

REICHMUTH DIVIDENDENSELEKTION SCHWEIZ

Jahresbericht per 31.12.2023

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

Klasse	Valor	Währung
I	35201632	CHF
P	13087741	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	8
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	8
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	8
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	9
8	Benchmark	9
9	TER	9
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2023	9
11	Fussnoten	10
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	11
13	Pflichtpublikationen	13
14	Bericht der Prüfgesellschaft	17

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

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
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		224'905'689.84	171'613'279.86	164'417'397.05	113'847'958.33
Klasse I	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		53'584'552.80	46'149'229.82	53'176'845.00	45'091'232.54
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		24'493	23'093	23'093	22'767
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		2'187.75	1'998.40	2'302.75	1'980.55
Ausschüttung je Anteil		54.20	50.00	42.60	40.60
Total Expense Ratio (TER)		0.50 %	0.50 %	0.50 %	0.51 %
Klasse P	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		171'321'137.04	125'464'050.04	111'240'552.05	68'756'725.79
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		79'603	63'825	49'110	35'272
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode ¹⁾		2'152.20	1'965.75	2'265.15	1'949.35
Ausschüttung je Anteil		45.00	41.00	33.20	32.80
Total Expense Ratio (TER)		0.90 %	0.91 %	0.91 %	0.91 %

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	12.10 %	-11.52 %	18.54 %	5.17 %
Klasse P	11.66 %	-11.88 %	18.06 %	4.76 %

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	6'679'817.08	2'703'907.58
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	217'671'720.00	168'488'750.00
Sonstige Vermögenswerte	554'152.76	431'416.62
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	224'905'689.84	171'624'074.20
Andere Verbindlichkeiten	0.00	-10'794.34
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	224'905'689.84	171'613'279.86

Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Klasse I			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		23'093	23'093
Ausgegebene Anteile		1'400	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		24'493	23'093
Klasse P			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		63'825	49'110
Ausgegebene Anteile		23'591	18'328
Zurückgenommene Anteile		-7'813	-3'613
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		79'603	63'825

Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Konsolidiert			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		171'613'279.86	164'417'397.05
Ausbezahlte Ausschüttung		-3'883'487.00	-2'793'493.80
Saldo aus dem Anteilverkehr		35'480'953.87	29'941'416.43
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		21'694'943.11	-19'952'039.82
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		224'905'689.84	171'613'279.86

Erfolgsrechnung

	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Konsolidiert			
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Zeit		20'850.56	0.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		5'759'812.98	4'661'190.32
Erträge der Gratisaktien		114.58	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		979'321.47	512'242.32
Total Ertrag		6'760'099.59	5'173'432.64
Aufwand			
Prüfaufwand		-10'848.28	-10'923.50
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-906'091.24	-747'915.30
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-315'932.13	-259'438.34
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-327'949.87	-265'728.47
Sonstige Aufwendungen		-14'017.00	-13'095.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-272'487.49	-105'849.34
Total Aufwand		-1'847'326.01	-1'402'949.95
Nettoertrag / Verlust		4'912'773.58	3'770'482.69
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		3'206'921.86	1'533'999.30
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		645'882.98	553'699.62
Realisierter Erfolg		8'765'578.42	5'858'181.61
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		12'929'364.69	-25'810'221.43
Gesamterfolg		21'694'943.11	-19'952'039.82

Verwendung des Erfolges

Klasse I	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	1'328'534.74	1'153'822.91
Vortrag des Vorjahres	616.39	1'443.48
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'329'151.13	1'155'266.39
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	1'327'520.60	1'154'650.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'630.53	616.39
Total	1'329'151.13	1'155'266.39

Klasse P	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	3'584'238.84	2'616'659.78
Vortrag des Vorjahres	5'772.67	5'937.89
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	3'590'011.51	2'622'597.67
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	3'582'135.00	2'616'825.00
Vortrag auf neue Rechnung	7'876.51	5'772.67
Total	3'590'011.51	2'622'597.67

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	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							217'671'720.00	96.78	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							217'671'720.00	96.78	
CH0002178181	STADLER RAIL AG	68'000	7'000	0	75'000 CHF	30.28	2'271'000.00	1.01 a)	
CH0002497458	SGS SA-REG	1'450	0	1'450	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0008038389	SWISS PRIME SITE-REG	18'500	6'500	0	25'000 CHF	89.85	2'246'250.00	1.00 a)	
CH0008742519	SWISSCOM AG-REG	12'450	550	0	13'000 CHF	506.00	6'578'000.00	2.92 a)	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	1'950	50	0	2'000 CHF	3'484.00	6'968'000.00	3.10 a)	
CH0010754924	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG-BR	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0011029946	INFICON HOLDING AG-REG	5'540	300	640	5'200 CHF	1'206.00	6'271'200.00	2.79 a)	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	15'500	3'700	0	19'200 CHF	439.60	8'440'320.00	3.75 a)	
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	8'580	2'420	0	11'000 CHF	261.00	2'871'000.00	1.28 a)	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	198'000	49'500	12'500	235'000 CHF	84.87	19'944'450.00	8.87 a)	
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	53'000	32'000	0	85'000 CHF	244.50	20'782'500.00	9.24 a)	
CH0012214059	HOLCIM LTD	144'000	5'000	19'000	130'000 CHF	66.02	8'582'600.00	3.82 a)	
CH0012221716	ABB LTD-REG	178'000	57'000	0	235'000 CHF	37.30	8'765'500.00	3.90 a)	
CH0012410517	BALOISE HOLDING AG - REG	14'300	7'700	0	22'000 CHF	131.80	2'899'600.00	1.29 a)	
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING AG-REG	6'400	1'400	0	7'800 CHF	584.00	4'555'200.00	2.03 a)	
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	17'500	6'500	0	24'000 CHF	117.60	2'822'400.00	1.25 a)	
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	22'500	5'500	0	28'000 CHF	289.80	8'114'400.00	3.61 a)	
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	105'000	10'000	15'000	100'000 CHF	79.76	7'976'000.00	3.55 a)	
CH0038388911	SULZER AG-REG	48'500	12'500	0	61'000 CHF	85.90	5'239'900.00	2.33 a)	
CH0038863350	NESTLE SA-REG	155'000	62'000	0	217'000 CHF	97.51	21'159'670.00	9.41 a)	
CH0100837282	KARDEX HOLDING AG-REG	21'000	1'300	5'300	17'000 CHF	218.00	3'706'000.00	1.65 a)	
CH0102484968	JULIUS BAER GROUP LTD	0	50'000	0	50'000 CHF	47.15	2'357'500.00	1.05 a)	
CH0126673539	DKSH HOLDING AG	65'000	20'000	0	85'000 CHF	58.40	4'964'000.00	2.21 a)	
CH0126881561	SWISS RE AG	38'000	11'000	0	49'000 CHF	94.56	4'633'440.00	2.06 a)	
CH0130293662	BKW AG	50'000	4'300	9'800	44'500 CHF	149.50	6'652'750.00	2.96 a)	
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	1'450	0	0	1'450 CHF	1'605.00	2'327'250.00	1.03 a)	
CH0212255803	BURKHALTER HOLDING AG	22'000	1'000	0	23'000 CHF	92.70	2'132'100.00	0.95 a)	
CH0225173167	CEMBRA MONEY BANK AG	57'000	16'000	0	73'000 CHF	65.60	4'788'800.00	2.13 a)	
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	330'000	20'000	130'000	220'000 CHF	26.10	5'742'000.00	2.55 a)	
CH0311864901	VAT GROUP AG	18'500	0	3'000	15'500 CHF	421.50	6'533'250.00	2.90 a)	
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	0	24'000	0	24'000 CHF	175.60	4'214'400.00	1.87 a)	
CH0360674466	GALENICA AG	50'000	10'000	5'000	55'000 CHF	72.75	4'001'250.00	1.78 a)	
CH0435377954	SIG GROUP AG	230'000	25'000	255'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	36'000	3'000	6'000	33'000 CHF	115.90	3'824'700.00	1.70 a)	
CH0531751755	BANQUE CANTONALE VAUDOIS-REG	19'500	2'000	0	21'500 CHF	108.50	2'332'750.00	1.04 a)	
CH1169360919	ACCELLERON INDUSTRIES AG	110'000	35'000	0	145'000 CHF	26.26	3'807'700.00	1.69 a)	
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	46'000	0	46'000 CHF	27.06	1'244'760.00	0.55 a)	
CH1248667003	SCHWEITER TECHNOLOGIES AG	0	4'500	0	4'500 CHF	519.00	2'335'500.00	1.04 a)	
CH1256740924	SGS SA-REG	0	77'000	0	77'000 CHF	72.54	5'585'580.00	2.48 a)	
CHF							217'671'720.00	96.78	

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bauguthaben auf Sicht	6'679'817.08	2.97
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	217'671'720.00	96.78
Sonstige Vermögenswerte	554'152.76	0.25
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	224'905'689.84	100.00
Andere Verbindlichkeiten	0.00	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	224'905'689.84	

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);	217'671'720.00	96.78
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.	0.00	0.00

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
I	CHF	-	-	-	-
P	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 %
I	0.070	0.350	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

Zahlbar: 03.04.2024

Klasse	Affidavit-	Währung	Brutto	Abzgl.	Netto
	fähig		je Anteil	35% Eidg.	je Anteil
				Vst	
I	Nein	CHF	54.20	18.97	35.23
P	Nein	CHF	45.00	15.75	29.25

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
- 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 Nettoinventarwertes jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) eines Teilvermögens werden zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile dieses Teilvermögens 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. Bank- oder Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.05 der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens oder, falls abweichend, der Referenzwährung der entsprechenden Klasse gerundet. Der Besondere Teil kann für einzelne Rechnungseinheiten bzw. Referenzwährungen abweichende Rundungsbestimmungen vorsehen.
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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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 Klassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der

verschiedenen Klassen 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 Klassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Klassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Klassen unterschiedliche Kommissionsätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen.
- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Klassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Klasse oder im Interesse mehrerer Klassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

REICHMUTH & CO

Mitteilung an die Anleger von Reichmuth Aktiv

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

Reichmuth Aktiv – Reichmuth Dividendenselektion Schweiz

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 des Teilvermögens 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 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.

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^{bis} 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) 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 Aktiv

Diese Mitteilung ersetzt den Publikationstext vom 22. September 2023

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

Reichmuth Aktiv – Reichmuth Dividendenselektion Schweiz

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 des Teilvermögens werden um den folgenden Absatz ergänzt:

«Der Investitionsansatz für das Teilvermögen Reichmuth Dividendenselektion 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^{bis} 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) 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 Aktiv - Reichmuth Dividendenselektion Schweiz – 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 12) 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

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