

REICHMUTH ALPIN

Halbjahresbericht per 30.06.2023

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

Klasse	Valor	Währung
I	23886590	CHF
P	1655599	CHF
S	23882815	CHF

Rechnungswährung: CHF

Reichmuth & Co Investment Management AG
Luzern, 24.08.2023



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	Fussnoten	12
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	13

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

Dr. Stefan Hasenböhler
Geschäftsführer
Michael Otte
Mitglied

Delegationen

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

Depotbank

Reichmuth & Co., Luzern

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Luzern

Hinterlegungsstellen

SIX SIS AG, Olten
Reichmuth & Co., Luzern
UBS Switzerland AG, Zürich
BNP Paribas Securities Services S.C.A, Luxembourg
Northern Trust Global Fund Services Cayman Limited, Cayman
JTC Fund Services (Cayman) Limited, Cayman
Credit Suisse AG, Zürich
Caerus Real Estate Debt, Luxembourg

Publikationsplattform

Swiss Fund Data AG, Zürich

2 Vertriebsorganisation

Zahlstelle

Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern

Vertriebsträger

Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern

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

3 Abschlusszahlen

Übersicht

	von	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020
	bis	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Konsolidiert					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		493'275'551.12	482'917'592.03	577'474'913.89	531'958'328.86
Klasse I					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode				12'383'420.16	11'608'159.93
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode				7'525	7'525
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)				1'645.65	1'542.60
Ausschüttung je Anteil				15.60	16.80
Total Expense Ratio (synthetische TER)				1.31 %	1.07 %
Klasse P					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		249'671'686.20	239'670'216.19	270'130'564.07	242'619'067.05
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		170'618	169'609	166'562	159'535
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'463.35	1'413.05	1'621.80	1'520.80
Ausschüttung je Anteil		-	7.60	6.60	8.60
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.50 %	1.50 %	1.86 %	1.63 %
Klasse S					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		243'603'864.92	243'247'375.84	294'960'929.66	277'731'101.88
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		165'917	171'302	180'949	181'731
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'468.25	1'420.00	1'630.10	1'528.25
Ausschüttung je Anteil		-	12.00	11.60	13.00
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.20 %	1.20 %	1.56 %	1.33 %

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

Performance

	YTD / 30.06.2023	2022	2021	2020
Klasse I (Schliessung per 30.06.2022)	-	-10.50 %	7.81 %	5.46 %
Klasse P	4.10 %	-12.50 %	7.22 %	4.83 %
Klasse S	4.25 %	-12.24 %	7.54 %	5.17 %

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kosten und Kommissionen unberücksichtigt.

Vermögensrechnung

(Verkehrswerte)	30.06.2023	31.12.2022
Bankguthaben auf Sicht	3'352'691.87	11'237'480.22
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	172'117'361.73	145'546'824.06
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	128'323'899.97	130'181'428.08
Strukturierte Produkte	11'065'600.00	11'197'500.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	176'986'531.65	180'970'910.98
Derivative Finanzinstrumente	-64'272.54	2'856'963.30
Sonstige Vermögenswerte	1'519'318.42	958'898.46
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	493'301'131.10	482'950'005.10
Andere Verbindlichkeiten	-25'579.98	-32'413.07
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	493'275'551.12	482'917'592.03

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse I	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		-	7'525
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-7'525
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		-	-

Klasse P	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		169'609	166'562
Ausgegebene Anteile		6'486	11'058
Zurückgenommene Anteile		-5'477	-8'011
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		170'618	169'609

Klasse S	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		171'302	180'949
Ausgegebene Anteile		11'159	15'764
Zurückgenommene Anteile		-16'544	-25'411
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		165'917	171'302

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		482'917'592.03	577'474'913.89
Ausbezahlte Ausschüttung		-3'298'444.00	-3'311'467.40
Saldo aus dem Anteilverkehr		-6'425'258.61	-20'260'237.57
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		20'081'661.70	-70'985'616.89
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		493'275'551.12	482'917'592.03

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		22'686.29	0.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'276'447.51	2'965'953.94
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		750'802.86	1'763'473.74
Erträge der Gratisaktien		0.00	110'370.71
Erträge der strukturierten Produkte		191'850.00	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		989'217.73	2'814'569.22
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		45'427.73	62'370.85
Total Ertrag		4'276'432.12	7'716'738.46
Aufwand			
Passivzinsen		-159.70	-478.24
Prüfaufwand		-16'022.24	-33'148.61
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-1'425'883.63	-3'031'730.77
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-269'196.08	-553'136.23
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-276'283.12	-578'571.24
Sonstige Aufwendungen		-6'212.00	-14'194.44
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-59'347.40	-167'154.12
Total Aufwand		-2'053'104.17	-4'378'413.65
Nettoertrag / Verlust		2'223'327.95	3'338'324.81
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		690'294.44	-2'564'687.43
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		318'211.80	280'774.60
Realisierter Erfolg		3'231'834.19	1'054'411.98
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		16'849'827.51	-72'040'028.87
Gesamterfolg		20'081'661.70	-70'985'616.89

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 30.06.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							326'595'162.52	66.21	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							167'462'950.79	33.95	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	100'000	0	0	100'000 AUD	44.99	2'681'624.45	0.54	a)
AUD							2'681'624.45	0.54	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	7'000	0	0	7'000 CHF	424.90	2'974'300.00	0.60	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	17'600	0	0	17'600 CHF	241.00	4'241'600.00	0.86	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	75'000	0	0	75'000 CHF	90.00	6'750'000.00	1.37	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17'000	0	0	17'000 CHF	273.50	4'649'500.00	0.94	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	80'000	0	20'000	60'000 CHF	60.20	3'612'000.00	0.73	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	0	10'000	0	10'000 CHF	261.10	2'611'000.00	0.53	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	8'000	0	0	8'000 CHF	533.40	4'267'200.00	0.87	a)
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0	5'000	0	5'000 CHF	677.00	3'385'000.00	0.69	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	17'000	0	1'000	16'000 CHF	209.70	3'355'200.00	0.68	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	12'000	2'000	0	14'000 CHF	264.70	3'705'800.00	0.75	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	60'000	0	0	60'000 CHF	53.24	3'194'400.00	0.65	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	0	4'000	0	4'000 CHF	468.10	1'872'400.00	0.38	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	45'000	0	0	45'000 CHF	107.60	4'842'000.00	0.98	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	2'000	0	0	2'000 CHF	1'595.00	3'190'000.00	0.65	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	25'000	0	5'000	20'000 CHF	151.65	3'033'000.00	0.61	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	175'000	25'000	0	200'000 CHF	18.10	3'619'000.00	0.73	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	9'000	2'200	3'200	8'000 CHF	370.00	2'960'000.00	0.60	a)
CH0319416936	FLUGHAFEN ZURICH AG-REG	15'000	0	2'000	13'000 CHF	185.90	2'416'700.00	0.49	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	12'000	0	0	12'000 CHF	255.70	3'068'400.00	0.62	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	20'000	0	5'000	15'000 CHF	145.15	2'177'250.00	0.44	a)
CHF							69'924'750.00	14.17	
DE0005200000	BEIERSDORF AG	15'000	0	0	15'000 EUR	121.25	1'776'127.58	0.36	a)
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	15'000	0	15'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	0	200'000	0	200'000 EUR	11.95	2'333'990.33	0.47	a)
FR0000120321	L'OREAL	8'000	0	0	8'000 EUR	427.10	3'336'727.26	0.68	a)
FR0000120578	SANOFI	30'000	0	0	30'000 EUR	98.20	2'876'960.46	0.58	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3'500	0	1'000	2'500 EUR	863.00	2'106'938.97	0.43	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	20'000	0	0	20'000 EUR	166.46	3'251'180.16	0.66	a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	0	5'000	0	5'000 EUR	663.00	3'237'312.94	0.66	a)
EUR							18'919'237.70	3.84	
GB0002374006	DIAGEO PLC	0	60'000	0	60'000 GBP	3'379.00	2'305'849.20	0.47	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	100'000	0	50'000	50'000 GBP	4'097.50	2'330'131.47	0.47	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	300'000	0	100'000	200'000 GBP	2'342.50	5'328'451.96	1.08	a)
GBP							9'964'432.63	2.02	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	30'000	0	0	30'000 JPY	12'965.00	2'407'678.29	0.49	a)
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	200'000	0	200'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JPY							2'407'678.29	0.49	
NO0010096985	EQUINOR ASA	200'000	50'000	0	250'000 NOK	312.10	6'520'363.55	1.32	a)
NOK							6'520'363.55	1.32	
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	25'000	0	25'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US00724F1012	ADOBE INC	10'000	0	0	10'000 USD	488.99	4'374'993.53	0.89	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	50'000	10'000	0	60'000 USD	120.97	6'493'911.54	1.32	a)
US0378331005	APPLE INC	40'000	0	0	40'000 USD	193.97	6'941'798.36	1.41	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	1'200	0	200	1'000 USD	2'700.33	2'415'985.25	0.49	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	20'000	13'000	0	33'000 USD	157.35	4'645'774.49	0.94	a)
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	0	50'000	0	50'000 USD	77.04	3'446'384.40	0.70	a)
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	75'000	0	15'000	60'000 USD	41.55	2'230'487.10	0.45	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	25'000	0	0	25'000 USD	89.28	1'996'970.40	0.40	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	25'000	0	0	25'000 USD	340.54	7'617'028.45	1.54	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US6541061031	NIKE INC -CL B	30'000	0	5'000	25'000 USD	110.37	2'468'700.98	0.50	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	4'000	1'000	0	5'000 USD	1'386.00	6'200'271.00	1.26	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6'500	500	0	7'000 USD	521.75	3'267'668.08	0.66	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	15'000	0	0	15'000 USD	225.97	3'032'630.39	0.61	a)
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	0	9'000	0	9'000 USD	237.48	1'912'260.20	0.39	a)
USD							57'044'864.17	11.56	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							128'323'899.97	26.01	
CH0244692536	2.6250 % OERLSW 2 5/8 06/17/24	3'000	0	0	3'000 CHF	99.98%	2'999'400.00	0.61	a)
CH0245691537	1.7500 % NANTDR 1 3/4 07/18/24	2'500	0	0	2'500 CHF	99.40%	2'485'000.00	0.50	a)
CH0270190991	0.6250 % NOVNVX 0 5/8 11/13/29	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0330143147	1.7500 % AXPOSW 1 3/4 05/29/24	3'000	0	0	3'000 CHF	99.45%	2'983'500.00	0.60	a)
CH0384629892	1.0000 % DOKASW 1 10/13/25	4'250	0	0	4'250 CHF	97.40%	4'139'500.00	0.84	a)
CH0398678901	0.3750 % BELLSW 0 3/8 02/01/24	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0409938153	0.6250 % DAESW 0 5/8 05/30/24	2'250	0	0	2'250 CHF	98.81%	2'223'225.00	0.45	a)
CH0419040917	0.7325 % HYUCAP 0.7325 02/26/24 GMTN	5'000	0	5'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0419041659	0.1525 % CMBNSW 0.1525 10/14/26	2'100	0	0	2'100 CHF	93.05%	1'954'050.00	0.40	a)
CH0434678352	1.1250 % BOBST 1 1/8 09/27/24	4'300	0	0	4'300 CHF	98.54%	4'237'220.00	0.86	a)
CH0461238864	0.3750 % SRAIL 0 3/8 11/20/26	2'000	0	0	2'000 CHF	95.15%	1'903'000.00	0.39	a)
CH0471297983	0.8750 % HIAGSW 0 7/8 05/08/24	3'000	0	0	3'000 CHF	98.65%	2'959'500.00	0.60	a)
CH0479514314	0.2000 % KNINSW 0.2 06/18/25	2'000	0	0	2'000 CHF	96.90%	1'938'000.00	0.39	a)
CH0494734426	0.1000 % ZUGNSW 0.1 10/02/25	2'000	0	0	2'000 CHF	95.35%	1'907'000.00	0.39	a)
CH0520042513	0.5000 % BOBST 0 1/2 02/17/26	2'000	0	0	2'000 CHF	95.45%	1'909'000.00	0.39	a)
CH0536892588	0.9500 % SGSNVX 0.95 11/06/26	2'000	0	0	2'000 CHF	96.55%	1'931'000.00	0.39	a)
CH0536892612	0.7000 % FHZNSW 0.7 05/22/24	3'000	0	0	3'000 CHF	99.03%	2'970'900.00	0.60	a)
CH0536893230	0.9500 % GEOFIS 0.95 03/25/30	1'500	0	0	1'500 CHF	92.00%	1'380'000.00	0.28	a)
CH0553331882	0.7000 % CAF 0.7 09/04/25 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	96.60%	1'932'000.00	0.39	a)
CH0561923845	0.8000 % SUNSW 0.8 09/23/25	4'650	0	0	4'650 CHF	96.95%	4'508'175.00	0.91	a)
CH0576402165	0.8750 % SUNSW 0 7/8 11/18/27	4'600	0	0	4'600 CHF	93.45%	4'298'700.00	0.87	a)
CH0593641068	0.1500 % BALHOL 0.15 02/17/31	5'000	0	0	5'000 CHF	86.50%	4'325'000.00	0.88	a)
CH1101561525	0.2500 % HOLNSW 0 1/4 03/18/27	2'500	0	0	2'500 CHF	94.45%	2'361'250.00	0.48	a)
CH1109638499	1.1250 % HBMASW 1 1/8 07/12/27	4'000	0	0	4'000 CHF	94.75%	3'790'000.00	0.77	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	4'200	0	0	4'200 CHF	90.70%	3'809'400.00	0.77	a)
CH1154887132	0.3750 % HOLNSW 0 3/8 10/19/26	5'000	0	3'000	2'000 CHF	94.95%	1'899'000.00	0.38	a)
CH1170565712	1.1250 % ZURNVX 1 1/8 07/04/29 EMTN	4'000	0	4'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1179534941	1.4000 % SOONVX 1.4 02/19/32	2'500	0	0	2'500 CHF	96.05%	2'401'250.00	0.49	a)
CH1206367497	3.7500 % DOKASW 3 3/4 10/14/27	2'700	0	0	2'700 CHF	104.60%	2'824'200.00	0.57	a)
CH1206367554	3.1125 % CMBNSW 3.1125 04/28/27	1'500	0	0	1'500 CHF	102.00%	1'530'000.00	0.31	a)
CH1226543879	2.3500 % SIKASW 2.35 11/28/28	1'500	0	0	1'500 CHF	101.80%	1'527'000.00	0.31	a)
CH1243018822	2.8025 % AMALEA 2.8025 09/10/25	0	1'500	0	1'500 CHF	100.05%	1'500'750.00	0.30	a)
CH1264414348	2.1300 % TOYOTA 2.13 06/15/27 EMTN	0	3'000	0	3'000 CHF	100.45%	3'013'500.00	0.61	a)
CH1264887436	2.9500 % SPIMAE 2.95 07/13/26	0	2'000	0	2'000 CHF	100.14%	2'002'700.00	0.41	a)
CH1266847131	2.6650 % CMBNSW 2.665 06/28/30	0	3'000	0	3'000 CHF	100.65%	3'019'500.00	0.61	a)
CH1273475397	1.8750 % NESNVX 1 7/8 06/28/29	0	1'500	0	1'500 CHF	100.50%	1'507'500.00	0.31	a)
CH1276313272	3.0500 % ENAG 3.05 07/04/25	0	1'700	0	1'700 CHF	100.31%	1'705'312.50	0.35	a)
CHF							85'875'532.50	17.41	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	4'000	0	0	4'000 EUR	88.00%	3'437'508.76	0.70	a)
FR0010237016	0.0000 % TCHFP 0 PERP	1'000	0	0	1'000 EUR	0.01%	107.42	0.00	a)
XS2035473748	0.1250 % PM 0 1/8 08/03/26	4'000	0	0	4'000 EUR	89.21%	3'484'774.51	0.71	a)
XS2103014457	0.7500 % EOANGR 0 3/4 12/18/30 EMTN	4'000	0	0	4'000 EUR	82.31%	3'215'242.57	0.65	a)
EUR							10'137'633.26	2.06	
XS1346263137	0.0000 % KAUPTHING --- 0 % NOTES 2016-18.1.31 CONV.REG S	367	0	367	0 GBP	0.00%	0.00	0.00	
GBP							0.00	0.00	
US031162CW82	2.3000 % AMGN 2.3 02/25/31	7'000	0	0	7'000 USD	83.25%	5'213'864.25	1.06	a)
US037833DN70	2.0500 % AAPL 2.05 09/11/26	3'500	0	0	3'500 USD	92.21%	2'887'510.05	0.59	a)
US191216DE73	1.3750 % KO 1 3/8 03/15/31	7'000	0	0	7'000 USD	80.18%	5'021'718.48	1.02	a)
US29446MAJ18	1.7500 % EQNR 1 3/4 01/22/26	5'000	0	0	5'000 USD	92.21%	4'125'014.35	0.84	a)
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	5'000	0	0	5'000 USD	86.66%	3'876'511.43	0.79	a)
US9128287D64	0.2500 % TII 0 1/4 07/15/29	5'000	0	0	5'000 USD	107.55%	4'811'219.68	0.98	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US9128285505	0.1250 % TII 0 1/8 07/15/26	6'000	0	0	6'000 USD	118.75%	6'374'895.97	1.29	a)
USD							32'310'734.21	6.55	
Strukturierte Produkte							11'065'600.00	2.24	
CH1124704102	VONTOB 0 PERP ON RM ASIA SELECTION INDEX	150'000	10'000	0	160'000 CHF	69.16	11'065'600.00	2.24	a)
Diverse							11'065'600.00	2.24	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							19'742'711.76	4.00	
CH0139101593	ZKB GOLD ETF AA CHF	30'000	0	0	30'000 CHF	513.90	15'417'000.00	3.13	a)
CHF							15'417'000.00	3.13	
IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN	150'000	0	50'000	100'000 JPY	6'988.00	4'325'711.76	0.88	a)
JPY							4'325'711.76	0.88	

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

							157'221'083.34	31.87	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							157'221'083.34	31.87	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	40'000	0	0	40'000 CHF	589.60	23'584'000.00	4.78	a)
LU2443613745	LO FLLN ANG RECVRY-CHFIX1	540'000	0	540'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CHF							23'584'000.00	4.78	
CH0013803439	REICHMUTH BOTTOM FISHING P	2'300	0	0	2'300 EUR	2'055.95	4'617'868.22	0.94	a)
RMPE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND V	7'505	0	0	7'505 EUR	658.38	4'825'568.71	0.98	a)
EUR							9'443'436.93	1.91	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	27'217	0	0	27'217 USD	1'253.45	30'522'444.44	6.19	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	17'563	3'842	4'500	16'905 USD	1'047.90	15'849'436.07	3.21	a)
IE00BCCW0R44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	65'000	0	0	65'000 USD	124.85	7'260'714.18	1.47	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	145'000	0	0	145'000 USD	33.75	4'378'438.13	0.89	a)
JE00BD3HWF79	THE BOREALIS ILS FUND CLASS A (HEDGE FUND)	13'804	0	13'804	0 USD	0.00	0.00	0.00	
KYG811551892	REICHMUTH PHOENIX SP-I1 USD	7'181	0	0	7'181 USD	1'227.54	7'886'568.39	1.60	a)
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	30'000	0	0	30'000 USD	224.39	6'022'851.99	1.22	a)
LI0301993643	B&I GLB REAL ESTATE SECUR-S	50'000	0	0	50'000 USD	126.33	5'651'372.55	1.15	a)
LU1001014080	JB MULTIPART-K GLD ETY-C USD	31'500	0	0	31'500 USD	218.25	6'150'950.66	1.25	a)
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD	9'687	0	0	9'687 USD	1'453.97	12'601'757.10	2.55	a)
LU1589659504	DWS INVEST-ASIA BONDS-USDIC	60'000	5'000	0	65'000 USD	118.70	6'903'057.85	1.40	a)
LU1807297988	GALILEO VIETNAM FUNDBC USD	0	20'000	0	20'000 USD	259.87	4'650'113.78	0.94	a)
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	90'000	0	0	90'000 USD	134.62	10'840'006.26	2.20	a)
REI00002007	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3	5'147	0	0	5'147 USD	1'189.22	5'475'935.01	1.11	a)
RM-HIMA US A RTS	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD - RIGHTS	4'000'000	0	4'000'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
USD							124'193'646.41	25.18	

Nicht kotierte Wertpapiere

							4'677'147.49	0.95	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							4'654'410.94	0.94	
CH1204201490	N AKT BETA TWO HOLDING AG	73'903	0	0	73'903 CHF	62.98	4'654'410.94	0.94	c)
CHF							4'654'410.94	0.94	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							22'736.55	0.00	
LU0859782418	PROSPTY CAP-RUSSAN PR-IUSD	25'412	0	0	25'412 USD	1.00	22'736.55	0.00	c)
USD							22'736.55	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
----------------------------	-------------	------------------------------------	----------------------	-------------------------	---	------------	-----------------	------------	------

Derivative Finanzinstrumente

-64'272.54 -0.01

Futures

-234'858.75 -0.05

03/23	EURO STOXX 50 MAR23	-280	280	0	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
03/23	S&P500 EMINI FUT MAR23	0	60	60	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	S&P500 EMINI FUT JUN23	0	100	100	0 USD	0.00	0.00	0.00	
09/23	S&P500 EMINI FUT SEP23	0	0	100	-100 USD	52.50	-234'858.75	-0.05	a)

Devisentermingeschäfte

GBP/CHF	Verfall 16.02.2023	6'638'862	6'000'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
EUR/CHF	Verfall 16.02.2023	16'542'105	17'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
USD/CHF	Verfall 16.02.2023	74'718'160	80'000'000		CHF/USD	0.00	0.00		
USD/CHF	Verfall 15.03.2023	93'578'300	100'000'000		CHF/USD	0.00	0.00		
EUR/CHF	Verfall 16.05.2023	16'686'163	17'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
GBP/CHF	Verfall 16.05.2023	6'641'670	6'000'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
USD/CHF	Verfall 16.05.2023	72'790'560	80'000'000		CHF/USD	0.00	0.00		
USD/CHF	Verfall 15.06.2023	90'675'500	100'000'000		CHF/USD	0.00	0.00		
USD/CHF	Verfall 18.09.2023	70'386'400	80'000'000		CHF/USD	-584'812.12	-0.12		b)
GBP/CHF	Verfall 18.09.2023	6'622'644	6'000'000		CHF/GBP	-144'960.76	-0.03		b)
EUR/CHF	Verfall 18.09.2023	16'425'230	17'000'000		CHF/EUR	-102'989.26	-0.02		b)
USD/CHF	Verfall 15.11.2023	89'128'700	100'000'000		CHF/USD	1'003'348.35	0.20		b)

Devisentermingeschäfte

170'586.21 0.03

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	3'352'691.87	0.68
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	172'117'361.73	34.89
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	128'323'899.97	26.01
Strukturierte Produkte	11'065'600.00	2.24
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	176'986'531.65	35.88
Derivative Finanzinstrumente	-64'272.54	-0.01
Sonstige Vermögenswerte	1'519'318.42	0.31
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	493'301'131.10	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-25'579.98	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	493'275'551.12	

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);	483'581'387.11	98.03
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a) verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	170'586.21	0.03
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	4'677'147.49	0.95

OTC Gegenparteien

Reichmuth & Co., Luzern

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.59604900
EUR	1 = CHF	0.97656499
GBP	1 = CHF	1.13734300
JPY	100 = CHF	0.61902000
NOK	100 = CHF	8.35676200
USD	1 = CHF	0.89470000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % (28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	204'380'437.76	41.433

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.01.2023 - 30.06.2023

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

6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

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

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	CHF	-

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

7 Vergütungen gemäss Fondsvertrag

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

Periode: 01.01.2023 - 30.06.2023

Klasse	Fondsleitungs-	Investment	Depotbank-
	komm.	Mgmtkomm.	komm.
	in %	in %	in %
P	0.200	0.750	0.200
S	0.070	0.650	0.070

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

8 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

9 TER

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

10 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.

11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.05 Währungseinheiten gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

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