

# REICHMUTH VORALPIN

Jahresbericht per 31.12.2023

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art  
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
G	35782911	CHF
P	33119145	CHF
S	33119146	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  
UBS Switzerland AG, Zürich  
Reichmuth & Co., Luzern  
Caerus Real Estate Debt, Luxembourg»  
BNP Paribas Securities Services S.C.A., Luxembourg  
Northern Trust Global Fund Services Cayman Limited, Cayman

## 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		36'459'197.89	40'700'086.01	44'754'489.34	29'049'170.83
<b>Klasse G</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'778'995.93	4'714'083.28	5'206'695.37	5'083'729.54
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		5'000	5'000	5'000	5'000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		955.80	942.80	1'041.35	1'016.75
Ausschüttung je Anteil		11.80	12.80	10.20	10.80
Total Expense Ratio (synthetische TER)		0.81 %	0.82 %	0.95 %	0.87 %
<b>Klasse P</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		15'747'972.84	16'359'920.51	17'555'474.06	12'420'446.45
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		16'572	17'455	16'959	12'289
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		950.30	937.25	1'035.15	1'010.70
Ausschüttung je Anteil		8.60	9.40	6.60	7.20
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.15 %	1.17 %	1.29 %	1.23 %
<b>Klasse S</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		15'932'229.12	19'626'082.22	21'992'319.91	11'544'994.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		16'740	20'901	21'206	11'404
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		951.75	939.00	1'037.10	1'012.35
Ausschüttung je Anteil		9.80	11.00	8.00	8.40
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.01 %	1.03 %	1.16 %	1.09 %

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	2.76 %	-8.54 %	3.50 %	3.35 %
Klasse P	2.41 %	-8.86 %	3.14 %	2.97 %
Klasse S	2.55 %	-8.73 %	3.29 %	3.12 %

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	397'146.69	694'361.90
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	3'987'090.02	3'651'205.16
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	21'335'974.34	22'808'775.75
Strukturierte Produkte	133'253.13	170'127.35
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9'900'820.93	13'265'234.55
Derivative Finanzinstrumente	536'836.80	-27'905.08
Sonstige Vermögenswerte	168'075.98	145'825.36
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'459'197.89</b>	<b>40'707'624.99</b>
Andere Verbindlichkeiten	0.00	-7'538.98
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'459'197.89</b>	<b>40'700'086.01</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse G	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		5'000	5'000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>5'000</b>	<b>5'000</b>

Klasse P	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		17'455	16'959
Ausgegebene Anteile		1'741	3'586
Zurückgenommene Anteile		-2'624	-3'090
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>16'572</b>	<b>17'455</b>

Klasse S	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		20'901	21'206
Ausgegebene Anteile		2'138	2'659
Zurückgenommene Anteile		-6'299	-2'964
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>16'740</b>	<b>20'901</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 31.12.2023	01.01.2022 31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		40'700'086.01	44'754'489.34
Ausbezahlte Ausschüttung		-447'449.80	-351'160.40
Saldo aus dem Anteilverkehr		-4'723'487.85	384'742.17
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		930'049.53	-4'087'985.10
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>36'459'197.89</b>	<b>40'700'086.01</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		1'127.84	0.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		88'776.20	88'316.03
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		252'928.48	356'834.70
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		227'381.02	225'622.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		4'926.88	11'374.46
<b>Total Ertrag</b>		<b>575'140.42</b>	<b>682'147.58</b>
<b>Aufwand</b>			
Prüfaufwand		-7'631.44	-7'995.80
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-106'837.09	-120'176.12
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-27'230.58	-29'939.39
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-28'190.51	-31'479.20
Sonstige Aufwendungen		-14'063.00	-13'328.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-25'825.04	-25'123.27
<b>Total Aufwand</b>		<b>-209'777.66</b>	<b>-228'041.80</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>365'362.76</b>	<b>454'105.78</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-844'245.12	-315'776.27
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		8'360.10	7'268.77
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-470'522.26</b>	<b>145'598.28</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'400'571.79	-4'233'583.38
<b>Gesamterfolg</b>		<b>930'049.53</b>	<b>-4'087'985.10</b>

## Verwendung des Erfolges

Klasse G	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	59'124.48	64'373.86
Vortrag des Vorjahres	803.30	429.44
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>59'927.78</b>	<b>64'803.30</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	59'000.00	64'000.00
Vortrag auf neue Rechnung	927.78	803.30
<b>Total</b>	<b>59'927.78</b>	<b>64'803.30</b>
<hr/>		
Klasse P	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	141'395.06	164'418.93
Vortrag des Vorjahres	3'411.02	3'069.09
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>144'806.08</b>	<b>167'488.02</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	142'519.20	164'077.00
Vortrag auf neue Rechnung	2'286.88	3'411.02
<b>Total</b>	<b>144'806.08</b>	<b>167'488.02</b>
<hr/>		
Klasse S	31.12.2023	31.12.2022
Nettoertrag	164'843.22	225'312.99
Vortrag des Vorjahres	49.44	4'647.45
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>164'892.66</b>	<b>229'960.44</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	164'052.00	229'911.00
Vortrag auf neue Rechnung	840.66	49.44
<b>Total</b>	<b>164'892.66</b>	<b>229'960.44</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>26'585'044.77</b>	<b>72.92</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>3'987'090.02</b>	<b>10.94</b>	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	1'250	0	0	1'250 AUD	50.41	36'187.57	0.10	a)
<b>AUD</b>							<b>36'187.57</b>	<b>0.10</b>	
CH0002497458	SGS SA-REG	20	0	20	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	15	15	0	30 CHF	3'484.00	104'520.00	0.29	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	200	0	0	200 CHF	439.60	87'920.00	0.24	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	880	0	0	880 CHF	261.00	229'680.00	0.63	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	1'750	0	0	1'750 CHF	84.87	148'522.50	0.41	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	520	280	0	800 CHF	244.50	195'600.00	0.54	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	1'800	0	900	900 CHF	66.02	59'418.00	0.16	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	500	0	500	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	125	125	0	250 CHF	353.70	88'425.00	0.24	a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	2'500	0	500	2'000 CHF	117.60	235'200.00	0.65	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	375	0	0	375 CHF	210.30	78'862.50	0.22	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	250	0	125	125 CHF	289.80	36'225.00	0.10	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1'100	0	0	1'100 CHF	79.76	87'736.00	0.24	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'700	300	0	2'000 CHF	97.51	195'020.00	0.53	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	110	0	0	110 CHF	1'605.00	176'550.00	0.48	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	0	750	0	750 CHF	115.75	86'812.50	0.24	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	6'000	0	3'000	3'000 CHF	26.10	78'300.00	0.21	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	150	0	0	150 CHF	273.70	41'055.00	0.11	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	350	0	0	350 CHF	135.60	47'460.00	0.13	a)
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG	0	350	350	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1256740924	SGS SA-REG	0	500	500	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>CHF</b>							<b>1'977'306.50</b>	<b>5.42</b>	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	0	1'000	0	1'000 EUR	58.42	54'364.72	0.15	a)
DE0005200000	BEIERSDORF AG	400	0	400	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	500	0	0	500 EUR	169.92	79'062.42	0.22	a)
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	0	9'000	0	9'000 EUR	11.87	99'414.29	0.27	a)
FR0000120321	L'OREAL	0	250	0	250 EUR	450.65	104'841.92	0.29	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	450	0	0	450 EUR	181.78	76'122.70	0.21	a)
IE00BZ12WP82	LINDE PLC	150	0	150	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
LU1673108939	AROUNDTOWN SA	15'000	0	15'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>EUR</b>							<b>413'806.05</b>	<b>1.13</b>	
GB0002374006	DIAGEO PLC	1'000	0	1'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	2'000	0	0	2'000 GBP	3'800.00	81'458.40	0.22	a)
GB00BF5H9P87	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	13'000	0	0	13'000 GBP	420.00	58'521.43	0.16	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	6'000	0	1'250	4'750 GBP	2'571.50	130'918.92	0.36	a)
<b>GBP</b>							<b>270'898.75</b>	<b>0.74</b>	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	900	0	0	900 JPY	13'410.00	72'130.38	0.20	a)
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	4'500	0	4'500	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
<b>JPY</b>							<b>72'130.38</b>	<b>0.20</b>	
NO0010063308	TELENOR ASA	0	5'000	0	5'000 NOK	116.60	48'407.21	0.13	a)
NO0010096985	EQUINOR ASA	2'500	1'500	1'000	3'000 NOK	322.15	80'245.53	0.22	a)
<b>NOK</b>							<b>128'652.74</b>	<b>0.35</b>	
IE00059YS762	LINDE PLC	0	150	0	150 USD	410.71	51'854.19	0.14	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	500	500	0	1'000 USD	82.38	69'339.25	0.19	a)
US00724F1012	ADOBE INC	120	0	0	120 USD	596.60	60'258.99	0.17	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	800	0	0	800 USD	139.69	94'061.66	0.26	a)
US0378331005	APPLE INC	1'000	0	250	750 USD	192.53	121'539.38	0.33	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	18	0	18	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1667641005	CHEVRON CORP	500	0	0	500 USD	149.16	62'773.99	0.17	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.
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	0	2'000	0	2'000 USD	79.71	134'183.81	0.37	a)
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	1'500	0	1'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	500	250	250	500 USD	90.29	37'998.55	0.10	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	550	0	0	550 USD	376.04	174'082.08	0.48	a)
US6541061031	NIKE INC -CL B	0	400	0	400 USD	108.57	36'553.35	0.10	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	85	0	0	85 USD	1'498.00	107'173.66	0.29	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	150	0	50	100 USD	530.79	44'676.59	0.12	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	540	0	0	540 USD	205.96	93'612.53	0.26	a)
<b>USD</b>							<b>1'088'108.03</b>	<b>2.98</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>21'335'974.34</b>	<b>58.52</b>	
CH0253514761	1.3750 % BATSLN 1 3/8 09/08/26 EMTN	500	0	0	500 CHF	99.45%	497'250.00	1.36	a)
CH0268988158	0.8750 % PARJNT 0 7/8 04/24/24	150	0	150	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0274758835	1.1250 % MDLZ 1 1/8 12/30/25	425	0	0	425 CHF	99.10%	421'175.00	1.16	a)
CH0279135328	0.8750 % SGSNVX 0 7/8 05/08/30	500	100	0	600 CHF	96.00%	576'000.00	1.58	a)
CH0328111569	0.2500 % SPSNSW 0 1/4 06/16/23 SPSN	300	0	300	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0337645532	0.5000 % SPSNSW 0 1/2 11/03/25	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0341725882	1.0000 % HERSW 1 10/28/26	430	0	0	430 CHF	98.50%	423'550.00	1.16	a)
CH0343366784	0.6250 % GIVNVX 0 5/8 12/05/31	500	100	600	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0367206692	0.5000 % GALESW 0 1/2 06/15/23	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0367206700	1.0000 % GALESW 1 12/15/26	400	0	400	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0373476636	1.0500 % GEOFIS 1.05 04/20/28 0	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0373476735	1.8750 % MCHNSW 1 7/8 05/16/23	250	0	250	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0379268714	0.5000 % COOPSW 0 1/2 09/29/27	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0379610964	0.6250 % ORONSW 0 5/8 09/26/23	400	0	400	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0384629892	1.0000 % DOKASW 1 10/13/25	500	0	0	500 CHF	98.60%	493'000.00	1.35	a)
CH0389606085	0.6000 % BUHLER 0.6 12/21/26	260	0	260	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0398677689	0.7320 % ARNDTN 0.732 01/30/25 EMTN	300	0	300	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0398678901	0.3750 % BELLSW 0 3/8 02/01/24	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0419041659	0.1525 % CMBNSW 0.1525 10/14/26	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0461238864	0.3750 % SRAIL 0 3/8 11/20/26	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0479514314	0.2000 % KNINSW 0.2 06/18/25	325	0	325	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0494734426	0.1000 % ZUGNSW 0.1 10/02/25	500	0	0	500 CHF	97.00%	485'000.00	1.33	a)
CH0520042513	0.5000 % BOBST 0 1/2 02/17/26	225	0	0	225 CHF	96.65%	217'462.50	0.60	a)
CH0564642061	0.3500 % LONNVX 0.35 09/22/26	220	0	220	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0576402165	0.8750 % SUNSW 0 7/8 11/18/27	350	0	0	350 CHF	96.25%	336'875.00	0.92	a)
CH0591084253	0.5700 % RAIFFS 0.57 01/15/31	0	500	0	500 CHF	91.00%	455'000.00	1.25	a)
CH1101561525	0.2500 % HOLNSW 0 1/4 03/18/27	500	0	0	500 CHF	96.00%	480'000.00	1.32	a)
CH1105672690	0.3000 % GRANDX 0.3 08/31/28	500	0	0	500 CHF	93.95%	469'750.00	1.29	a)
CH1109638499	1.1250 % HBMAW 1 1/8 07/12/27	420	0	0	420 CHF	98.00%	411'600.00	1.13	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	500	100	0	600 CHF	94.20%	565'200.00	1.55	a)
CH1118223366	0.6000 % ALLNSW 0.6 07/15/30	500	100	0	600 CHF	92.10%	552'600.00	1.52	a)
CH1118483663	0.3500 % SWICC 2021-1 A	295	0	0	295 CHF	98.90%	291'755.00	0.80	a)
CH1120085688	1.5400 % GAZPRU 1.54 06/30/27 EMTN	400	0	0	400 CHF	44.00%	176'000.00	0.48	a)
CH1132966263	0.5000 % GLENLN 0 1/2 09/07/28 EMTN	500	100	0	600 CHF	94.40%	566'400.00	1.55	a)
CH1132966321	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 08/19/31 706	0	500	0	500 CHF	90.74%	453'700.00	1.24	a)
CH1137122839	0.2500 % PACLIF 0 1/4 10/26/28 EMTN	0	500	0	500 CHF	92.45%	462'250.00	1.27	a)
CH1141700414	0.4175 % CMBNSW 0.4175 11/15/28	200	400	0	600 CHF	93.45%	560'700.00	1.54	a)
CH1160188343	0.6250 % AXPOSW 0 5/8 02/04/27	575	0	0	575 CHF	96.70%	556'025.00	1.53	a)
CH1166151899	0.5000 % ROSW 0 1/2 02/25/27	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1170565712	1.1250 % ZURNVX 1 1/8 07/04/29 EMTN	500	0	250	250 CHF	98.05%	245'125.00	0.67	a)
CH1179534941	1.4000 % SOONVX 1.4 02/19/32	500	100	0	600 CHF	98.50%	591'000.00	1.62	a)
CH1244321795	2.6250 % ENBW 2 5/8 06/15/29 EMTN	0	350	0	350 CHF	103.80%	363'300.00	1.00	a)
CH1255924420	2.0000 % PSHYPO 2 03/03/33 738	0	500	0	500 CHF	104.78%	523'900.00	1.44	a)
CH1255924453	2.3500 % GALESW 2.35 11/08/29	0	600	0	600 CHF	103.95%	623'700.00	1.71	a)
CH1261608934	2.7475 % HYUCAP 2.7475 05/11/26 GMTN	0	500	0	500 CHF	102.25%	511'250.00	1.40	a)
CH1271360625	2.8750 % EQIX 2 7/8 09/12/28	0	500	0	500 CHF	103.70%	518'500.00	1.42	a)
CH1276313306	2.8422 % ALNOW 2023-2 A	0	400	0	400 CHF	102.05%	408'200.00	1.12	a)
CH1300277824	1.9225 % HILTI 1.9225 11/10/31	0	400	0	400 CHF	104.60%	418'400.00	1.15	a)
<b>CHF</b>							<b>13'654'667.50</b>	<b>37.45</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.
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	300	0	0	300 EUR	92.20%	257'385.58	0.71	a)
X51420337633	1.3750 % HOLNSW 1 3/8 05/26/23 EMTN	300	0	300	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
X51944456109	0.8750 % IBM 0 7/8 01/31/25 EMTN	400	100	150	350 EUR	97.18%	316'519.54	0.87	a)
X52035473748	0.1250 % PM 0 1/8 08/03/26	450	0	0	450 EUR	92.49%	387'292.78	1.06	a)
X52325565104	0.5000 % FREGR 0 1/2 10/01/28 EMTN	350	0	0	350 EUR	88.75%	289'062.66	0.79	a)
<b>EUR</b>							<b>1'250'260.56</b>	<b>3.43</b>	
X51858998708	2.2500 % DT 2 1/4 07/24/23 EMTN	1'500	0	1'500	0 NOK	0.00%	0.00	0.00	
<b>NOK</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
US02079KAJ60	0.8000 % GOOGL 0.8 08/15/27	500	100	0	600 USD	88.96%	449'265.79	1.23	a)
US031162CU27	2.4500 % AMGN 2.45 02/21/30	600	100	0	700 USD	88.72%	522'753.82	1.43	a)
US037833DN70	2.0500 % AAPL 2.05 09/11/26	600	0	600	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US110122DP08	1.1250 % BMY 1 1/8 11/13/27	600	0	600	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US191216CU25	1.4500 % KO 1.45 06/01/27	500	100	0	600 USD	91.35%	461'335.77	1.27	a)
US260543DC49	2.1000 % DOW 2.1 11/15/30	0	600	300	300 USD	85.71%	216'435.89	0.59	a)
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	600	150	0	750 USD	90.10%	568'778.78	1.56	a)
US594918BR43	2.4000 % MSFT 2.4 08/08/26	600	0	600	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US9128287D64	0.2500 % TII 0 1/4 07/15/29	1'500	250	0	1'750 USD	111.25%	1'638'747.01	4.49	a)
US91282CAM38	0.2500 % T O 1/4 09/30/25	1'250	0	1'250	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	600	1'400	0	2'000 USD	86.03%	1'448'229.02	3.97	a)
USN82008AZ15	1.7000 % SIEGR 1.7 03/11/28 REGS	500	250	0	750 USD	89.37%	564'170.47	1.55	a)
USU74078CG62	1.0000 % NESNVX 1 09/15/27 REGS	600	150	0	750 USD	88.92%	561'329.73	1.54	a)
<b>USD</b>							<b>6'431'046.28</b>	<b>17.64</b>	
<b>Bezugsrechte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
ES06445809Q1	IBERDROLA SA-RTS	0	4'500	4'500	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Strukturierte Produkte</b>							<b>133'253.13</b>	<b>0.37</b>	
CH1124704102	VONTOB 0 PERP ON RM ASIA SELECTION INDEX	2'279	0	0	2'279 CHF	58.47	133'253.13	0.37	a)
<b>Diverse</b>							<b>133'253.13</b>	<b>0.37</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>1'128'727.28</b>	<b>3.10</b>	
IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN	5'000	0	5'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
<b>JPY</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
CH0047533549	ZKB GOLD ETF AA USD	480	0	0	480 USD	1'936.80	782'498.19	2.15	a)
US4642877397	ISHARES DJ US REAL ESTATE	4'250	250	0	4'500 USD	91.41	346'229.09	0.95	a)
<b>USD</b>							<b>1'128'727.28</b>	<b>3.10</b>	

#### Wertpapiere, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden

							<b>8'771'756.97</b>	<b>24.06</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>8'771'756.97</b>	<b>24.06</b>	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	750	0	0	750 CHF	570.35	427'762.50	1.17	a)
LU2443613745	LO FLLN ANG RECVRY-CHFIX1	45'000	0	45'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>CHF</b>							<b>427'762.50</b>	<b>1.17</b>	
CH0013803439	REICHMUTH BOTTOM FISHING P	35	0	0	35 EUR	2'085.25	67'917.51	0.19	a)
RMPE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND V	450	0	0	450 EUR	649.40	272'125.51	0.75	a)
<b>EUR</b>							<b>340'043.02</b>	<b>0.93</b>	
BMG0071J1053	ACL ALTERNATIVE FUND-A USD	3'208	0	3'208	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	3'335	0	0	3'335 USD	1'292.45	3'627'453.05	9.95	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	1'230	0	480	750 USD	1'078.15	680'609.14	1.87	a)
IE00B6VH4D24	PIMCO GIS-CAPITAL SEC-IA	0	40'000	40'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE00BCCWOR44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	12'500	0	5'000	7'500 USD	130.88	826'212.72	2.27	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	2'500	0	0	2'500 USD	30.00	63'127.50	0.17	a)
IE00BQ8NQF94	PINEBRIDGE-INDIA EQUITY-R	2'000	0	2'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
JE00BD3HWF79	THE BOREALIS ILS FUND CLASS A (HEDGE FUND)	1'211	0	1'211	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	1'700	0	0	1'700 USD	225.50	322'665.70	0.89	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.
LU1001014080	JB MULTIPART-K GLD ETY-C USD	410	0	410	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD	850	0	0	850 USD	1'569.74	1'122'511.67	3.08	a)
LU1589659504	DWS INVEST-ASIA BONDS-USDIC	5'000	0	0	5'000 USD	120.44	506'871.74	1.39	a)
LU1807297988	GALILEO VIETNAM FUNDBC USD	0	175	175	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	1'500	0	750	750 USD	151.08	95'373.03	0.26	a)
REI000002007	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3	699	0	0	699 USD	1'289.68	759'126.90	2.08	a)
<b>USD</b>							<b>8'003'951.45</b>	<b>21.95</b>	

### Nicht kotierte Wertpapiere

**336.68 0.00**

#### Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

**336.68 0.00**

LU0859782418	PROSPY CAP-RUSSAN PR-IUSD	400	0	0	400 USD	1.00	336.68	0.00	c)
<b>USD</b>							<b>336.68</b>	<b>0.00</b>	

### Derivative Finanzinstrumente

**536'836.80 1.47**

#### Devisentermingeschäfte

GBP/CHF	Verfall 16.02.2023	192'862	175'000	CHF/GBP	0.00	0.00			
EUR/CHF	Verfall 16.02.2023	1'939'620	2'000'000	CHF/EUR	0.00	0.00			
USD/CHF	Verfall 16.02.2023	1'870'491	2'000'000	CHF/USD	0.00	0.00			
USD/CHF	Verfall 16.02.2023	547'540	600'000	CHF/USD	0.00	0.00			
CHF/EUR	Verfall 16.02.2023	500'000	496'717	EUR/CHF	0.00	0.00			
USD/CHF	Verfall 16.05.2023	2'364'874	2'600'000	CHF/USD	0.00	0.00			
GBP/CHF	Verfall 16.05.2023	193'261	175'000	CHF/GBP	0.00	0.00			
EUR/CHF	Verfall 16.05.2023	1'471'433	1'500'000	CHF/EUR	0.00	0.00			
USD/CHF	Verfall 16.06.2023	14'056'457	15'500'000	CHF/USD	0.00	0.00			
CHF/USD	Verfall 16.06.2023	500'000	442'897	USD/CHF	0.00	0.00			
USD/CHF	Verfall 18.09.2023	1'759'214	2'000'000	CHF/USD	0.00	0.00			
GBP/CHF	Verfall 18.09.2023	192'716	175'000	CHF/GBP	0.00	0.00			
EUR/CHF	Verfall 18.09.2023	1'448'730	1'500'000	CHF/EUR	0.00	0.00			
CHF/USD	Verfall 18.09.2023	500'000	441'823	USD/CHF	0.00	0.00			
USD/CHF	Verfall 30.11.2023	13'328'112	15'000'000	CHF/USD	0.00	0.00			
CHF/USD	Verfall 30.11.2023	700'000	624'849	USD/CHF	0.00	0.00			
EUR/CHF	Verfall 18.01.2024	1'189'328	1'250'000	CHF/EUR	27'583.85	0.08			
USD/CHF	Verfall 28.03.2024	12'435'623	14'300'000	CHF/USD	509'252.95	1.40			
<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>536'836.80</b>	<b>1.47</b>	

### Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	397'146.69	1.09
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	3'987'090.02	10.94
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	21'335'974.34	58.52
Strukturierte Produkte	133'253.13	0.37
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	9'900'820.93	27.16
Derivative Finanzinstrumente	536'836.80	1.47
Sonstige Vermögenswerte	168'075.98	0.46
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'459'197.89</b>	<b>100.00</b>
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'459'197.89</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);	35'356'801.74	96.98
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	536'836.80	1.47
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	336.68	0.00

### OTC Gegenparteien

Reichmuth & Co., Luzern

## Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.57429200
CAD	1 = CHF	0.63750700
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	13'199'540.00	36.204

## 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	CHF	-	-	-	-
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 %
G	0.070	0.060	0.070
P	0.100	0.400	0.100
S	0.070	0.300	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: 28.03.2023

Ausschüttung an Anteilscheininhaber

Zahlbar: 03.04.2024

Klasse	Affidavit-	Währung	Brutto	Abzgl.	Netto
				35% Eidg.	
	fähig		je Anteil	Vst	
G	Nein	CHF	11.80	4.13	7.67
P	Nein	CHF	8.60	3.01	5.59
S	Nein	CHF	9.80	-	9.80

## 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 des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.05 Währungseinheiten gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteils-klassen (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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.



# REICHMUTH & CO

## Mitteilung an die Anleger von Reichmuth Voralpin

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

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 Fonds wird 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<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 Vertriebsträger 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 Voralpin

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

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

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 Fonds wird 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 Vertriebsträger 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 Voralpin – 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