



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2024

Reichmuth Aktienselektion Schweiz Fonds

Ein für die Reichmuth & Co., Luzern, aufgelegter Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Inhalt

- 3 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen
- 4 **Bericht des Portfoliomanagers**
- 5 – 9 **Jahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse I CHF)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
- 10 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
- 11 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
- 12 **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 Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
CH-8001 Zürich

Vermögensverwalter

Reichmuth & Co.
Rütligasse 1
CH-6003 Luzern

Vertriebsträger

Reichmuth & Co., Luzern

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des Anlagefonds besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen mit Hilfe einer aktiven Titelselektion weitgehend in Aktien von Unternehmen, die im Index «Swiss Performance Index SPI® Total Return» enthalten sind und in Aktien, die nicht im Index vertreten sind, von welchen jedoch angekündigt wurde, dass sie in den Index aufgenommen werden. Die Anlagen müssen nicht indexnah oder indexgebunden erfolgen. Zudem muss der Fonds nicht sämtliche

Anlagen des Indexes berücksichtigen. Die Portfoliokonstruktion umfasst vorwiegend Anlagen in Einzeltitel. In Bezug auf die Marktkapitalisierung liegt der Fokus auf grossen (Large Caps) und mittelgrossen (Mid Caps) Schweizer Unternehmen. In begrenztem Umfang wird aber auch in kleine Unternehmen (Small Caps) aus der Schweiz investiert.

Kennzahlen

	31. 12. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	32.64	32.24	29.65
Ausstehende Anteile Klasse I CHF	32 652	32 652	32 652
Inventarwert pro Anteil der Klasse I CHF	999.70	987.24	907.99
Performance Klasse I CHF	1.86%	9.43%	-9.20% ¹
TER Klasse I CHF	0.54%	0.55%	0.56%
PTR ²	0.14	0.24	1.46
Explizite Transaktionskosten in CHF ³	2 399	4 330	8 146
Explizite Transaktionskosten in % des durchschnittlichen NAV	0.01%	–	–

¹ Vom 15. 3. – 31. 12. 2022

² 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.

³ Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

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

Bericht des Portfoliomanagers

Rückblick 2024

Das vergangene Jahr war von Volatilität geprägt und der Schweizer Aktienmarkt hat im vierten Quartal deutlich tiefer geschlossen. Dabei sind vor allem die Schweizer Nebenwerte stark unter Druck gekommen. In der zweiten Jahreshälfte zeichnete sich ab, dass die erwartete Erholung der Industrie ausbleibt. Darauf haben die Kurse der zyklischen Nebenwerte deutlich korrigiert. Wir waren zu optimistisch und dementsprechend zu zyklisch positioniert. Wir haben nicht erwartet, dass die Rezession in China und Europa die Kurse nochmals so belasten würden. Dementsprechend hat die Beimischung der zyklischen Nebenwerte in diesem Jahr für die Minderperformance im Mandat gesorgt. Ein Lichtblick waren die Dividendenaktien die das Gesamtergebnis etwas verbessert haben.

Mit unserer zyklischen Ausrichtung und dem hohen Gewicht an Nebenwerten haben wir uns verfrüht auf einen Aufschwung positioniert. In der Vergangenheit haben die Tiefststände bei den PMI's oft die Bodenbildung signalisiert. Mit der Wahl von Donald Trump und der Angst von Zöllen haben gerade europäische Zykliker nochmals korrigiert.

Die Performance für das Jahr 2024 liegt bei +1.9%. Das ist 4.3% tiefer als der SPI mit +6.2%. Somit haben wir etwas mehr als die Überrendite vom letzten Jahr wieder zurückgegeben. Wir hatten in den letzten Jahren positive und auch negative Ausreisser, seit der Start im 2008 konnten wir den SPI dennoch deutlich übertreffen. Die langfristige Performance liegt nach Kosten bei +8.7% p.a. Über dieselbe Frist hat sich der SPI mit +7.6% p.a. deutlich schwächer entwickelt.

Die nächsten Monate werden u.E. mehr Klarheit bei den Zöllen bringen, was die Unsicherheit in diesem Segment reduzieren sollte. Wir sind überzeugt, dass die Erholung kommt und wir den langfristigen Performancevorsprung ausbauen können. Die Unternehmen profitieren vom stärkeren USD. Die erhoffte Erholung beim Bestellungseingang ist vielerorts noch nicht eingetroffen, wir erwarten diesbezüglich den Tiefpunkt im ersten Halbjahr 2025.

Was machen wir im neuen Jahr? Wir sind laufend in Kontakt mit den Schweizer Unternehmen und hatten diesen im letzten Quartal vor allem mit den Nebenwerten nochmals verstärkt. Das Marktumfeld für die zyklischen Unternehmen bleibt weiterhin anspruchsvoll. Die Bestelleingänge in Europa und China sind jedoch mittlerweile nicht mehr negativ, stabilisieren sich auf tiefen Niveaus. In den USA waren die Orders bereits wieder besser, aber die Visibilität bleibt überall tief. Die Unternehmen nutzen die aktuelle Phase um die Strukturen weiter anzupassen. Die Kapazitätsauslastung ist tief, und die Kosten bei den Unternehmen wurden stark reduziert. Das bringt positiven operativen Leverage, wenn der Bestellzyklus wieder anzieht. Dies stimmt uns positiv. Die Erwartungen sind generell tief. Die Wahlen in Deutschland und ein möglicher Waffenstillstand in der Ukraine haben das Potential, die negative Stimmung in Europa aufzuhellen. Davon profitieren gerade Zulieferer wie Schweizer Nebenwerte.

An Forschungs- und Entwicklungs-Ausgaben wird bei den Unternehmen nicht gespart. Das ist wichtig, denn das sind die zukünftigen Wettbewerbsvorteile. Dazu benötigen die Firmen eine solide Bilanz, über die unsere Portfoliounternehmen verfügen. Die Qualität des Portfolios stimmt. Zudem sind die Bewertungen wieder auf attraktiven Niveaus. Die Fiskalpolitik bleibt expansiv, Zinssenkungen wirken unterstützend für die Aktienmärkte. Europa gilt es nicht zu früh abzuschreiben und auch China könnte mit den Stimulus-Massnahmen positiv überraschen und für Wachstum sorgen. Unsere Unternehmen sind Marktführer in ihren Nischen und verfügen über die Qualität, um vom anstehenden Aufschwung überproportional zu profitieren.

Für mittel- bis langfristig orientierte Investoren hat es sich historisch immer auszahlt bei Qualitätsunternehmen im schwierigen Umfeld zuzukaufen. Vor allem bei illiquiden Nebenwerten können die Kurs-erholungen bei einer Aufhellung sehr schnell und stark geschehen, was den Einstieg zu einem späteren Zeitpunkt erschwert. Deshalb halten wir an unserer Beimischung von Nebenwerten im Mandat fest. Bei den Schweizer Dividendenaktien ist der Konsens jedoch besser und gerade mit Blick auf die gestiegene Wahrscheinlichkeit für erneute Negativzinsen in der Schweiz bleiben für ertragsorientierte Anleger sorgfältig ausgewählte Schweizer Dividendenaktien mit soliden Bilanzen, vielversprechenden Geschäftsmodellen und stabilen Dividenden auch für das Jahr 2025 attraktiv.

Vermögensrechnung

	31. 12. 2024 CHF	31. 12. 2023 CHF
Bankguthaben auf Sicht	119 342	256 467
Debitoren	76 781	250 497
Aktien	32 447 688	31 730 461
Gesamtfondsvermögen	32 643 811	32 237 425
Verbindlichkeiten	-1 499	-1 912
Nettofondsvermögen	32 642 312	32 235 513
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I CHF	32 652	32 652
Ausgegebene Anteile	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	-
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I CHF	32 652	32 652
Inventarwert eines Anteils	Klasse I CHF	
31. 12. 2024	999.70	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	32 235 513	
Entsteuerung Thesaurierung	-189 937	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	596 736	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	32 642 312	

Erfolgsrechnung Klasse I CHF

	1. 1. – 31. 12. 2024 CHF	15. 3. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	710 560	715 707
Total Erträge	710 560	715 707
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	126	65
Revisionsaufwand	7 480	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.41%)	138 395	129 878
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	27 007	25 298
Sonstiger Aufwand	9 716	8 347
Total Aufwand	182 724	172 888
Nettoertrag	527 836	542 819
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-457 628	149 042
Realisierter Erfolg	70 208	691 861
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	526 528	2 098 947
Gesamterfolg	596 736	2 790 808
Verwendung des Erfolges	CHF	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	527 836	
Vortrag des Vorjahres	324	
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	528 160	
Zur Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	527 983	
Vortrag auf neue Rechnung	177	
Thesaurierung Brutto pro Anteil	16.17	
Abzug 35% schweizerische Verrechnungssteuer	-5.66	
Thesaurierung Netto pro Anteil	10.51	
Saldo des Kontos «Zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge»	729 463	

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						32 447 688	99.40
ABB NA	CHF	25 000			49.070	1 226 750	3.76
Accelleron Industries NA	CHF	15 000			46.700	700 500	2.15
Alcon Reg.	CHF	11 500			76.900	884 350	2.71
ALSO NA	CHF	1 400	1 400		224.000	313 600	0.96
BACHEM NA	CHF	7 000			57.900	405 300	1.24
Belimo NA	CHF	700	400	550	599.500	419 650	1.29
BKW NA	CHF	3 500			150.200	525 700	1.61
Bossard Holding NA	CHF	2 000			191.000	382 000	1.17
Bucher Industries NA	CHF	1 000	1 000		326.000	326 000	1.00
Bystronic -A- NA	CHF	700			310.000	217 000	0.66
Cembra Money Bank NA	CHF	8 000			82.000	656 000	2.01
Cie Fin Richemont NA	CHF	7 500			137.900	1 034 250	3.17
Comet NA	CHF	1 800			248.500	447 300	1.37
Datwyler I	CHF	2 000	300		133.200	266 400	0.82
Dotikon ES Holding NA	CHF	2 000			221.000	442 000	1.35
Flughafen Zurich NA	CHF	1 500			217.600	326 400	1.00
Geberit NA	CHF	700			514.600	360 220	1.10
Georg Fischer NA	CHF	8 000			68.650	549 200	1.68
Givaudan NA	CHF	150			3 966.000	594 900	1.82
Helvetia NA	CHF	2 500			149.400	373 500	1.14
Holcim NA	CHF	7 300			87.360	637 728	1.95
Inficon NA	CHF	500		150	1 036.000	518 000	1.59
Interroll NA	CHF	165			1 994.000	329 010	1.01
Kardex NA	CHF	2 500		500	270.500	676 250	2.07
Kuehne & Nagel NA	CHF	2 500			207.800	519 500	1.59
Lem NA	CHF	350	150		741.000	259 350	0.79
Logitech NA	CHF	10 000		2 000	75.040	750 400	2.30
Lonza Group NA	CHF	1 500			535.800	803 700	2.46
Medacta Group NA	CHF	5 000			106.600	533 000	1.63
Nestle NA	CHF	30 000	5 000		74.880	2 246 400	6.88
Novartis NA	CHF	30 000			88.700	2 661 000	8.15
Partners Group NA	CHF	300			1 230.000	369 000	1.13
Roche GS	CHF	10 000			255.500	2 555 000	7.83
Schindler PS	CHF	3 000			250.400	751 200	2.30
Schweiter Technologies NA	CHF	900	300		413.000	371 700	1.14
Sensirion NA	CHF	5 600			55.400	310 240	0.95
SFS Group NA	CHF	5 000			125.600	628 000	1.92
SGS NA	CHF	10 415	4 415		90.880	946 515	2.90
Siegfried NA	CHF	400			986.000	394 400	1.21
Sika NA	CHF	3 000			215.800	647 400	1.98
Sonova NA	CHF	2 000			296.300	592 600	1.82
Straumann NA	CHF	5 500	2 000		114.250	628 375	1.92
Swisscom NA	CHF	1 000			504.500	504 500	1.55
Tecan Group NA	CHF	2 000	500	500	202.600	405 200	1.24
TX Group NA	CHF	4 000			181.800	727 200	2.23
UBS Group NA	CHF	20 000			27.730	554 600	1.70

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2024	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
VAT Group NA	CHF	2 000			342.800	685 600	2.10
Zehnder Group -A- NA	CHF	10 000	4 000		45.200	452 000	1.38
Zurich Insurance Group NA	CHF	1 000			538.800	538 800	1.65
Total Effekten						32 447 688	99.40
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						196 123	0.60
Gesamtfondsvermögen						32 643 811	100.00
Verbindlichkeiten						-1 499	-0.00
Total Nettofondsvermögen						32 642 312	

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	2 491 900	7.63
Gesundheitswesen	9 862 925	30.21
Grundstoffe	1 036 900	3.18
Industrie	12 953 913	39.68
Technologie	1 064 000	3.26
Telekommunikation	504 500	1.55
Verbraucherservice	727 200	2.23
Verbrauchsgüter	3 280 650	10.05
Versorger	525 700	1.61
Total	32 447 688	99.40

Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	32 447 688	32 447 688	-	-
Derivate	-	-	-	-
Total	32 447 688	32 447 688	-	-

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	Galderma Group NA	3 000	3 000
CHF	Gurit NA	200	4 200
CHF	Komax NA	500	2 500
CHF	Lindt & Spruengli NA		4
Bezugsrechte			
CHF	SGS -ANR- 12.04.2024	3	3

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 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. Januar bis 31. Dezember 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 des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 16 des Fondsvertrages.

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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 von Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des Reichmuth Aktienselektion Schweiz Fonds

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Reichmuth Aktienselektion Schweiz Fonds – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2024, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung (Seiten 3 und 5 bis 10) 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 dazugehörenden 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 Prüfer

Pascal Zimmermann
Zugelassener Revisionsexperte

Zürich, 24. Januar 2025

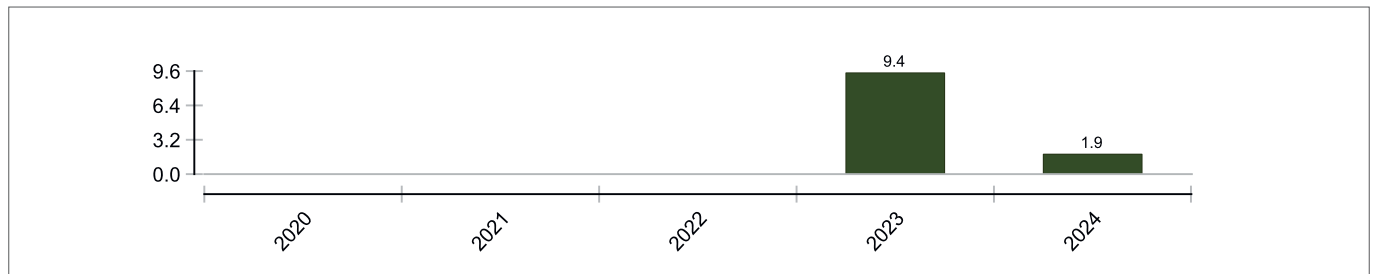
Ergänzende Angaben

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.

Reichmuth Aktienselektion Schweiz Fonds - I CHF

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 2 Jahre.



- Der Fonds wurde am 15. März 2022 aufgelegt.
- Die Anteilsklasse bzw. deren Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.