EUR	Hunter Douglas Bearer	300	2 300
EUR	KUKA	7 888	13 483
EUR	Manutan	4 300	4 300
EUR	Neways Electronics -I-	8 067	28 248
EUR	Next Games Reg.	42 911	158 080
EUR	Ontex Group		3 000
EUR	Resilux		1 607
EUR	Siemens Gamesa REnewable Energy Inh.	20 000	20 000
EUR	Sinner-Schrader Inh.	14 644	30 413
EUR	SLM Solutions Inh. z.Vk eingereichte Aktien	25 000	25 000
EUR	SMT Scharf -I-	1 334	15 129
EUR	TAS Tecnologia Avanzata dei Sistemi		150 000
EUR	va-Q-tec AG	21 000	21 000
EUR	WMF Vorz. Akt.	7 500	7 500
GBP	Aveva Group Reg.	3 000	3 000
GBP	Biffa Reg.	25 000	25 000
GBP	Homeserve Reg.	20 000	20 000
GBP	J Menzies Reg.		10 000
GBP	Micro Focus Reg.	15 000	15 000
GBP	Playtech	4 000	4 000
GBP	Sanne Group		30 000
GBP	Ultra Electronics		5 000
NOK	EcoOnline eg.	100 000	100 000
NOK	House of Control Group Reg.	350 000	350 000
NOK	Mercell Reg.	451 302	451 302
NOK	Norway Royal Salmon		2 000
NOK	NTS Reg.	5 000	5 000

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.

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
NOK	Play Magnus Reg.	201 854	201 854
NOK	Sbanken Reg.	5 247	90 247
SEK	Cary Group Reg.	3 597	3 597
SEK	GHP Specialty Care Reg.		50 000
SEK	Haldex	52 788	147 944
SEK	Haldex Reg. shs Compulsory redeemed share	47 944	47 944
SEK	Semcon Reg.	8 815	8 815
SEK	Swedish Match Reg.	98 000	98 000
SEK	Swedish Match Registered Share	32 000	32 000
USD	Epizyme Inc	100 000	100 000
USD	trivago -A- ADR		7 700

Bezugsrechte

EUR	BasWare Anr. Special Entl. for redemption	5 642	5 642
EUR	Biofrontera Anr. 22_09.11.2022 auf Akt.	7 104	7 104
EUR	CTP Anr. Dividende 2022	14 053	14 053
EUR	Next Games Anr. special entitlement	23 740	23 740
USD	Swedish Orpahn Biovitrum 31.12.2022 CVR		5 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31.3.2023
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt CHF EUR 23.03.23	CHF	–	650 000	-650 000	–
Devisenterminkontrakt CHF EUR 25.04.22	CHF	-700 000	700 000	–	–
Devisenterminkontrakt GBP EUR 08.03.23	GBP	–	500 000	-500 000	–
Devisenterminkontrakt GBP EUR 08.06.23	GBP	–	–	-290 000	-290 000
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 08.03.23	SEK	–	7 000 000	-7 000 000	–
Devisenterminkontrakt SEK EUR 08.06.23	SEK	–	3 750 000	-3 800 000	-50 000
Devisenterminkontrakt SEK EUR 21.11.22	SEK	–	8 000 000	-8 000 000	–
Devisenterminkontrakt USD CHF 29.04.22	USD	-550 000	550 000	–	–
Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A CHF					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.03.23	CHF	–	3 100 000	-3 100 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 28.06.23	CHF	–	3 100 000	–	3 100 000
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	–
Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven A USD					
Devisenterminkontrakt EUR USD 28.03.23	USD	–	1 600 000	-1 600 000	–
Devisenterminkontrakt EUR USD 28.06.23	USD	–	1 600 000	–	1 600 000
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	349 749	3.31
netto	–	0.00

Bedingte Wertrechte

Anzahl	Titel	Kurs	Verkehrswert EUR
60 000	Intercell	EUR 0.00	–
11 500	Clementia Pharmaceuticals	USD 1.35	14 290
100 000	Epizyme -CVR-	USD 0.02	1 841
Total Bedingte Wertrechte			16 131

Devisentermingeschäfte

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand EUR	Wert per 31.3.2023 EUR	Erfolg EUR
SEK/EUR	08.06.2023	-50 000	13 429	-4 437	8 992
GPB/EUR	08.06.2023	-290 000	326 809	-329 181	-2 372
Erfolg Devisentermingeschäfte					6 621

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A CHF

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens
brutto	3 112 555	99.96
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte der Klasse A CHF

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31.3.2023 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	28.06.2023	-3 150 442	3 100 000	-3 112 555	-12 555	-12 650
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A CHF					-12 555	-12 650

Gesamtengagement aus Derivaten für die Währungsabsicherung in der Klasse A USD

	betragsmässig in USD	in % des Nettofondsvermögens
brutto	1 618 265	97.96
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte der Klasse A USD

Währung	Verfall	Betrag Fremdwährung	Gegenwert Einstand USD	Wert per 31.3.2023 USD	Erfolg USD	Erfolg EUR
EUR/USD	28.06.2023	-1 482 175	1 600 000	-1 618 265	-18 265	-16 812
Erfolg Devisentermingeschäfte Klasse A USD					-18 265	-16 812

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

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. März 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 2022 bis 31. März 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

§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.

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

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Arvernus Capital (CH) Europe Event Driven Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, 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 16) 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, 28. April 2023

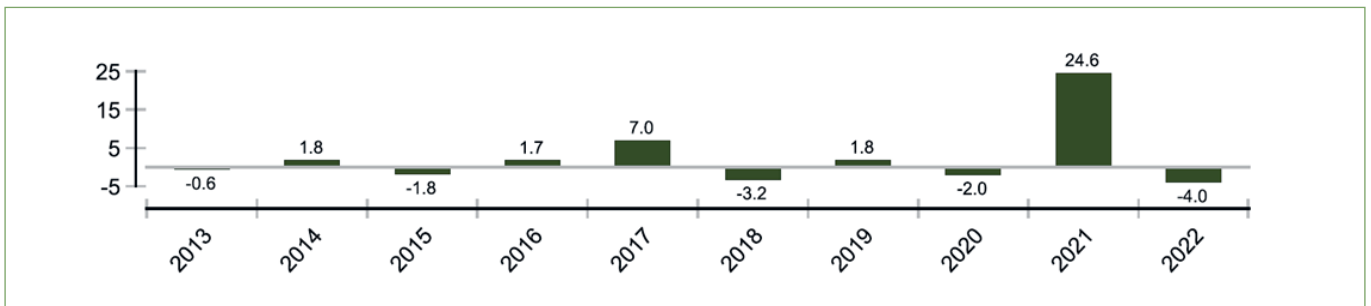
Ergänzende Angaben

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

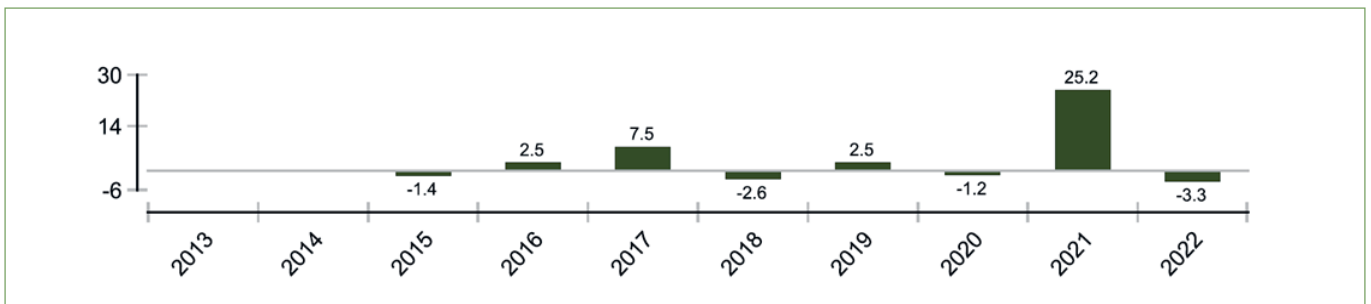
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- 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

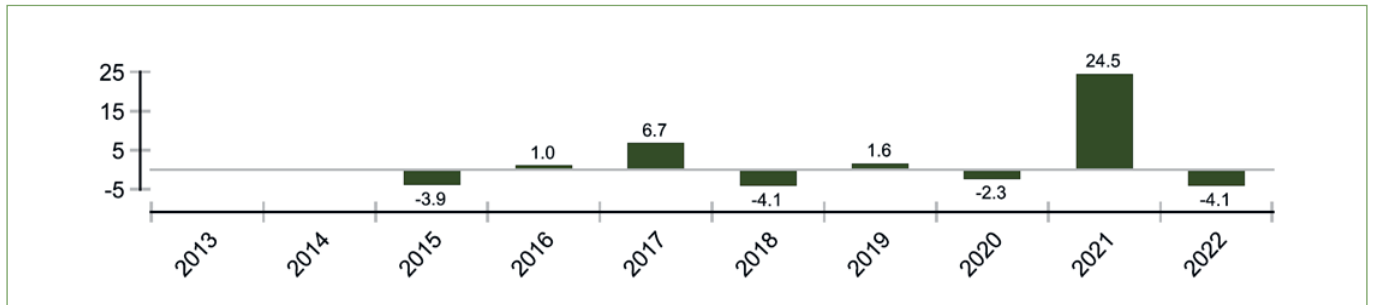
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 8 Jahre.



- 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

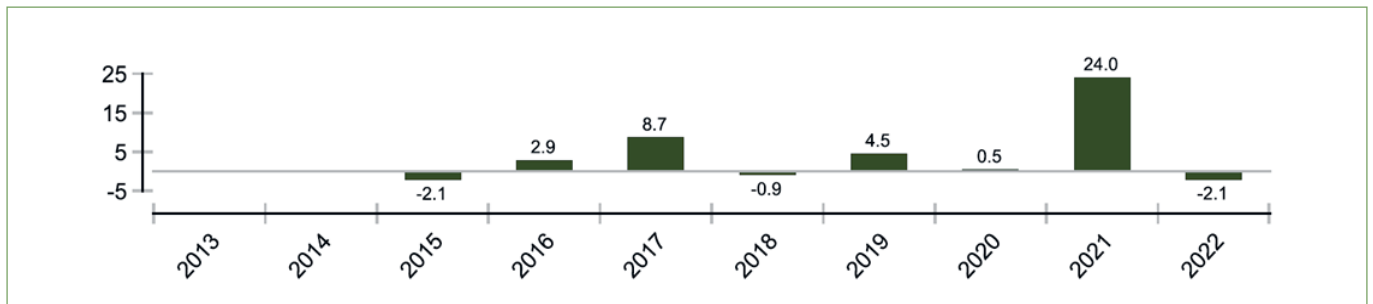
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 8 Jahre.



- 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 8 Jahre.



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