

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

Reichmuth Aktienselektion Schweiz Fonds

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhalt

3 **Fakten und Zahlen**

Träger des Fonds
Fondsmerkmale
Kennzahlen

4 – 8 **Halbjahresrechnung**

Vermögensrechnung
Erfolgsrechnung (Klasse I CHF)
Aufstellung der Vermögenswerte
Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

9 **Erläuterungen zum Halbjahresbericht**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Vermögensverwalter

Reichmuth & Co.
Rütligasse 1
CH-6003 Luzern

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Vertriebsträger

Reichmuth & Co., Luzern

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Prüfungsgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Depotbank

Bank Julius Bär & Co. AG
Bahnhofstrasse 36
CH-8001 Zürich

Fondsmerkmale

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

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

Kennzahlen

	30.6.2023	31.12.2022
Nettofondsvermögen in Mio. CHF	32.67	29.65
Ausstehende Anteile Klasse I CHF	32 652	32 652
Inventarwert pro Anteil der Klasse I CHF	1 000.64	907.99
Performance Klasse I CHF	10.92%	-9.20% ¹
TER Klasse I CHF	0.52%	0.56%
PTR ²	0.13	1.46
Transaktionskosten in CHF ³	2 594	8 146

¹ Vom 15. 3. – 31. 12. 2022

² UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

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

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

Vermögensrechnung

	30.6.2023 CHF	31.12.2022 CHF
Bankguthaben auf Sicht	281 593	248 495
Debitoren	480 491	251 460
Aktien	31 916 465	29 148 594
Gesamtfondsvermögen	32 678 549	29 648 549
Verbindlichkeiten	-5 521	-993
Nettofondsvermögen	32 673 028	29 647 556
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse I CHF	32 652	–
Ausgegebene Anteile	–	32 652
Zurückgenommene Anteile	–	–
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse I CHF	32 652	32 652
Inventarwert eines Anteils	Klasse I CHF	
30.6.2023	1 000.64	
Veränderung des Nettofondsvermögens	CHF	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	29 647 556	
Entsteuerung Thesaurierung	-202 851	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	3 228 323	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	32 673 028	

Erfolgsrechnung Klasse I CHF

	1.1. – 30.6.2023 CHF	15.3. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Aktien	654 377	718 479
Sonstiger Ertrag	–	904
Total Erträge	654 377	719 383
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	1 575	2 995
Revisionsaufwand	4 612	9 300
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (0.41%)	65 576	100 323
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.08%)	12 750	19 625
Sonstiger Aufwand	2 283	7 385
Total Aufwand	86 796	139 628
Nettoertrag	567 581	579 755
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 001	-177 795
Realisierter Erfolg	568 582	401 960
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2 659 741	-3 406 428
Gesamterfolg	3 228 323	-3 004 468

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						31 916 465	97.67
ABB NA	CHF	30 000			35.180	1 055 400	3.23
Accelleron Industries NA	CHF	15 000			21.420	321 300	0.98
Alcon Reg.	CHF	8 000	5 000		74.100	592 800	1.81
BACHEM NA	CHF	6 000			78.000	468 000	1.43
Belimo NA	CHF	700	350		446.200	312 340	0.96
BKW NA	CHF	3 000			158.000	474 000	1.45
Bossard Holding NA	CHF	2 000		1 000	198.800	397 600	1.22
Bystronic -A- NA	CHF	700			595.000	416 500	1.27
Cembra Money Bank NA	CHF	8 000	2 000		74.200	593 600	1.82
Cie Fin Richemont NA	CHF	7 500			151.650	1 137 375	3.48
Comet NA	CHF	1 800	1 000		228.400	411 120	1.26
Datwyler I	CHF	1 700			190.800	324 360	0.99
Dottikon ES Holding NA	CHF	2 000	2 000		245.500	491 000	1.50
EMS-Chemie NA	CHF	650			677.000	440 050	1.35
Flughafen Zurich NA	CHF	3 000			185.900	557 700	1.71
Georg Fischer NA	CHF	8 000			67.150	537 200	1.64
Givaudan NA	CHF	150			2 965.000	444 750	1.36
Gurit NA	CHF	4 000			83.300	333 200	1.02
Helvetia NA	CHF	2 000		1 500	121.000	242 000	0.74
Holcim NA	CHF	10 000		6 906	60.200	602 000	1.84
Inficon NA	CHF	650			1 080.000	702 000	2.15
Interroll NA	CHF	165		35	2 765.000	456 225	1.40
Kardex Holding NA	CHF	3 000	500		200.500	601 500	1.84
Komax NA	CHF	2 000			232.000	464 000	1.42
Kuehne & Nagel NA	CHF	2 500			264.700	661 750	2.03
Lem NA	CHF	180			2 240.000	403 200	1.23
Lindt & Spruengli NA	CHF	4			111 000.000	444 000	1.36
Logitech NA	CHF	12 000			53.240	638 880	1.96
Lonza Group NA	CHF	1 500			533.400	800 100	2.45
Medacta Group NA	CHF	5 000			121.800	609 000	1.86
Nestle NA	CHF	25 000			107.600	2 690 000	8.23
Novartis NA	CHF	30 000			90.000	2 700 000	8.26
Partners Group NA	CHF	300	150		841.600	252 480	0.77
Roche GS	CHF	10 000			273.500	2 735 000	8.37
Schindler PS	CHF	3 000			209.700	629 100	1.93
Schweiter Technologies NA	CHF	600	600		645.000	387 000	1.18
Sensirion NA	CHF	3 000			98.000	294 000	0.90
SFS Group NA	CHF	5 000			117.800	589 000	1.80
Siegfried NA	CHF	400	400		739.000	295 600	0.90
Sika NA	CHF	3 000	500		255.700	767 100	2.35
Sonova NA	CHF	2 000			238.200	476 400	1.46
Straumann NA	CHF	4 500		500	145.150	653 175	2.00
Swisscom NA	CHF	1 000			557.800	557 800	1.71
Tecan Group NA	CHF	1 700			343.200	583 440	1.79
TX Group NA	CHF	3 000			107.000	321 000	0.98
UBS Group NA	CHF	30 000			18.095	542 850	1.66

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert CHF	% des Gesamtfonds- vermögens
VAT Group NA	CHF	2 000			370.000	740 000	2.26
Zehnder Group -A- NA	CHF	3 000	3 000		72.400	217 200	0.66
Zurich Insurance Group NA	CHF	1 300			424.900	552 370	1.69
Total Effekten						31 916 465	97.67
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						762 084	2.33
Gesamtfondsvermögen						32 678 549	100.00
Verbindlichkeiten						-5 521	-0.02
Total Nettofondsvermögen						32 673 028	

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Branchen	Verkehrswert CHF	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Finanzwesen	2 183 300	6.68
Gesundheitswesen	9 913 515	30.34
Grundstoffe	1 709 000	5.23
Industrie	11 847 595	36.25
Technologie	638 880	1.96
Telekommunikation	557 800	1.71
Verbraucherservice	321 000	0.98
Verbrauchsgüter	4 271 375	13.07
Versorger	474 000	1.45
Total	31 916 465	97.67

Anlagen nach Bewertungskategorien

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

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	31 916 465	31 916 465	–	–
Derivate	–	–	–	–
Total	31 916 465	31 916 465	–	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Allreal NA		1 500
CHF	Barry Callebaut NA		150
CHF	Mobimo NA		1 100
CHF	Schweiter Technologies I		600
CHF	Zug Estates -B- NA		130

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen.

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2022

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 30. Juni 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss §16 des Fondsvertrages.

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in CHF berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend von Nettoerwerbspreis, unter 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, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen, sofern (i) solche Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen beziehungsweise Thesaurierungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen beziehungsweise Thesaurierungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung beziehungsweise der Thesaurierung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
 - c) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;
 - d) bei der Nettoinventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.