

REICHMUTH ALPIN CLASSIC

Halbjahresbericht per 30.06.2023

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

Klasse	Valor	Währung
G	35782856	CHF
P	3039513	CHF
S	23886787	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	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	11
8	Benchmark	11
9	TER	11
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. iur. 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

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		52'453'229.30	53'986'360.99	70'264'726.30	70'934'167.38
Klasse G					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		6'263'570.98	6'177'300.90	7'314'492.75	6'918'731.41
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		5'932	5'932	5'932	5'932
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'055.90	1'041.35	1'233.05	1'166.35
Ausschüttung je Anteil		-	23.40	17.20	15.20
Total Expense Ratio (TER)		0.23 %	0.23 %	0.23 %	0.24 %
Klasse P					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		19'054'838.35	19'328'762.25	24'584'616.84	25'875'954.75
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		18'231	18'849	20'255	22'524
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'045.20	1'025.45	1'213.75	1'148.80
Ausschüttung je Anteil		-	13.00	5.80	4.80
Total Expense Ratio (TER)		1.15 %	1.16 %	1.16 %	1.18 %
Klasse S					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		27'134'819.97	28'480'297.84	38'365'616.71	38'139'481.22
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		25'883	27'637	31'444	33'036
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'048.35	1'030.50	1'220.15	1'154.50
Ausschüttung je Anteil		-	16.80	10.20	8.60
Total Expense Ratio (TER)		0.81 %	0.81 %	0.81 %	0.83 %

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 G	3.66 %	-14.31 %	7.07 %	2.77 %
Klasse P	3.20 %	-15.09 %	6.09 %	1.82 %
Klasse S	3.37 %	-14.80 %	6.46 %	2.18 %

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	902'337.99	702'139.92
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	23'057'449.36	24'354'626.98
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	23'732'069.42	22'987'136.86
Strukturierte Produkte	726'180.00	783'825.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'983'549.36	4'769'385.68
Derivative Finanzinstrumente	-175'315.14	119'065.87
Sonstige Vermögenswerte	235'848.27	282'653.40
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	52'462'119.26	53'998'833.71
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-106.62	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-8'783.34	-12'472.72
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	52'453'229.30	53'986'360.99

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse G	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		5'932	5'932
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		5'932	5'932

Klasse P	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		18'849	20'255
Ausgegebene Anteile		385	674
Zurückgenommene Anteile		-1'003	-2'080
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		18'231	18'849

Klasse S	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		27'637	31'444
Ausgegebene Anteile		1'097	3'395
Zurückgenommene Anteile		-2'851	-7'202
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		25'883	27'637

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		53'986'360.99	70'264'726.30
Ausbezahlte Ausschüttung		-832'645.40	-520'525.80
Saldo aus dem Anteilverkehr		-2'492'186.55	-5'666'633.79
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'791'700.26	-10'091'205.72
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		52'453'229.30	53'986'360.99

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Ertrag			
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		414'302.73	703'528.81
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		139'612.52	606'885.38
Erträge der Gratisaktien		0.00	22'640.82
Erträge der strukturierten Produkte		13'429.50	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		22'550.00	91'249.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		4'881.60	24'638.94
Total Ertrag		594'776.35	1'448'943.44
Aufwand			
Passivzinsen		-85.58	-161.31
Prüfaufwand		-5'370.28	-10'931.54
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-162'495.34	-372'992.48
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-30'197.95	-65'042.64
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-30'811.23	-69'621.36
Sonstige Aufwendungen		-6'218.00	-13'642.03
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-16'342.48	-70'438.59
Total Aufwand		-251'520.86	-602'829.95
Nettoertrag / Verlust		343'255.49	846'113.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-620'671.67	-1'292'865.05
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		46'238.33	34'124.24
Realisierter Erfolg		-231'177.85	-412'627.32
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'022'878.11	-9'678'578.40
Gesamterfolg		1'791'700.26	-10'091'205.72

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							47'515'698.78	90.57	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							23'057'449.36	43.95	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	12'500	0	0	12'500 AUD	44.99	335'203.06	0.64	a)
AUD							335'203.06	0.64	
CH0002497458	SGS SA-REG	75	0	75	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	160	0	0	160 CHF	2'965.00	474'400.00	0.90	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1'300	0	300	1'000 CHF	424.90	424'900.00	0.81	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	6'600	0	1'600	5'000 CHF	241.00	1'205'000.00	2.30	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	8'000	0	0	8'000 CHF	90.00	720'000.00	1.37	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2'500	500	0	3'000 CHF	273.50	820'500.00	1.56	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	10'000	0	5'000	5'000 CHF	60.20	301'000.00	0.57	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	1'500	0	0	1'500 CHF	261.10	391'650.00	0.75	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	950	0	500	450 CHF	533.40	240'030.00	0.46	a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	15'000	0	5'000	10'000 CHF	99.90	999'000.00	1.90	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	750	0	0	750 CHF	209.70	157'275.00	0.30	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	1'500	0	500	1'000 CHF	264.70	264'700.00	0.50	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	4'500	0	0	4'500 CHF	53.24	239'580.00	0.46	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	9'000	0	0	9'000 CHF	107.60	968'400.00	1.85	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	750	0	0	750 CHF	1'595.00	1'196'250.00	2.28	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	20'000	0	7'500	12'500 CHF	18.10	226'187.50	0.43	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	1'000	0	0	1'000 CHF	255.70	255'700.00	0.49	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	4'000	0	1'000	3'000 CHF	121.00	363'000.00	0.69	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	2'500	0	0	2'500 CHF	145.15	362'875.00	0.69	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	0	1'875	1'875	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CHF							9'610'447.50	18.32	
DE0005200000	BEIERSDORF AG	3'000	0	0	3'000 EUR	121.25	355'225.52	0.68	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	3'750	0	0	3'750 EUR	152.54	558'619.59	1.06	a)
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	0	20'000	0	20'000 EUR	11.95	233'399.03	0.44	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	3'000	0	0	3'000 EUR	166.46	487'677.02	0.93	a)
IE00BZ12WP82	LINDE PLC	1'000	0	1'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
LU1673108939	AROUNDTOWN SA	175'000	0	175'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
EUR							1'634'921.16	3.12	
GB0002374006	DIAGEO PLC	4'000	0	0	4'000 GBP	3'379.00	153'723.28	0.29	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	10'000	0	0	10'000 GBP	4'097.50	466'026.29	0.89	a)
GB00BF5H9P87	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	120'000	20'000	20'000	120'000 GBP	415.00	566'396.81	1.08	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	27'500	0	7'500	20'000 GBP	2'342.50	532'845.20	1.02	a)
GBP							1'718'991.58	3.28	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	7'500	0	1'500	6'000 JPY	12'965.00	481'535.66	0.92	a)
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	37'500	0	37'500	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JPY							481'535.66	0.92	
NO0010096985	EQUINOR ASA	15'000	5'000	0	20'000 NOK	312.10	521'629.08	0.99	a)
NOK							521'629.08	0.99	
SG1503926213	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	300'000	0	0	300'000 SGD	1.62	321'425.33	0.61	a)
SGD							321'425.33	0.61	
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	27'000	0	7'000	20'000 USD	16.93	302'945.42	0.58	a)
IE00059YS762	LINDE PLC	0	1'000	0	1'000 USD	381.08	340'952.28	0.65	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	5'000	0	0	5'000 USD	88.10	394'115.35	0.75	a)
US00724F1012	ADOBE INC	1'250	0	250	1'000 USD	488.99	437'499.35	0.83	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	4'400	0	0	4'400 USD	120.97	476'220.18	0.91	a)
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	3'000	500	0	3'500 USD	193.94	607'313.41	1.16	a)
US0378331005	APPLE INC	6'500	0	750	5'750 USD	193.97	997'883.51	1.90	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	170	0	0	170 USD	2'700.33	410'717.49	0.78	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	2'500	0	0	2'500 USD	157.35	351'952.61	0.67	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.
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	0	8'000	0	8'000 USD	77.04	551'421.50	1.05	a)
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	10'000	0	10'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	2'000	0	0	2'000 USD	89.28	159'757.63	0.30	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	3'200	0	0	3'200 USD	340.54	974'979.64	1.86	a)
US6516391066	NEWMONT CORP	10'500	0	3'500	7'000 USD	42.66	267'175.31	0.51	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	650	0	0	650 USD	1'386.00	806'035.23	1.54	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1'000	0	0	1'000 USD	521.75	466'809.73	0.89	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	2'600	0	0	2'600 USD	225.97	525'655.93	1.00	a)
US95040Q1040	WELLTOWER INC	0	5'000	0	5'000 USD	80.89	361'861.42	0.69	a)
USD							8'433'295.99	16.08	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							23'732'069.42	45.24	
CA037833CY47	2.5130 % AAPL 2.513 08/19/24 MPLE	500	0	500	0 CAD	0.00%	0.00	0.00	
CAD							0.00	0.00	
CH0253514761	1.3750 % BATSLN 1 3/8 09/08/26 EMTN	500	0	0	500 CHF	97.55%	487'750.00	0.93	a)
CH0279135328	0.8750 % SGSNVX 0 7/8 05/08/30	750	0	0	750 CHF	93.00%	697'500.00	1.33	a)
CH0319415961	0.8750 % GEOFIS 0 7/8 05/12/26	650	0	0	650 CHF	96.60%	627'900.00	1.20	a)
CH0343366784	0.6250 % GIVNVX 0 5/8 12/05/31	750	0	0	750 CHF	89.95%	674'625.00	1.29	a)
CH0354836113	0.7500 % MOBNSW 0 3/4 03/20/26	400	0	0	400 CHF	95.70%	382'800.00	0.73	a)
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	750	0	0	750 CHF	94.45%	708'375.00	1.35	a)
CH0384629892	1.0000 % DOKASW 1 10/13/25	700	0	0	700 CHF	97.40%	681'800.00	1.30	a)
CH0419041659	0.1525 % CMBNSW 0.1525 10/14/26	540	0	0	540 CHF	93.05%	502'470.00	0.96	a)
CH0433761274	1.0000 % HOLNSW 1 12/11/24	300	0	300	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0475070238	1.8000 % KBLUZE 1.8 PERP	200	0	0	200 CHF	86.20%	172'400.00	0.33	a)
CH0494734426	0.1000 % ZUGNSW 0.1 10/02/25	200	0	0	200 CHF	95.35%	190'700.00	0.36	a)
CH0503924372	1.8750 % BCG 1 7/8 PERP	550	0	0	550 CHF	90.70%	498'850.00	0.95	a)
CH0520042513	0.5000 % BOBST 0 1/2 02/17/26	750	0	0	750 CHF	95.45%	715'875.00	1.36	a)
CH0566511496	2.0000 % RAIFFS 2 PERP	0	500	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0576402165	0.8750 % SUNSW 0 7/8 11/18/27	400	0	0	400 CHF	93.45%	373'800.00	0.71	a)
CH1101825797	2.2500 % RAIFFS 2 1/4 PERP	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1105672690	0.3000 % GRANDX 0.3 08/31/28	650	100	0	750 CHF	91.30%	684'750.00	1.31	a)
CH1109638499	1.1250 % HBMASW 1 1/8 07/12/27	630	0	0	630 CHF	94.75%	596'925.00	1.14	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	700	0	0	700 CHF	90.70%	634'900.00	1.21	a)
CH1118223366	0.6000 % ALLNSW 0.6 07/15/30	750	0	0	750 CHF	87.55%	656'625.00	1.25	a)
CH1120085688	1.5400 % GAZPRU 1.54 06/30/27 EMTN	600	0	0	600 CHF	50.00%	300'000.00	0.57	a)
CH1132966263	0.5000 % GLENLN 0 1/2 09/07/28 EMTN	750	0	0	750 CHF	89.20%	669'000.00	1.28	a)
CH1132966321	0.1250 % PSYHPO 0 1/8 08/19/31 706	0	1'000	0	1'000 CHF	87.85%	878'500.00	1.67	a)
CH1154887132	0.3750 % HOLNSW 0 3/8 10/19/26	750	0	750	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1160188343	0.6250 % AXPOSW 0 5/8 02/04/27	600	0	0	600 CHF	93.55%	561'300.00	1.07	a)
CH1170565712	1.1250 % ZURNVX 1 1/8 07/04/29 EMTN	750	0	0	750 CHF	96.10%	720'750.00	1.37	a)
CH1179534941	1.4000 % SOONVX 1.4 02/19/32	750	0	0	750 CHF	96.05%	720'375.00	1.37	a)
CH1244321795	2.6250 % ENBW 2 5/8 06/15/29 EMTN	0	350	0	350 CHF	100.80%	352'800.00	0.67	a)
CH1266847131	2.6650 % CMBNSW 2.665 06/28/30	0	750	0	750 CHF	100.65%	754'875.00	1.44	a)
CHF							14'245'645.00	27.15	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	400	0	0	400 EUR	88.00%	343'750.88	0.66	a)
XS1197270819	1.6250 % MDLZ 1 5/8 03/08/27	400	0	0	400 EUR	92.18%	360'059.51	0.69	a)
XS1415535696	1.7500 % CCEP 1 3/4 05/26/28	600	0	0	600 EUR	90.42%	529'776.74	1.01	a)
XS1944456109	0.8750 % IBM 0 7/8 01/31/25 EMTN	400	0	0	400 EUR	95.20%	371'875.95	0.71	a)
XS2035473748	0.1250 % PM 0 1/8 08/03/26	400	0	0	400 EUR	89.21%	348'477.45	0.66	a)
XS2325565104	0.5000 % FREGR 0 1/2 10/01/28 EMTN	600	0	0	600 EUR	82.38%	482'696.54	0.92	a)
EUR							2'436'637.07	4.64	
XS1858998708	2.2500 % DT 2 1/4 07/24/23 EMTN	5'500	0	0	5'500 NOK	99.86%	458'955.46	0.87	a)
NOK							458'955.46	0.87	
US037833DN70	2.0500 % AAPL 2.05 09/11/26	750	0	0	750 USD	92.21%	618'752.15	1.18	a)
US110122DP08	1.1250 % BMY 1 1/8 11/13/27	750	0	0	750 USD	87.12%	584'623.82	1.11	a)
US260543DC49	2.1000 % DOW 2.1 11/15/30	0	600	0	600 USD	82.70%	443'944.77	0.85	a)
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	750	0	0	750 USD	86.66%	581'476.71	1.11	a)
US594918BR43	2.4000 % MSFT 2.4 08/08/26	750	0	0	750 USD	93.85%	629'783.80	1.20	a)
US9128287D64	0.2500 % TII 0 1/4 07/15/29	0	650	0	650 USD	107.55%	625'458.56	1.19	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.
US912828H458	0.2500 % TII 0 1/4 01/15/25	400	0	400	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	2'800	0	0	2'800 USD	85.63%	2'145'168.51	4.09	a)
USN82008AZ15	1.7000 % SIEGR 1.7 03/11/28 REGS	500	0	0	500 USD	86.65%	387'628.78	0.74	a)
USU74078CG62	1.0000 % NESNVX 1 09/15/27 REGS	750	0	0	750 USD	85.54%	573'994.79	1.09	a)
USD							6'590'831.89	12.56	
Strukturierte Produkte							726'180.00	1.38	
CH1124704102	VONTOB 0 PERP ON RM ASIA SELECTION INDEX	10'500	0	0	10'500 CHF	69.16	726'180.00	1.38	a)
Diverse							726'180.00	1.38	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							0.00	0.00	
IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN	6'000	0	6'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JPY							0.00	0.00	

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

							3'983'549.36	7.59	
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------	--

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

							3'983'549.36	7.59	
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------	--

CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	2'750	0	0	2'750 CHF	589.60	1'621'400.00	3.09	a)
LU2443613745	LO FLLN ANG RECVRY-CHFIX1	60'000	0	60'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	

CHF

IE00BCCW0R44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	10'000	0	2'500	7'500 USD	124.85	837'774.71	1.60	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	17'500	0	0	17'500 USD	33.75	528'432.19	1.01	a)
IE00BQ8NQF94	PINEBRIDGE-INDIA EQUITY-R	10'000	0	0	10'000 USD	24.74	221'380.09	0.42	a)
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	2'700	0	0	2'700 USD	224.39	542'056.68	1.03	a)
LU1807297988	GALILEO VIETNAM FUNDBC USD	0	1'000	0	1'000 USD	259.87	232'505.69	0.44	a)

USD

							2'362'149.36	4.50	
--	--	--	--	--	--	--	---------------------	-------------	--

Derivative Finanzinstrumente

							-175'315.14	-0.33	
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Devisentermingeschäfte

	JPY/CHF Verfall 09.05.2023	686'445	100'000'000		CHF/JPY		0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 09.05.2023	1'126'230	1'000'000		CHF/GBP		0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 09.05.2023	2'939'016	3'000'000		CHF/EUR		0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 09.05.2023	9'248'077	10'000'000		CHF/USD		0.00	0.00	
	NOK/CHF Verfall 09.05.2023	461'931	5'000'000		CHF/NOK		0.00	0.00	
	CHF/JPY Verfall 09.05.2023	100'000'000	699'786		JPY/CHF		0.00	0.00	
	NOK/CHF Verfall 08.09.2023	412'750	5'000'000		CHF/NOK		-3'053.55	-0.01	b)
	USD/CHF Verfall 08.09.2023	8'740'889	10'000'000		CHF/USD		-140'108.56	-0.27	b)
	GBP/CHF Verfall 08.09.2023	1'106'508	1'000'000		CHF/GBP		-22'704.52	-0.04	b)
	EUR/CHF Verfall 08.09.2023	2'915'796	3'000'000		CHF/EUR		-2'692.22	-0.01	b)
	USD/CHF Verfall 08.09.2023	881'367	1'000'000		CHF/USD		-6'756.29	-0.01	b)

Devisentermingeschäfte

							-175'315.14	-0.33	
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	902'337.99	1.72
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	23'057'449.36	43.95
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	23'732'069.42	45.24
Strukturierte Produkte	726'180.00	1.38
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	3'983'549.36	7.59
Derivative Finanzinstrumente	-175'315.14	-0.33
Sonstige Vermögenswerte	235'848.27	0.45
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	52'462'119.26	100.00
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	-106.62	
Andere Verbindlichkeiten	-8'783.34	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	52'453'229.30	

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);	51'499'248.14	98.16
b)	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	-175'315.14	-0.33
c)	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	0.00	0.00

OTC Gegenparteien

Reichmuth & Co., Luzern

Devisenkurse

AUD	1 = CHF	0.59604900
CAD	1 = CHF	0.67585700
EUR	1 = CHF	0.97656499
GBP	1 = CHF	1.13734300
JPY	100 = CHF	0.61902000
NOK	100 = CHF	8.35676200
SGD	1 = CHF	0.66136900
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	14'326'576.07	27.313

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
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 - 30.06.2023

Klasse	Fondsleitungs-	Investment	Depotbank-
	komm.	Mgmtkomm.	komm.
	in %	in %	in %
G	0.070	0.060	0.070
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.