

# REICHMUTH ALPIN

Jahresbericht per 31.12.2023

Teilvermögen des Reichmuth BVG  
Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
I	23886590	CHF
P	1655599	CHF
S	23882815	CHF

Rechnungswährung: CHF

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	11
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	12
8	Benchmark	12
9	TER	12
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2023	12
11	Fussnoten	13
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	14
13	Pflichtpublikationen	16
14	Bericht der Prüfgesellschaft	20

# 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. 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  
UBS Switzerland AG, Zürich  
BNP Paribas Securities Services S.C.A, Luxembourg  
Northern Trust Global Fund Services Cayman Limited, Cayman  
JTC Fund Services (Cayman) Limited, Cayman  
Caerus Real Estate Debt, Luxembourg

## 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>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		483'826'625.84	482'917'592.03	577'474'913.89	531'958'328.86
<b>Klasse I</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode				12'383'420.16	11'608'159.93
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode				7'525	7'525
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)				1'645.65	1'542.60
Ausschüttung je Anteil				15.60	16.80
Total Expense Ratio (synthetische TER)				1.31 %	1.07 %
<b>Klasse P</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		241'558'338.87	239'670'216.19	270'130'564.07	242'619'067.05
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		163'499	169'609	166'562	159'535
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'477.45	1'413.05	1'621.80	1'520.80
Ausschüttung je Anteil		9.40	7.60	6.60	8.60
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.49 %	1.50 %	1.86 %	1.63 %
<b>Klasse S</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		242'268'286.97	243'247'375.84	294'960'929.66	277'731'101.88
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		163'192	171'302	180'949	181'731
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'484.55	1'420.00	1'630.10	1'528.25
Ausschüttung je Anteil		13.60	12.00	11.60	13.00
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.19 %	1.20 %	1.56 %	1.33 %

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 I (Schliessung 30.06.2022)	-	-10.50 %	7.81 %	5.46 %
Klasse P	5.10 %	-12.50 %	7.22 %	4.83 %
Klasse S	5.40 %	-12.24 %	7.54 %	5.17 %

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	1'930'668.58	11'237'480.22
Bankguthaben auf Zeit	5'050'200.00	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	171'182'264.19	145'546'824.06
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	117'680'778.56	130'181'428.08
Strukturierte Produkte	9'939'900.00	11'197'500.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	167'585'773.36	180'970'910.98
Derivative Finanzinstrumente	9'308'061.23	2'856'963.30
Sonstige Vermögenswerte	1'153'972.51	958'898.46
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>483'831'618.43</b>	<b>482'950'005.10</b>
Andere Verbindlichkeiten	-4'992.59	-32'413.07
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>483'826'625.84</b>	<b>482'917'592.03</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse I	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		-	7'525
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-7'525
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		-	-

Klasse P	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		169'609	166'562
Ausgegebene Anteile		10'364	11'058
Zurückgenommene Anteile		-16'474	-8'011
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>163'499</b>	<b>169'609</b>

Klasse S	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		171'302	180'949
Ausgegebene Anteile		21'236	15'764
Zurückgenommene Anteile		-29'346	-25'411
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>163'192</b>	<b>171'302</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		482'917'592.03	577'474'913.89
Ausbezahlte Ausschüttung		-3'298'444.00	-3'311'467.40
Saldo aus dem Anteilverkehr		-20'538'004.57	-20'260'237.57
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		24'745'482.38	-70'985'616.89
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>483'826'625.84</b>	<b>482'917'592.03</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		34'359.28	0.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		3'522'659.61	2'965'953.94
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		1'331'177.30	1'763'473.74
Erträge der Gratisaktien		0.00	110'370.71
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		2'901'227.95	2'814'569.22
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		142'623.33	62'370.85
<b>Total Ertrag</b>		<b>7'932'047.47</b>	<b>7'716'738.46</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-698.64	-478.24
Prüfaufwand		-32'535.14	-33'148.61
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-2'833'520.94	-3'031'730.77
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-536'159.81	-553'136.23
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-548'193.23	-578'571.24
Sonstige Aufwendungen		-14'049.00	-14'194.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-210'655.24	-167'154.12
<b>Total Aufwand</b>		<b>-4'175'812.00</b>	<b>-4'378'413.65</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>3'756'235.47</b>	<b>3'338'324.81</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-980'588.58	-2'564'687.43
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		448'428.89	280'774.60
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>3'224'075.78</b>	<b>1'054'411.98</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		21'521'406.60	-72'040'028.87
<b>Gesamterfolg</b>		<b>24'745'482.38</b>	<b>-70'985'616.89</b>

## Verwendung des Erfolges

Klasse I	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	0.00	-670.07
Vortrag des Vorjahres	0.00	670.07
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<hr/>		
Klasse P	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	1'525'589.44	1'281'028.61
Vortrag des Vorjahres	13'589.24	21'589.03
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>1'539'178.68</b>	<b>1'302'617.64</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	1'536'890.60	1'289'028.40
Vortrag auf neue Rechnung	2'288.08	13'589.24
<b>Total</b>	<b>1'539'178.68</b>	<b>1'302'617.64</b>
<hr/>		
Klasse S	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	2'230'646.03	2'057'966.27
Vortrag des Vorjahres	3'809.01	1'466.74
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'234'455.04</b>	<b>2'059'433.01</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	2'219'411.20	2'055'624.00
Vortrag auf neue Rechnung	15'043.84	3'809.01
<b>Total</b>	<b>2'234'455.04</b>	<b>2'059'433.01</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 CHF	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>315'322'671.45</b>	<b>65.17</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>166'945'539.19</b>	<b>34.50</b>	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	100'000	0	0	100'000 AUD	50.41	2'895'005.97	0.60	a)
<b>AUD</b>							<b>2'895'005.97</b>	<b>0.60</b>	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	7'000	0	2'000	5'000 CHF	439.60	2'198'000.00	0.45	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	17'600	0	0	17'600 CHF	261.00	4'593'600.00	0.95	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	75'000	0	0	75'000 CHF	84.87	6'365'250.00	1.32	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17'000	0	0	17'000 CHF	244.50	4'156'500.00	0.86	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	80'000	0	45'000	35'000 CHF	66.02	2'310'700.00	0.48	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	0	12'000	0	12'000 CHF	228.60	2'743'200.00	0.57	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	8'000	1'000	0	9'000 CHF	353.70	3'183'300.00	0.66	a)
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0	6'000	1'000	5'000 CHF	681.00	3'405'000.00	0.70	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	17'000	0	1'000	16'000 CHF	210.30	3'364'800.00	0.70	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	12'000	2'000	4'000	10'000 CHF	289.80	2'898'000.00	0.60	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	60'000	0	10'000	50'000 CHF	79.76	3'988'000.00	0.82	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	0	6'000	1'000	5'000 CHF	539.00	2'695'000.00	0.56	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	45'000	0	0	45'000 CHF	97.51	4'387'950.00	0.91	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	2'000	200	0	2'200 CHF	1'605.00	3'531'000.00	0.73	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	25'000	0	5'000	20'000 CHF	115.75	2'315'000.00	0.48	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	175'000	25'000	100'000	100'000 CHF	26.10	2'610'000.00	0.54	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	9'000	3'200	4'200	8'000 CHF	421.50	3'372'000.00	0.70	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	15'000	0	15'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0418792922	SIKA AG-REG	12'000	0	0	12'000 CHF	273.70	3'284'400.00	0.68	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	20'000	0	5'000	15'000 CHF	135.60	2'034'000.00	0.42	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	60'000	60'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>CHF</b>							<b>63'435'700.00</b>	<b>13.11</b>	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0	45'000	0	45'000 EUR	58.42	2'446'412.28	0.51	a)
DE0005200000	BEIERSDORF AG	15'000	0	15'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	0	20'000	0	20'000 EUR	169.92	3'162'496.67	0.65	a)
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	15'000	0	15'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	0	200'000	0	200'000 EUR	11.87	2'209'206.42	0.46	a)
FR0000120321	L'OREAL	8'000	0	1'000	7'000 EUR	450.65	2'935'573.76	0.61	a)
FR0000120578	SANOFI	30'000	0	0	30'000 EUR	89.76	2'505'876.60	0.52	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3'500	1'000	1'000	3'500 EUR	733.60	2'389'367.48	0.49	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	20'000	0	5'000	15'000 EUR	181.78	2'537'423.39	0.52	a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	0	7'000	0	7'000 EUR	681.70	4'440'653.79	0.92	a)
<b>EUR</b>							<b>22'627'010.39</b>	<b>4.68</b>	
GB0002374006	DIAGEO PLC	0	70'000	70'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	0	120'000	0	120'000 GBP	2'295.50	2'952'438.13	0.61	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	100'000	30'000	50'000	80'000 GBP	3'800.00	3'258'335.84	0.67	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	300'000	0	150'000	150'000 GBP	2'571.50	4'134'281.55	0.85	a)
<b>GBP</b>							<b>10'345'055.52</b>	<b>2.14</b>	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	30'000	0	0	30'000 JPY	13'410.00	2'404'345.95	0.50	a)
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	200'000	0	200'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
<b>JPY</b>							<b>2'404'345.95</b>	<b>0.50</b>	
NO0010096985	EQUINOR ASA	200'000	50'000	50'000	200'000 NOK	322.15	5'349'702.15	1.11	a)
<b>NOK</b>							<b>5'349'702.15</b>	<b>1.11</b>	
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	25'000	0	25'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US00724F1012	ADOBE INC	10'000	0	0	10'000 USD	596.60	5'021'582.20	1.04	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	50'000	15'000	5'000	60'000 USD	140.93	7'117'246.86	1.47	a)
US0378331005	APPLE INC	40'000	0	5'000	35'000 USD	192.53	5'671'837.54	1.17	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	0	20'000	0	20'000 USD	162.07	2'728'286.38	0.56	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	1'200	0	400	800 USD	3'547.22	2'388'556.06	0.49	a)



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 CHF	in % 7)	Kat.
US1667641005	CHEVRON CORP	20'000	13'000	13'000	20'000 USD	149.16	2'510'959.44	0.52	a)
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	0	50'000	0	50'000 USD	79.71	3'354'595.35	0.69	a)
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	75'000	0	75'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	25'000	5'000	0	30'000 USD	90.29	2'279'912.79	0.47	a)
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	0	15'000	5'000	10'000 USD	209.71	1'765'129.07	0.36	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	25'000	0	0	25'000 USD	376.04	7'912'821.70	1.64	a)
US6541061031	NIKE INC -CL B	30'000	5'000	5'000	30'000 USD	108.57	2'741'501.07	0.57	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	4'000	1'500	0	5'500 USD	1'498.00	6'934'766.30	1.43	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6'500	1'500	0	8'000 USD	530.79	3'574'127.54	0.74	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	15'000	5'000	5'000	15'000 USD	205.96	2'600'347.98	0.54	a)
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	0	17'000	2'000	15'000 USD	260.35	3'287'048.93	0.68	a)
<b>USD</b>							<b>59'888'719.21</b>	<b>12.38</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>117'680'778.56</b>	<b>24.32</b>	
CH0244692536	2.6250 % OERLSW 2 5/8 06/17/24	3'000	0	0	3'000 CHF	100.00%	3'000'000.00	0.62	a)
CH0245691537	1.7500 % NANTDR 1 3/4 07/18/24	2'500	0	0	2'500 CHF	99.84%	2'496'000.00	0.52	a)
CH0270190991	0.6250 % NOVNVX 0 5/8 11/13/29	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0330143147	1.7500 % AXPOSW 1 3/4 05/29/24	3'000	0	0	3'000 CHF	99.91%	2'997'300.00	0.62	a)
CH0384629892	1.0000 % DOKASW 1 10/13/25	4'250	0	0	4'250 CHF	98.60%	4'190'500.00	0.87	a)
CH0398678901	0.3750 % BELLSW 0 3/8 02/01/24	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0409938153	0.6250 % DAESW 0 5/8 05/30/24	2'250	0	2'250	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0419040917	0.7325 % HYUCAP 0.7325 02/26/24 GMTN	5'000	0	5'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0419041659	0.1525 % CMBNSW 0.1525 10/14/26	2'100	0	2'100	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0434678352	1.1250 % BOBST 1 1/8 09/27/24	4'300	0	0	4'300 CHF	99.35%	4'272'050.00	0.88	a)
CH0461238864	0.3750 % SRAIL 0 3/8 11/20/26	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0471297983	0.8750 % HIAGSW 0 7/8 05/08/24	3'000	0	0	3'000 CHF	99.34%	2'980'200.00	0.62	a)
CH0479514314	0.2000 % KNINSW 0.2 06/18/25	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0494734426	0.1000 % ZUGNSW 0.1 10/02/25	2'000	0	0	2'000 CHF	97.00%	1'940'000.00	0.40	a)
CH0520042513	0.5000 % BOBST 0 1/2 02/17/26	2'000	0	0	2'000 CHF	96.65%	1'933'000.00	0.40	a)
CH0536892588	0.9500 % SGSNVX 0.95 11/06/26	2'000	0	0	2'000 CHF	98.65%	1'973'000.00	0.41	a)
CH0536892612	0.7000 % FHZNSW 0.7 05/22/24	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0536893230	0.9500 % GEOFIS 0.95 03/25/30	1'500	0	0	1'500 CHF	95.00%	1'425'000.00	0.29	a)
CH0553331882	0.7000 % CAF 0.7 09/04/25 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	97.80%	1'956'000.00	0.40	a)
CH0561923845	0.8000 % SUNSW 0.8 09/23/25	4'650	0	0	4'650 CHF	98.30%	4'570'950.00	0.94	a)
CH0576402165	0.8750 % SUNSW 0 7/8 11/18/27	4'600	0	0	4'600 CHF	96.25%	4'427'500.00	0.92	a)
CH0593641068	0.1500 % BALHOL 0.15 02/17/31	5'000	0	5'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1101561525	0.2500 % HOLNSW 0 1/4 03/18/27	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1109638499	1.1250 % HBMASW 1 1/8 07/12/27	4'000	0	0	4'000 CHF	98.00%	3'920'000.00	0.81	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	4'200	0	0	4'200 CHF	94.20%	3'956'400.00	0.82	a)
CH1154887132	0.3750 % HOLNSW 0 3/8 10/19/26	5'000	0	5'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1170565712	1.1250 % ZURNVX 1 1/8 07/04/29 EMTN	4'000	0	4'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1179534941	1.4000 % SQONVX 1.4 02/19/32	2'500	0	0	2'500 CHF	98.50%	2'462'500.00	0.51	a)
CH1206367497	3.7500 % DOKASW 3 3/4 10/14/27	2'700	0	0	2'700 CHF	105.80%	2'856'600.00	0.59	a)
CH1206367554	3.1125 % CMBNSW 3.1125 04/28/27	1'500	0	0	1'500 CHF	104.25%	1'563'750.00	0.32	a)
CH1226543879	2.3500 % SIKASW 2.35 11/28/28	1'500	0	0	1'500 CHF	103.55%	1'553'250.00	0.32	a)
CH1243018822	2.8025 % AMALEA 2.8025 09/10/25	0	1'500	0	1'500 CHF	101.10%	1'516'500.00	0.31	a)
CH1264414348	2.1300 % TOYOTA 2.13 06/15/27 EMTN	0	3'000	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1264887436	2.9500 % SPIMAE 2.95 07/13/26	0	2'000	0	2'000 CHF	101.60%	2'032'000.00	0.42	a)
CH1266847131	2.6650 % CMBNSW 2.665 06/28/30	0	3'000	0	3'000 CHF	104.30%	3'129'000.00	0.65	a)
CH1271360625	2.8750 % EQIX 2 7/8 09/12/28	0	2'700	0	2'700 CHF	103.70%	2'799'900.00	0.58	a)
CH1273475397	1.8750 % NESNVX 1 7/8 06/28/29	0	1'500	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1276313272	3.0500 % ENAG 3.05 07/04/25	0	1'700	0	1'700 CHF	101.10%	1'718'700.00	0.36	a)
CH1289657111	2.0000 % EMMI 2 09/22/28	0	2'700	2'700	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1290870968	2.6000 % SDZSW 2.6 11/17/31	0	2'400	0	2'400 CHF	106.55%	2'557'200.00	0.53	a)
CH1293237975	1.9650 % ABBNVX 1.965 09/22/26	0	3'500	1'500	2'000 CHF	101.35%	2'027'000.00	0.42	a)
CH1298665980	2.9600 % FREGR 2.96 10/18/28 EMTN	0	2'200	0	2'200 CHF	104.35%	2'295'700.00	0.47	a)
CH1300277873	2.6500 % BELLSW 2.65 10/15/31	0	3'000	0	3'000 CHF	106.05%	3'181'500.00	0.66	a)
CH1300277881	2.2500 % LONNVX 2 1/4 05/16/28	0	2'900	0	2'900 CHF	102.80%	2'981'200.00	0.62	a)
<b>CHF</b>							<b>78'712'700.00</b>	<b>16.27</b>	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	4'000	0	0	4'000 EUR	92.20%	3'431'807.68	0.71	a)

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 CHF	in % 7)	Kat.
FR0010237016	0.0000 % TCHFP 0 PERP	1'000	0	0	1'000 EUR	0.01%	102.36	0.00	a)
X52035473748	0.1250 % PM 0 1/8 08/03/26	4'000	0	4'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
X52103014457	0.7500 % EOANGR 0 3/4 12/18/30 EMTN	4'000	0	0	4'000 EUR	87.81%	3'268'583.24	0.68	a)
<b>EUR</b>							<b>6'700'493.28</b>	<b>1.38</b>	
X51346263137	0.0000 % KAUPTHING --- 0 % NOTES 2016-18.1.31 CONV.REG S	367	0	367	0 GBP	0.00%	0.00	0.00	
<b>GBP</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
US031162CW82	2.3000 % AMGN 2.3 02/25/31	7'000	0	0	7'000 USD	85.74%	5'051'715.06	1.04	a)
US037833DN70	2.0500 % AAPL 2.05 09/11/26	3'500	0	0	3'500 USD	94.37%	2'780'093.02	0.57	a)
US191216DE73	1.3750 % KO 1 3/8 03/15/31	7'000	0	0	7'000 USD	82.50%	4'860'522.91	1.00	a)
US29446MAJ18	1.7500 % EQNR 1 3/4 01/22/26	5'000	0	0	5'000 USD	94.66%	3'983'681.93	0.82	a)
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	5'000	0	0	5'000 USD	90.10%	3'791'858.50	0.78	a)
US9128287D64	0.2500 % TII 0 1/4 07/15/29	5'000	1'000	0	6'000 USD	111.25%	5'618'561.16	1.16	a)
US9128285505	0.1250 % TII 0 1/8 07/15/26	6'000	0	0	6'000 USD	122.39%	6'181'152.70	1.28	a)
<b>USD</b>							<b>32'267'585.28</b>	<b>6.67</b>	
<b>Bezugsrechte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
ES06445809Q1	IBERDROLA SA-RTS	0	200'000	200'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Strukturierte Produkte</b>							<b>9'939'900.00</b>	<b>2.05</b>	
CH1124704102	VONTOB 0 PERP ON RM ASIA SELECTION INDEX	150'000	20'000	0	170'000 CHF	58.47	9'939'900.00	2.05	a)
<b>Diverse</b>							<b>9'939'900.00</b>	<b>2.05</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>20'756'453.70</b>	<b>4.29</b>	
CH0139101593	ZKB GOLD ETF AA CHF	30'000	0	0	30'000 CHF	519.40	15'582'000.00	3.22	a)
<b>CHF</b>							<b>15'582'000.00</b>	<b>3.22</b>	
IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN	150'000	20'000	50'000	120'000 JPY	7'215.00	5'174'453.70	1.07	a)
<b>JPY</b>							<b>5'174'453.70</b>	<b>1.07</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>146'807'929.97</b>	<b>30.34</b>	

<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>146'807'929.97</b>	<b>30.34</b>	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	40'000	2'500	0	42'500 CHF	570.35	24'239'875.00	5.01	a)
LU2443613745	LO FLLN ANG RECVRY-CHFIX1	540'000	0	540'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>CHF</b>							<b>24'239'875.00</b>	<b>5.01</b>	
CH0013803439	REICHMUTH BOTTOM FISHING P	2'300	0	0	2'300 EUR	2'085.25	4'463'150.66	0.92	a)
RMPE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND V	7'505	0	0	7'505 EUR	649.40	4'535'690.05	0.94	a)
<b>EUR</b>							<b>8'998'840.71</b>	<b>1.86</b>	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	27'217	0	0	27'217 USD	1'292.45	29'607'786.33	6.12	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	17'563	3'842	4'500	16'905 USD	1'078.15	15'340'978.14	3.17	a)
IE00BCCW0R44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	65'000	0	0	65'000 USD	130.88	7'160'510.24	1.48	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	145'000	55'000	0	200'000 USD	30.00	5'050'200.00	1.04	a)
JE00BD3HWF79	THE BOREALIS ILS FUND CLASS A (HEDGE FUND)	13'804	0	13'804	0 USD	0.00	0.00	0.00	
KYG811551892	REICHMUTH PHOENIX SP-11 USD	7'181	0	3'851	3'330 USD	1'270.40	3'560'535.26	0.74	a)
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	30'000	0	0	30'000 USD	225.50	5'694'100.50	1.18	a)
LI0301993643	B&I GLB REAL ESTATE SECUR-S	50'000	0	0	50'000 USD	140.75	5'923'463.75	1.22	a)
LU1001014080	JB MULTIPART-K GLD ETY-C USD	31'500	0	15'000	16'500 USD	250.02	3'472'290.26	0.72	a)
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD	9'687	1'976	0	11'663 USD	1'569.74	15'410'121.12	3.19	a)
LU1082505188 RTS	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD RTS	0	3'000'000	3'000'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU1589659504	DWS INVEST-ASIA BONDS-USDIC	60'000	5'000	0	65'000 USD	120.44	6'589'332.62	1.36	a)
LU1807297988	GALILEO VIETNAM FUNDBC USD	0	20'000	20'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	90'000	0	10'000	80'000 USD	151.08	10'173'122.88	2.10	a)
REI00002007	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3	5'147	0	0	5'147 USD	1'289.68	5'586'773.16	1.15	a)
RM-HIMA US A RTS	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD - RIGHTS	4'000'000	0	4'000'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>USD</b>							<b>113'569'214.26</b>	<b>23.47</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 CHF	in % 7)	Kat.
----------------------------	-------------	------------------------------------	----------------------	-------------------------	---	------------	-----------------	------------	------

## Nicht kotierte Wertpapiere

**4'258'114.69 0.88**

### Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte

**4'236'725.00 0.88**

CH1204201490 N AKT BETA TWO HOLDING AG 73'903 0 0 73'903 USD 68.11 4'236'725.00 0.88 c)

**USD 4'236'725.00 0.88**

### Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

**21'389.69 0.00**

LU0859782418 PROSPY CAP-RUSSAN PR-IUSD 25'412 0 0 25'412 USD 1.00 21'389.69 0.00 c)

**USD 21'389.69 0.00**

## Derivative Finanzinstrumente

**9'308'061.23 1.92**

### Futures

**0.00 0.00**

03/23	EURO STOXX 50	MAR23	-280	280	0	0 EUR	0.00	0.00	0.00
03/23	S&P500 EMINI FUT	MAR23	0	60	60	0 USD	0.00	0.00	0.00
06/23	S&P500 EMINI FUT	JUN23	0	100	100	0 USD	0.00	0.00	0.00
09/23	S&P500 EMINI FUT	SEP23	0	100	100	0 USD	0.00	0.00	0.00
12/23	S&P500 EMINI FUT	DEC23	0	100	100	0 USD	0.00	0.00	0.00

### Devisentermingeschäfte

GBP/CHF	Verfall	16.02.2023	6'638'862	6'000'000		CHF/GBP	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	16.02.2023	16'542'105	17'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	16.02.2023	74'718'160	80'000'000		CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	15.03.2023	93'578'300	100'000'000		CHF/USD	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	16.05.2023	16'686'163	17'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall	16.05.2023	6'641'670	6'000'000		CHF/GBP	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	16.05.2023	72'790'560	80'000'000		CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	15.06.2023	90'675'500	100'000'000		CHF/USD	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	18.09.2023	70'386'400	80'000'000		CHF/USD	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall	18.09.2023	6'622'644	6'000'000		CHF/GBP	0.00	0.00
EUR/CHF	Verfall	18.09.2023	16'425'230	17'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00
USD/CHF	Verfall	15.11.2023	89'128'700	100'000'000		CHF/USD	0.00	0.00
GBP/CHF	Verfall	18.01.2024	6'595'554	6'000'000		CHF/GBP	177'172.50	0.04 b)
EUR/CHF	Verfall	18.01.2024	16'133'799	17'000'000		CHF/EUR	334'122.57	0.07 b)
USD/CHF	Verfall	18.01.2024	70'639'440	80'000'000		CHF/USD	3'440'633.07	0.71 b)
USD/CHF	Verfall	15.05.2024	88'379'200	100'000'000		CHF/USD	5'356'133.09	1.11 b)

**Devisentermingeschäfte 9'308'061.23 1.92**

## Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'930'668.58	0.40
Bankguthaben auf Zeit	5'050'200.00	1.04
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	171'182'264.19	35.38
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	117'680'778.56	24.32
Strukturierte Produkte	9'939'900.00	2.05
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	167'585'773.36	34.64
Derivative Finanzinstrumente	9'308'061.23	1.92
Sonstige Vermögenswerte	1'153'972.51	0.24
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>483'831'618.43</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-4'992.59	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>483'826'625.84</b>	

## Bewertungskategorien

	Kurswert CHF	in % 7)
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);	462'130'601.42	95.51
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	9'308'061.23	1.92
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	4'258'114.69	0.88

## OTC Gegenparteien

Reichmuth & Co., Luzern

## Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.57429200
EUR	1 = CHF	0.93058400
GBP	1 = CHF	1.07182100
JPY	100 = CHF	0.59765000
NOK	100 = CHF	8.30312300
USD	1 = CHF	0.84170000

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	173'756'854.00	35.913

## 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
P	CHF	-	-	-	-
S	CHF	-	-	-	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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 %
P	0.200	0.750	0.200
S	0.070	0.650	0.070

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

Zahlbar: 03.04.2024

Klasse	Affidavit-	Währung	Brutto	Abzgl.	Netto
				35% Eidg.	
	fähig		je Anteil	Vst	
P	Nein	CHF	9.40	3.29	6.11
S	Nein	CHF	13.60	-	13.60

## 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 oder 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 zum 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 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 sich 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 Beträge 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 Anteils-klassen, 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 BVG

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“  
mit den Teilvermögen

### **Reichmuth BVG – Reichmuth Alpin Reichmuth BVG – Reichmuth Alpin Classic**

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 der Teilvermögen werden 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 Analysekriterien 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.

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 BVG

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

Vertraglicher Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art „Übrige Fonds für traditionelle Anlagen“  
mit den Teilvermögen

### **Reichmuth BVG – Reichmuth Alpin Reichmuth BVG – Reichmuth Alpin Classic**

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 der Teilvermögen werden 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.

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 BVG - Reichmuth Alpin – 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 15) 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