

# REICHMUTH BOTTOM FISHING

Jahresbericht per 31.12.2023

Teilvermögen des Reichmuth Aktienfonds  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art  
«Effektenfonds»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
G	35781784	EUR
P	1380343	EUR

Rechnungswährung: EUR

Reichmuth & Co Investment Management AG  
Luzern, 27.03.2024



## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	9
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	10
8	Benchmark	10
9	TER	10
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2023	10
11	Fussnoten	11
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	12
13	Pflichtpublikationen	14
14	Bericht der Prüfgesellschaft	18

# 1 Organisation und Verwaltung

## Fondsleitung

Firma Reichmuth & Co Investment Management AG  
Sitz Rütligasse 1, 6003 Luzern

## Verwaltungsrat

Christof Reichmuth, VR-Präsident  
Georges Burki, Mitglied  
Dr. jur. Hanns-Joachim Egner, Mitglied  
Michail Andre Otto Stahlhut, Mitglied  
Marcus Waldspühl, Mitglied

## Geschäftsleitung

Dr. Stefan Hasenböhler  
Geschäftsführer  
Michael Otte  
Mitglied

## Delegationen

Fondsadministration Swisscanto Fondsleitung AG, Zürich  
Vermögensverwaltung Reichmuth & Co., Luzern  
Compliance Reichmuth & Co., Luzern  
Risikomanagement Reichmuth & Co., Luzern

## Depotbank

Reichmuth & Co., Luzern

## Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Luzern

## Hinterlegungsstellen

SIX SIS AG, Olten  
Reichmuth & Co., Luzern

## Publikationsplattform

Swiss Fund Data AG, Zürich

## **2 Vertriebsorganisation**

### **Zahlstelle**

Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern

### **Vertriebsträger**

Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern

Reichmuth & Co Investment Management AG, Rütligasse 1, 6003 Luzern

## 3 Abschlusszahlen

### Übersicht

	von	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
	bis	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		25'316'267.57	21'501'587.01	21'166'674.97	17'850'822.20
<b>Klasse G</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'245'017.51	3'920'761.67	4'088'337.82	3'349'434.06
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		2'000	2'000	2'000	2'000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		2'122.50	1'960.40	2'044.15	1'674.70
Ausschüttung je Anteil		72.40	69.80	45.00	33.80
Total Expense Ratio (TER)		0.29 %	0.30 %	0.29 %	0.33 %
<b>Klasse P</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		21'071'250.06	17'580'825.34	17'078'337.15	14'501'388.14
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		10'105	9'054	8'436	8'676
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		2'085.25	1'941.75	2'024.45	1'671.45
Ausschüttung je Anteil		57.20	56.00	31.20	23.20
Total Expense Ratio (TER)		0.98 %	1.00 %	0.98 %	1.02 %
Total Expense Ratio (TER) inkl. Performance Fee		1.81 %	1.00 %	1.70 %	1.02 %

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

### Performance

	2023	2022	2021	2020
Klasse G	11.97 %	-1.92 %	24.27 %	-3.93 %
Klasse P	10.37 %	-2.57 %	22.62 %	-4.58 %

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 Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

### Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	31.12.2023	31.12.2022
Bankguthaben auf Sicht	1'074'743.62	1'041'712.52
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	23'557'557.55	20'379'268.26
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	829'276.16	0.00
Derivative Finanzinstrumente	0.00	78'403.79
Sonstige Vermögenswerte	22'819.10	11'846.16
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>25'484'396.43</b>	<b>21'511'230.73</b>
Andere Verbindlichkeiten	-168'128.86	-9'643.72
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>25'316'267.57</b>	<b>21'501'587.01</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>Klasse G</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'000	2'000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>2'000</b>	<b>2'000</b>
<b>Klasse P</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		9'054	8'436
Ausgegebene Anteile		1'480	963
Zurückgenommene Anteile		-429	-345
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>10'105</b>	<b>9'054</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		21'501'587.01	21'166'674.97
Ausbezahlte Ausschüttung		-699'152.00	-355'387.20
Saldo aus dem Anteilverkehr		2'194'784.11	1'188'055.51
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		2'319'048.45	-497'756.27
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>25'316'267.57</b>	<b>21'501'587.01</b>

## Erfolgsrechnung

	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>Konsolidiert</b>			
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		880'922.89	801'789.60
Erträge der Gratisaktien		23'055.82	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		23'146.18	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		12'482.82	27'544.54
<b>Total Ertrag</b>		<b>939'607.71</b>	<b>829'334.14</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-2.93	-2.31
Prüfaufwand		-8'138.04	-7'788.63
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-103'522.16	-85'534.03
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-41'869.26	-35'120.67
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-43'320.07	-36'000.51
Erfolgsabhängige Vergütung		-166'176.70	0.00
Übertrag der erfolgsabhängigen Vergütung auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste		166'176.70	0.00
Sonstige Aufwendungen		-13'753.32	-13'291.35
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-6'464.73	-5'540.42
<b>Total Aufwand</b>		<b>-217'070.51</b>	<b>-183'277.92</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>722'537.20</b>	<b>646'056.22</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'031'749.26	-513'797.77
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		102'527.38	73'014.34
Übertrag der erfolgsabhängigen Vergütung		-166'176.70	0.00
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>2'690'637.14</b>	<b>205'272.79</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-371'588.69	-703'029.06
<b>Gesamterfolg</b>		<b>2'319'048.45</b>	<b>-497'756.27</b>

## Verwendung des Erfolges

<b>Klasse G</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettoertrag	144'718.78	139'634.88
Vortrag des Vorjahres	168.37	133.49
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>144'887.15</b>	<b>139'768.37</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	144'800.00	139'600.00
Vortrag auf neue Rechnung	87.15	168.37
<b>Total</b>	<b>144'887.15</b>	<b>139'768.37</b>

  

<b>Klasse P</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Nettoertrag	577'818.42	506'421.34
Vortrag des Vorjahres	911.79	1'514.45
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>578'730.21</b>	<b>507'935.79</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	578'006.00	507'024.00
Vortrag auf neue Rechnung	724.21	911.79
<b>Total</b>	<b>578'730.21</b>	<b>507'935.79</b>

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.12.2023	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>24'385'291.00</b>	<b>95.69</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>23'556'014.84</b>	<b>92.43</b>	
CA13321L1085	CAMECO CORP	28'500	0	28'500	0 CAD	0.00	0.00	0.00	
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP	174'000	46'000	55'000	165'000 CAD	8.02	906'541.50	3.56	a)
<b>CAD</b>							<b>906'541.50</b>	<b>3.56</b>	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	3'800	0	3'800	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	0	4'000	0	4'000 CHF	244.50	1'050'952.95	4.12	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	14'000	0	2'500	11'500 CHF	66.02	815'864.02	3.20	a)
CH1169360919	ACCELERON INDUSTRIES AG	25'000	0	25'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	20'000	0	20'000 CHF	27.06	581'570.28	2.28	a)
<b>CHF</b>							<b>2'448'387.25</b>	<b>9.61</b>	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0	16'500	0	16'500 EUR	58.42	963'930.00	3.78	a)
DE0005552004	DHL GROUP	17'000	2'000	19'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	24'000	6'000	0	30'000 EUR	28.07	842'100.00	3.30	a)
DE0006292030	KSB SE & CO KGAA-VORZUG	1'730	0	1'730	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE000A3E5D56	FUCHS SE	25'000	5'000	5'000	25'000 EUR	32.45	811'250.00	3.18	a)
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	16'950	16'500	1'950	31'500 EUR	33.63	1'059'345.00	4.16	a)
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	26'500	11'184	10'000	27'684 EUR	21.09	583'717.14	2.29	a)
NL0011821202	ING GROEP NV	80'000	25'000	45'000	60'000 EUR	13.53	811'560.00	3.18	a)
NL0011821392	SIGNIFY NV	0	18'000	0	18'000 EUR	30.32	545'760.00	2.14	a)
NL0013654783	PROSUS NV	10'600	10'616	1'600	19'616 EUR	26.99	529'337.76	2.08	a)
<b>EUR</b>							<b>6'146'999.90</b>	<b>24.12</b>	
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	39'000	0	39'000 GBP	2'295.50	1'031'118.52	4.05	a)
GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	40'000	30'000	70'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00B63H8491	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	470'000	0	150'000	320'000 GBP	299.70	1'104'595.84	4.33	a)
GB00BMX86B70	HALEON PLC	187'000	23'000	210'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	47'000	0	0	47'000 GBP	2'571.50	1'392'037.93	5.46	a)
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	115'000	45'000	0	160'000 GBP	472.10	870'002.83	3.41	a)
JE00BJ1DLW90	MAN GROUP PLC/JERSEY	0	380'000	30'000	350'000 GBP	232.60	937'657.94	3.68	a)
<b>GBP</b>							<b>5'335'413.06</b>	<b>20.94</b>	
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD	100'000	0	100'000	0 HKD	0.00	0.00	0.00	
KYG017191142	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	60'000	10'000	0	70'000 HKD	75.60	612'844.13	2.40	a)
KYG217651051	CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	110'000	20'000	0	130'000 HKD	41.85	630'041.29	2.47	a)
<b>HKD</b>							<b>1'242'885.42</b>	<b>4.88</b>	
JP3463000004	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	29'000	0	3'000	26'000 JPY	4'054.00	676'937.16	2.66	a)
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC	26'000	0	26'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
<b>JPY</b>							<b>676'937.16</b>	<b>2.66</b>	
SG1B51001017	JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD	0	42'000	0	42'000 SGD	29.76	856'627.65	3.36	a)
<b>SGD</b>							<b>856'627.65</b>	<b>3.36</b>	
US0846707026	BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2'070	0	2'070	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1667641005	CHEVRON CORP	7'850	650	500	8'000 USD	149.16	1'079'304.80	4.24	a)
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	18'500	3'000	7'000	14'500 USD	43.85	575'094.68	2.26	a)
US31620M1062	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	0	10'000	0	10'000 USD	60.07	543'324.61	2.13	a)
US35671D8570	FREEMONT-MCMORAN INC	13'000	0	13'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US42806J7000	HERTZ GLOBAL HLDGS INC	0	77'000	0	77'000 USD	10.39	723'615.77	2.84	a)
US49177J1025	KENVUE INC	0	30'000	0	30'000 USD	21.53	584'207.37	2.29	a)
US60770K1079	MODERNA INC	3'050	0	3'050	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US6516391066	NEWMONT CORP	13'500	6'500	0	20'000 USD	41.39	748'733.34	2.94	a)
US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	55'000	25'000	25'000	55'000 USD	15.97	794'455.09	3.12	a)
US7181721090	PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	9'000	1'500	0	10'500 USD	94.08	893'487.24	3.51	a)
<b>USD</b>							<b>5'942'222.90</b>	<b>23.32</b>	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 31.12.2023	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>829'276.16</b>	<b>3.25</b>	
GG00BFYT9H72	HIPGNOSIS SONGS FUND LTD	0	1'000'000	0	1'000'000 GBP	72.00	829'276.16	3.25	a)
<b>GBP</b>							<b>829'276.16</b>	<b>3.25</b>	
<b>Nicht kotierte Wertpapiere</b>							<b>1'542.71</b>	<b>0.01</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>1'542.71</b>	<b>0.01</b>	
RU0009029540	SBERBANK OF RUSSIA PJSC	272'000	0	0	272'000 RUB	0.57	1'542.71	0.01	c)
<b>RUB</b>							<b>1'542.71</b>	<b>0.01</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
	USD/EUR Verfall 24.03.2023		3'000'000	3'171'756	EUR/USD		0.00	0.00	
	GBP/EUR Verfall 24.03.2023		1'100'000	951'907	EUR/GBP		0.00	0.00	
	GBP/EUR Verfall 14.07.2023		2'000'000	1'771'204	EUR/GBP		0.00	0.00	
	USD/EUR Verfall 14.07.2023		3'000'000	3'259'011	EUR/USD		0.00	0.00	
	USD/EUR Verfall 08.12.2023		3'000'000	3'348'243	EUR/USD		0.00	0.00	
	GBP/EUR Verfall 08.12.2023		3'000'000	2'580'732	EUR/GBP		0.00	0.00	
<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Vermögensaufstellung</b>							<b>Kurswert EUR</b>	<b>in % 7)</b>	
Bankguthaben auf Sicht							1'074'743.62	4.22	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							23'557'557.55	92.44	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							829'276.16	3.25	
Sonstige Vermögenswerte							22'819.10	0.09	
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>25'484'396.43</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten							-168'128.86		
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>							<b>25'316'267.57</b>		
<b>Bewertungskategorien</b>							<b>Kurswert EUR</b>	<b>in % 7)</b>	
a)	Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);						24'385'291.00	95.69	
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;						0.00	0.00	
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.						1'542.71	0.01	
<b>OTC Gegenparteien</b>									
Reichmuth & Co., Luzern									
<b>Devisenkurse</b>									
CAD	1 = EUR	0.68506121							
CHF	1 = EUR	1.07459402							
GBP	1 = EUR	1.15177244							
HKD	1 = EUR	0.11580577							
JPY	100 = EUR	0.64223100							
RUB	1 = EUR	0.00995040							
SGD	1 = EUR	0.68534598							
USD	1 = EUR	0.90448579							

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)		-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)		-	-

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Klasse	Währung	Ausgabespesen, Ausgabekomm. in % zu Gunsten 30)		Rücknahmespesen, Rücknahmekomm. in % zu Gunsten 30)	
		Teilvermögen	Fondsleitung	Teilvermögen	Fondsleitung
G	EUR	-	-	-	-
P	EUR	-	-	-	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Andere Wertpapiere	EUR	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	EUR	-

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## 7 Vergütungen gemäss Fondsvertrag

Die Verwaltungskommission wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb des Fonds. Ausserdem können damit die folgenden Dienstleistungen Dritter vergütet werden: Fondsadministration.

Periode: 01.01.2023 - 31.12.2023

Klasse	Fondsleitungs-	Investment	Depotbank-
	komm.	Mgmtkomm.	komm.
	in %	in %	in %
G	0.070	0.060	0.070
P	0.200	0.500	0.200

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

## 8 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

## 9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

## 10 Ausschüttung des Nettoertrags 2023

Ex-Datum: 28.03.2024

Ausschüttung an Anteilscheininhaber mit Domizil in der Schweiz oder im Ausland

Zahlbar: 03.04.2024

Klasse	Affidavit-	Währung	Brutto	Abzgl.	Netto
	fähig		je Anteil	35% Eidg.	je Anteil
				Vst	
G	Ja	EUR	72.40	25.34	47.06
P	Ja	EUR	57.20	20.02	37.18

## 11 Fussnoten

- 1) Der Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.05 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

## 12 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. 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 Verkehrswerts 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 Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, 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 0.05 Währungseinheiten 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 Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen 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, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen 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 Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
- d) bei der Inventarwertberechnung, 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

# REICHMUTH & CO

## Mitteilung an die Anleger von Reichmuth Aktienfonds

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“ mit den Teilvermögen

**Reichmuth Aktienfonds - Reichmuth Pilatus**  
**Reichmuth Aktienfonds - Reichmuth Bottom Fishing**  
**Reichmuth Aktienfonds – Reichmuth Global Leaders**

Reichmuth & Co Investment Management AG, Luzern, als Fondsleitung und die Reichmuth & Co., Luzern, als Depotbank, beabsichtigen, den Fondsvertrag des vorgenannten Umbrella-Fonds unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA wie folgt zu ändern:

### **§ 8 Anlagepolitik, Anlageziele ergänzt mit der angewendeten Nachhaltigkeitspolitik**

Die Ausführungen der Anlageziele werden für alle Teilvermögen um den folgenden Absatz ergänzt:

«Es wird eine Nachhaltigkeitspolitik angewendet, welche Ausschlüsse und einen ESG-Integrationsansatz beinhaltet. Die anwendbaren Ausschlusskriterien werden im Prospekt aufgeführt. Bei der Selektion von Anlagen und der Portfoliokonstruktion werden neben den klassischen Bewertungs- und Analyse Kriterien einer Finanzanalyse auch ESG-Kriterien mit einbezogen. Weitergehende Informationen zu diesem ESG-Integrations-Ansatz werden im Prospekt aufgeführt.»

Grund dafür ist, dass wir unseren Anlegern gemäss FINMA Aufsichtsmitteilung 05/2021 aufzeigen wollen, wie wir den Bereich ESG innerhalb unserer Fonds umsetzen und in unserem Investmentprozess integrieren.

### **Änderungen des Prospektteils:**

Die Geschäftsleitung der Reichmuth Investment Management AG setzte sich seit 20. Januar 2023 neu wie folgt zusammen:

- Stefan Hasenböhler, Vorsitzender
- Michael Otte, Mitglied

Die FINMA hat die Änderung gemäss Art. 8 Abs. 2 FINIG i.V.m. Art. 10 lit. B FINIV genehmigt. Im Prospekt wurde Ziff. 2.3 entsprechend angepasst.

Reichmuth Aktienfonds - Reichmuth Bottom Fishing wird neu eine Anteilsklasse P – CHF (Valorenummer 129448346) führen. Grund dafür ist, dass wir ein vermehrtes Bedürfnis der Anleger vernommen haben, in diese Strategie in CHF investieren zu können. Entsprechend wurde der Punkt 5.1 b) ergänzt.

Neuer Abschnitt 1.9.5 Nachhaltigkeitspolitik mit den näheren Ausführungen zur ESG-Integration und den nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien. Diese setzt sich zusammen aus:

- a) Umfang der Nachhaltigkeitspolitik
- b) Ausschlüsse
- c) ESG-Integrationsansatz

Es werden weitere Änderungen vorgenommen, welche rein formeller beziehungsweise redaktioneller Natur sind.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) informieren wir die Anleger darüber, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in Art. 35a Abs. 1 Bst. a – g KKV aufgeführten Angaben beschränkt. Dieser Publikationstext wird am 21. September 2023 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)) veröffentlicht.

Anleger, welche gegen die vorgesehenen Änderungen des Fondsvertrags Einwendung erheben wollen, können dies innert 30 Tagen seit der Publikation gegenüber der Aufsichtsbehörde (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern) geltend machen (Art. 27 Abs. 3 KAG). Die Vertragsänderungen im Wortlaut können bei der Fondsleitung, der Depotbank und jedem Vertriebssträger



kostenlos bezogen werden. Den bestehenden Anlegern steht zudem das Recht zu, unter Beachtung der vertraglichen Frist die Auszahlung ihrer Anteile zu verlangen.

Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, das Basisinformationsblatt, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds (auch verfügbar auf <https://www.swissfunddata.ch>), sowie die genauen Änderungen des Fondsvertrages im Wortlaut können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Luzern, 22. September 2023

Die Fondsleitung  
Reichmuth & Co Investment Management AG, Rütligasse 1, 6003 Luzern

Die Depotbank  
Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern



# REICHMUTH & CO

## Mitteilung an die Anleger von Reichmuth Aktienfonds

*Diese Mitteilung ersetzt den Publikationstext vom 22. September 2023*

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Effektenfonds“ mit den Teilvermögen  
**Reichmuth Aktienfonds - Reichmuth Pilatus**  
**Reichmuth Aktienfonds - Reichmuth Bottom Fishing**  
**Reichmuth Aktienfonds – Reichmuth Global Leaders**

Reichmuth & Co Investment Management AG, Luzern, als Fondsleitung und die Reichmuth & Co., Luzern, als Depotbank, beabsichtigen, den Fondsvertrag des vorgenannten Umbrella-Fonds unter Vorbehalt der Genehmigung durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA wie folgt zu ändern:

### **§ 8 Anlagepolitik, Anlageziele ergänzt mit den angewendeten Ausschlüssen**

Die Ausführungen der Anlageziele werden für alle Teilvermögen um den folgenden Absatz ergänzt:

«Der Investitionsansatz für das Teilvermögen umfasst auch Ausschlüsse von gewissen Anlagen. Weitergehende Informationen finden sich in Ziff. 1.9.5 «Ausschlüsse» des Prospektes.»

Grund dafür ist, dass wir unseren Anlegern transparent aufzeigen wollen, welche Ausschlüsse wir in unserem Investmentprozess integrieren. Die Teilvermögen gelten weiterhin nicht als nachhaltig.

### **Änderungen des Prospektteils:**

Die Geschäftsleitung der Reichmuth Investment Management AG setzte sich seit 20. Januar 2023 neu wie folgt zusammen:

- Stefan Hasenböhler, Vorsitzender
- Michael Otte, Mitglied

Die FINMA hat die Änderung gemäss Art. 8 Abs. 2 FINIG i.V.m. Art. 10 lit. B FINIV genehmigt. Im Prospekt wurde Ziff. 2.3 entsprechend angepasst.

Reichmuth Aktienfonds - Reichmuth Bottom Fishing wird neu eine Anteilsklasse P – CHF (Valorenummer 129448346) führen. Grund dafür ist, dass wir ein vermehrtes Bedürfnis der Anleger vernommen haben, in diese Strategie in CHF investieren zu können. Entsprechend wurde der Punkt 5.1 b) ergänzt.

Neuer Abschnitt 1.9.5 Ausschlüsse: «Der Investitionsansatz beinhaltet einen Ausschluss gewisser Titel. Ausgeschlossen werden Anlagen gemäss der Ausschlussliste von SVVK-ASIR (Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen).»

Es werden weitere Änderungen vorgenommen, welche rein formeller beziehungsweise redaktioneller Natur sind.

In Übereinstimmung mit Art. 41 Abs. 1 und Abs. 2<sup>bis</sup> der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) informieren wir die Anleger darüber, dass sich die Prüfung und Feststellung der Gesetzeskonformität durch die Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA auf die in Art. 35a Abs. 1 Bst. a – g KKV aufgeführten Angaben beschränkt. Dieser Publikationstext wird am 21. September 2023 auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG ([www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch)) veröffentlicht.

Anleger, welche gegen die vorgesehenen Änderungen des Fondsvertrags Einwendung erheben wollen, können dies innert 30 Tagen seit der Publikation gegenüber der Aufsichtsbehörde (Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA, Laupenstrasse 27, 3003 Bern) geltend machen (Art. 27 Abs. 3 KAG). Die Vertragsänderungen im Wortlaut können bei der Fondsleitung, der Depotbank und jedem Vertriebssträger kostenlos bezogen werden. Den bestehenden Anlegern steht zudem das Recht zu, unter Beachtung der vertraglichen Frist die Auszahlung ihrer Anteile zu verlangen.



Der Prospekt mit integriertem Fondsvertrag, das Basisinformationsblatt, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds (auch verfügbar auf <https://www.swissfunddata.ch>), sowie die genauen Änderungen des Fondsvertrages im Wortlaut können bei der Fondsleitung kostenlos bezogen werden.

Luzern, 30. Oktober 2023

Die Fondsleitung  
Reichmuth & Co Investment Management AG, Rütligasse 1, 6003 Luzern

Die Depotbank  
Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern



# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Reichmuth & Co Investment Management AG, Luzern

## Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Reichmuth Aktienfonds - Reichmuth Bottom Fishing – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, 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 4 bis 13) 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.

PricewaterhouseCoopers AG, Robert-Zünd-Strasse 2, Postfach, 6002 Luzern  
Telefon: +41 58 792 62 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

## 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 der Fondsleitung 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 bzw. dessen zuständigem Ausschuss 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

Simon Bandi  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Prüfer

Thorsten Giesen  
Zugelassener Revisionsexperte

Luzern, 27. März 2024