

REICHMUTH ALPIN

Halbjahresbericht per 30.06.2024

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, 28.08.2024



Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	11
8	Benchmark	11
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
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	01.01.2024	01.01.2023	01.01.2022	01.01.2021
	bis	30.06.2024	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2021
Konsolidiert	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		486'194'787.68	483'826'625.84	482'917'592.03	577'474'913.89
Klasse I	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode					12'383'420.16
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode					7'525
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)					1'645.65
Ausschüttung je Anteil					15.60
Total Expense Ratio (synthetische TER)					1.31 %
Klasse P	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		248'504'853.89	241'558'338.87	239'670'216.19	270'130'564.07
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		159'660	163'499	169'609	166'562
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'556.45	1'477.45	1'413.05	1'621.80
Ausschüttung je Anteil		-	9.40	7.60	6.60
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.63 %	1.49 %	1.50 %	1.86 %
Klasse S	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		237'689'933.79	242'268'286.97	243'247'375.84	294'960'929.66
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		152'176	163'192	171'302	180'949
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'561.95	1'484.55	1'420.00	1'630.10
Ausschüttung je Anteil		-	13.60	12.00	11.60
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.34 %	1.19 %	1.20 %	1.56 %

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

Performance

	YTD / 30.06.2024	2023	2022	2021
Klasse I (Schliessung per 30.06.2022)	-	-	-10.50 %	7.81 %
Klasse P	5.99 %	5.10 %	-12.50 %	7.22 %
Klasse S	6.14 %	5.40 %	-12.24 %	7.54 %

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)	30.06.2024	31.12.2023
Bankguthaben auf Sicht	2'575'658.38	1'930'668.58
Bankguthaben auf Zeit	0.00	5'050'200.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	173'203'154.10	171'182'264.19
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	107'071'119.46	117'680'778.56
Strukturierte Produkte	10'468'600.00	9'939'900.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	191'154'636.40	167'585'773.36
Derivative Finanzinstrumente	-179'711.66	9'308'061.23
Sonstige Vermögenswerte	1'916'216.89	1'153'972.51
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	486'209'673.57	483'831'618.43
Andere Verbindlichkeiten	-14'885.89	-4'992.59
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	486'194'787.68	483'826'625.84

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse P	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		163'499	169'609
Ausgegebene Anteile		4'935	10'364
Zurückgenommene Anteile		-8'774	-16'474
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		159'660	163'499
Klasse S	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		163'192	171'302
Ausgegebene Anteile		6'890	21'236
Zurückgenommene Anteile		-17'906	-29'346
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		152'176	163'192

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		483'826'625.84	482'917'592.03
Ausbezahlte Ausschüttung		-3'647'300.40	-3'298'444.00
Saldo aus dem Anteilverkehr		-22'453'265.95	-20'538'004.57
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		28'468'728.19	24'745'482.38
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		486'194'787.68	483'826'625.84

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		7'927.03	34'359.28
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		2'655'025.76	3'522'659.61
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		690'302.42	1'331'177.30
Erträge der Gratisaktien		37'591.60	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		1'133'137.60	2'901'227.95
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		28'986.27	142'623.33
Total Ertrag		4'552'970.68	7'932'047.47
Aufwand			
Passivzinsen		0.00	-698.64
Prüfaufwand		-12'920.09	-32'535.14
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-1'392'146.66	-2'833'520.94
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-265'533.04	-536'159.81
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-270'162.86	-548'193.23
Sonstige Aufwendungen		-6'552.00	-14'049.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-66'818.71	-210'655.24
Total Aufwand		-2'014'133.36	-4'175'812.00
Nettoertrag / Verlust		2'538'837.32	3'756'235.47
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'227'135.58	-980'588.58
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		238'312.15	448'428.89
Realisierter Erfolg		4'004'285.05	3'224'075.78
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		24'464'443.14	21'521'406.60
Gesamterfolg		28'468'728.19	24'745'482.38

Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							305'949'721.27	62.93	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							168'445'201.81	34.64	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	100'000	0	0	100'000 AUD	42.68	2'560'966.45	0.53	a)
AUD							2'560'966.45	0.53	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	5'000	0	0	5'000 CHF	479.10	2'395'500.00	0.49	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	17'600	0	1'600	16'000 CHF	254.50	4'072'000.00	0.84	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	75'000	0	10'000	65'000 CHF	96.17	6'251'050.00	1.29	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	17'000	23'000	10'000	30'000 CHF	249.50	7'485'000.00	1.54	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	35'000	0	5'000	30'000 CHF	79.62	2'388'600.00	0.49	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	12'000	0	2'000	10'000 CHF	184.05	1'840'500.00	0.38	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	9'000	0	6'000	3'000 CHF	490.40	1'471'200.00	0.30	a)
CH0016440353	EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	5'000	0	1'000	4'000 CHF	736.50	2'946'000.00	0.61	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	16'000	0	0	16'000 CHF	225.80	3'612'800.00	0.74	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	10'000	0	2'000	8'000 CHF	258.40	2'067'200.00	0.43	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	50'000	5'000	20'000	35'000 CHF	86.92	3'042'200.00	0.63	a)
CH0030170408	GEBERIT AG-REG	5'000	0	5'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0038863350	NESTLE SA-REG	45'000	35'000	0	80'000 CHF	91.72	7'337'600.00	1.51	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	2'200	0	0	2'200 CHF	1'725.00	3'795'000.00	0.78	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	20'000	0	7'000	13'000 CHF	140.25	1'823'250.00	0.37	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	100'000	0	30'000	70'000 CHF	26.45	1'851'500.00	0.38	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	8'000	0	1'000	7'000 CHF	509.40	3'565'800.00	0.73	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	12'000	0	2'000	10'000 CHF	257.20	2'572'000.00	0.53	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	15'000	15'000	10'000	20'000 CHF	111.30	2'226'000.00	0.46	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	0	35'000	0	35'000 CHF	80.00	2'800'000.00	0.58	a)
CHF							63'543'200.00	13.07	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	45'000	35'000	20'000	60'000 EUR	54.12	3'126'969.17	0.64	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	20'000	5'000	7'000	18'000 EUR	173.72	3'011'181.18	0.62	a)
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	200'000	0	0	200'000 EUR	12.12	2'333'286.00	0.48	a)
FR0000120321	L'OREAL	7'000	3'000	6'000	4'000 EUR	410.05	1'579'469.95	0.32	a)
FR0000120578	SANOFI	30'000	0	0	30'000 EUR	89.94	2'598'296.45	0.53	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3'500	1'000	2'000	2'500 EUR	713.60	1'717'945.62	0.35	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	15'000	5'000	5'000	15'000 EUR	224.30	3'239'926.02	0.67	a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	7'000	0	1'000	6'000 EUR	964.20	5'570'997.18	1.15	a)
EUR							23'178'071.57	4.77	
GB0002875804	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	120'000	0	0	120'000 GBP	2'430.00	3'312'686.81	0.68	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	80'000	0	0	80'000 GBP	4'345.00	3'948'868.09	0.81	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	150'000	0	0	150'000 GBP	2'834.00	4'829'297.54	0.99	a)
GBP							12'090'852.44	2.49	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	30'000	0	10'000	20'000 JPY	13'640.00	1'524'403.67	0.31	a)
JPY							1'524'403.67	0.31	
NO0010096985	EQUINOR ASA	200'000	0	0	200'000 NOK	303.95	5'126'578.75	1.05	a)
NOK							5'126'578.75	1.05	
US00724F1012	ADOBE INC	10'000	1'000	1'000	10'000 USD	555.54	4'993'193.52	1.03	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	60'000	0	25'000	35'000 USD	183.42	5'770'026.36	1.19	a)
US0378331005	APPLE INC	35'000	0	3'000	32'000 USD	210.62	6'057'768.19	1.25	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	20'000	10'000	0	30'000 USD	235.99	6'363'234.36	1.31	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	800	0	200	600 USD	3'961.50	2'136'357.72	0.44	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	20'000	0	0	20'000 USD	156.42	2'811'805.92	0.58	a)
US1912161007	COCA-COLA CO/THE	0	35'000	0	35'000 USD	63.65	2'002'301.70	0.41	a)
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	50'000	0	20'000	30'000 USD	97.04	2'616'586.56	0.54	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	30'000	5'000	15'000	20'000 USD	99.29	1'784'837.04	0.37	a)
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	10'000	2'000	0	12'000 USD	213.54	2'303'157.02	0.47	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	25'000	0	5'000	20'000 USD	446.95	8'034'373.20	1.65	a)

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
US6541061031	NIKE INC -CL B	30'000	0	30'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	0	30'000	5'000	25'000 USD	164.92	3'705'752.40	0.76	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	5'500	0	1'500	4'000 USD	1'480.00	5'320'896.00	1.09	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	8'000	0	2'000	6'000 USD	553.00	2'982'218.40	0.61	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	15'000	0	15'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	15'000	2'000	2'000	15'000 USD	262.47	3'538'620.54	0.73	a)
USD							60'421'128.93	12.43	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							107'071'119.46	22.02	
CH0244692536	2.6250 % OERLSW 2 5/8 06/17/24	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0245691537	1.7500 % NANTDR 1 3/4 07/18/24	2'500	0	1'000	1'500 CHF	100.00%	1'500'000.00	0.31	a)
CH0330143147	1.7500 % AXPOSW 1 3/4 05/29/24	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0384629892	1.0000 % DOKASW 1 10/13/25	4'250	0	0	4'250 CHF	99.21%	4'216'425.00	0.87	a)
CH0434678352	1.1250 % BOBST 1 1/8 09/27/24	4'300	0	0	4'300 CHF	99.80%	4'291'400.00	0.88	a)
CH0471297983	0.8750 % HIAGSW 0 7/8 05/08/24	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0494734426	0.1000 % ZUGNSW 0.1 10/02/25	2'000	0	0	2'000 CHF	97.80%	1'956'000.00	0.40	a)
CH0520042513	0.5000 % BOBST 0 1/2 02/17/26	2'000	0	0	2'000 CHF	97.90%	1'958'000.00	0.40	a)
CH0536892588	0.9500 % SGSNVX 0.95 11/06/26	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0536893230	0.9500 % GEOFIS 0.95 03/25/30	1'500	0	1'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0553331882	0.7000 % CAF 0.7 09/04/25 EMTN	2'000	0	0	2'000 CHF	98.92%	1'978'400.00	0.41	a)
CH0561923845	0.8000 % SUNSW 0.8 09/23/25	4'650	0	1'650	3'000 CHF	98.88%	2'966'400.00	0.61	a)
CH0576402165	0.8750 % SUNSW 0 7/8 11/18/27	4'600	0	3'100	1'500 CHF	96.95%	1'454'250.00	0.30	a)
CH1109638499	1.1250 % HBMAW 1 1/8 07/12/27	4'000	0	0	4'000 CHF	97.55%	3'902'000.00	0.80	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	4'200	0	4'200	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1179534941	1.4000 % SOONVX 1.4 02/19/32	2'500	0	2'500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1206367497	3.7500 % DOKASW 3 3/4 10/14/27	2'700	0	0	2'700 CHF	105.35%	2'844'450.00	0.59	a)
CH1206367554	3.1125 % CMBNSW 3.1125 04/28/27	1'500	0	0	1'500 CHF	103.65%	1'554'750.00	0.32	a)
CH1226543879	2.3500 % SIKASW 2.35 11/28/28	1'500	0	0	1'500 CHF	104.05%	1'560'750.00	0.32	a)
CH1243018822	2.8025 % AMALEA 2.8025 09/10/25	1'500	0	0	1'500 CHF	100.93%	1'513'950.00	0.31	a)
CH1264887436	2.9500 % SPIMAE 2.95 07/13/26	2'000	0	0	2'000 CHF	97.25%	1'945'000.00	0.40	a)
CH1266847131	2.6650 % CMBNSW 2.665 06/28/30	3'000	0	0	3'000 CHF	105.00%	3'150'000.00	0.65	a)
CH1271360625	2.8750 % EQIX 2 7/8 09/12/28	2'700	0	0	2'700 CHF	103.90%	2'805'300.00	0.58	a)
CH1276313272	3.0500 % ENAG 3.05 07/04/25	1'700	0	0	1'700 CHF	101.32%	1'722'440.00	0.35	a)
CH1290870968	2.6000 % SDZSW 2.6 11/17/31	2'400	0	0	2'400 CHF	105.20%	2'524'800.00	0.52	a)
CH1293237975	1.9650 % ABBNVX 1.965 09/22/26	2'000	0	2'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1298665980	2.9600 % FREGR 2.96 10/18/28 EMTN	2'200	0	0	2'200 CHF	104.50%	2'299'000.00	0.47	a)
CH1300277873	2.6500 % BELLWS 2.65 10/15/31	3'000	0	0	3'000 CHF	105.75%	3'172'500.00	0.65	a)
CH1300277881	2.2500 % LONNVX 2 1/4 05/16/28	2'900	0	0	2'900 CHF	104.30%	3'024'700.00	0.62	a)
CH1314941449	2.5000 % AMALEA 2 1/2 02/12/27	0	3'000	0	3'000 CHF	101.95%	3'058'500.00	0.63	a)
CH1319968587	2.3750 % BAER 2 3/8 04/04/31	0	1'500	0	1'500 CHF	102.40%	1'536'000.00	0.32	a)
CH1321481488	2.5450 % BOBST 2.545 01/31/29	0	2'000	0	2'000 CHF	101.80%	2'036'000.00	0.42	a)
CH1331113485	1.8401 % TMO 1.8401 03/08/32	0	2'100	0	2'100 CHF	103.15%	2'166'150.00	0.45	a)
CH1348614046	1.8000 % BARY 1.8 05/15/26	0	1'750	0	1'750 CHF	100.65%	1'761'375.00	0.36	a)
CH1348614129	1.6500 % SIKASW 1.65 11/28/29	0	3'000	0	3'000 CHF	101.25%	3'037'500.00	0.62	a)
CH1348614152	2.1125 % UBS 2.1125 05/22/30	0	2'000	0	2'000 CHF	101.30%	2'026'000.00	0.42	a)
CH1353257756	2.2500 % FERHOL 2 1/4 06/28/29	0	4'000	0	4'000 CHF	101.60%	4'064'000.00	0.84	a)
CH1357852651	1.6925 % SRAL 1.6925 07/12/29	0	3'000	0	3'000 CHF	100.41%	3'012'165.00	0.62	a)
CHF							75'038'205.00	15.43	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	4'000	0	4'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
FR0010237016	0.0000 % TCHFP 0 PERP	1'000	0	0	1'000 EUR	0.01%	105.93	0.00	a)
XS2103014457	0.7500 % EOANGR 0 3/4 12/18/30 EMTN	4'000	0	4'000	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
EUR							105.93	0.00	
US031162CW82	2.3000 % AMGN 2.3 02/25/31	7'000	0	0	7'000 USD	84.12%	5'292'179.34	1.09	a)
US037833DN70	2.0500 % AAPL 2.05 09/11/26	3'500	1'000	0	4'500 USD	94.04%	3'803'541.84	0.78	a)
US191216DE73	1.3750 % KO 1 3/8 03/15/31	7'000	0	0	7'000 USD	80.53%	5'066'310.90	1.04	a)
US29446MAJ18	1.7500 % EQNR 1 3/4 01/22/26	5'000	0	0	5'000 USD	95.00%	4'269'075.30	0.88	a)
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	5'000	0	0	5'000 USD	88.08%	3'958'090.50	0.81	a)
US9128287D64	0.2500 % TII 0 1/4 07/15/29	6'000	0	2'000	4'000 USD	112.23%	4'034'919.48	0.83	a)
US9128285505	0.1250 % TII 0 1/8 07/15/26	6'000	0	1'000	5'000 USD	124.80%	5'608'691.17	1.15	a)
USD							32'032'808.53	6.59	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Bezugsrechte							0.00	0.00	
ES06445809R9	IBERDROLA SA-RTS	0	200'000	200'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Strukturierte Produkte							10'468'600.00	2.15	
CH1124704102	VONTOB 0 PERP ON RM ASIA SELECTION INDEX	170'000	0	0	170'000 CHF	61.58	10'468'600.00	2.15	a)
Diverse							10'468'600.00	2.15	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							19'964'800.00	4.11	
CH0139101593	ZKB GOLD ETF AA CHF	30'000	2'000	0	32'000 CHF	623.90	19'964'800.00	4.11	a)
CHF							19'964'800.00	4.11	
IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN	120'000	0	120'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JPY							0.00	0.00	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelter, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							171'172'021.61	35.21	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							171'172'021.61	35.21	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	42'500	0	0	42'500 CHF	576.40	24'497'000.00	5.04	a)
IE000BZ640H6	EI STR F STR VIT PROS-SICHF	0	50'900	0	50'900 CHF	111.74	5'687'566.00	1.17	a)
CHF							30'184'566.00	6.21	
CH0013803439	REICHMUTH BOTTOM FISHING P	2'300	0	0	2'300 EUR	2'161.55	4'787'487.83	0.98	a)
RMPE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND V	7'505	0	0	7'505 EUR	645.54	4'665'622.62	0.96	b)
EUR							9'453'110.45	1.94	
LU1013116519	ALMA CAP-AL EI JP LC E-IJPYA	0	35'000	0	35'000 JPY	33'119.00	6'477'402.43	1.33	a)
JPY							6'477'402.43	1.33	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	27'217	0	0	27'217 USD	1'376.80	33'679'743.94	6.93	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	16'905	0	0	16'905 USD	1'197.75	18'198'926.87	3.74	a)
IE00BCCW0R44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	65'000	0	0	65'000 USD	136.25	7'959'997.50	1.64	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	200'000	0	0	200'000 USD	25.61	4'603'653.60	0.95	a)
KYG811551892	REICHMUTH PHOENIX SP-11 USD	3'330	0	503	2'827 USD	1'421.55	3'611'830.38	0.74	b)
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	30'000	10'000	40'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LI0115321320	B&I ASIAN REAL ESTATE SEC-A	0	41'851	0	41'851 USD	198.71	7'474'577.25	1.54	a)
LI0301993643	B&I GLB REAL ESTATE SECUR-S	50'000	0	0	50'000 USD	129.69	5'828'268.60	1.20	a)
LU1001014080	JB MULTIPART-K GLD ETY-C USD	16'500	0	5'500	11'000 USD	291.31	2'880'123.71	0.59	a)
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD	11'663	0	0	11'663 USD	1'661.65	17'419'015.90	3.58	a)
LU1589659504	DWS INVEST-ASIA BONDS-USDIC	65'000	0	0	65'000 USD	123.75	7'229'722.50	1.49	a)
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	80'000	0	10'000	70'000 USD	158.17	9'951'423.72	2.05	a)
REI00002007	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3	5'147	0	0	5'147 USD	1'344.57	6'219'658.76	1.28	b)
USD							125'056'942.73	25.72	
Nicht kotierte Wertpapiere							4'775'767.08	0.98	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							4'757'952.29	0.98	
CH1204201490	N AKT BETA TWO HOLDING AG	73'903	0	0	73'903 USD	71.63	4'757'952.29	0.98	c)
USD							4'757'952.29	0.98	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							17'814.79	0.00	
LU0859782418	PROSPTY CAP-RUSSAN PR-IUSD	25'412	0	5'592	19'821 USD	1.00	17'814.79	0.00	c)
USD							17'814.79	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2024	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2024	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Derivative Finanzinstrumente							-179'711.66	-0.04	
Devisentermingeschäfte									
	GBP/CHF Verfall 18.01.2024		6'595'554	6'000'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 18.01.2024		16'133'799	17'000'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 18.01.2024		70'639'440	80'000'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 18.04.2024		15'831'267	17'000'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 18.04.2024		6'466'712	6'000'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 18.04.2024		68'189'005	80'000'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 15.05.2024		88'379'200	100'000'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 18.06.2024		72'591'280	80'000'000	CHF/USD		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 18.06.2024		6'774'086	6'000'000	CHF/GBP		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 18.06.2024		16'423'581	17'000'000	CHF/EUR		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 15.08.2024		89'687'900	100'000'000	CHF/USD		325'795.58	0.07	b)
	EUR/CHF Verfall 18.09.2024		16'189'882	17'000'000	CHF/EUR		-84'159.88	-0.02	b)
	USD/CHF Verfall 18.09.2024		70'774'720	80'000'000	CHF/USD		-421'347.36	-0.09	b)
Devisentermingeschäfte							-179'711.66	-0.04	

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	2'575'658.38	0.53
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	173'203'154.10	35.62
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	107'071'119.46	22.02
Strukturierte Produkte	10'468'600.00	2.15
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	191'154'636.40	39.32
Derivative Finanzinstrumente	-179'711.66	-0.04
Sonstige Vermögenswerte	1'916'216.89	0.39
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	486'209'673.57	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-14'885.89	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	486'194'787.68	

Bewertungskategorien	Kurswert CHF	in % 7)
a) Anlagen, die an einer Börse kotiert oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden; bewertet zu den Kursen, die am Hauptmarkt bezahlt werden (Art. 88 Abs. 1 KAG);	462'624'631.12	95.15
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	14'317'400.10	2.94
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	4'775'767.08	0.98

OTC Gegenparteien

Reichmuth & Co., Luzern

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.60003900
EUR	1 = CHF	0.96297400
GBP	1 = CHF	1.13603800
JPY	100 = CHF	0.55879900
NOK	100 = CHF	8.43326000
USD	1 = CHF	0.89880000

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	178'154'558.00	36.643

5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.01.2024 - 30.06.2024

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: 01.01.2024 - 30.06.2024

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 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 offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.05 Währungseinheiten gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
 - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
 - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;

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