

REICHMUTH ALPIN CLASSIC

Halbjahresbericht per 30.06.2024

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, 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	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	11
8	Benchmark	11
9	TER	11
10	Fussnoten	11
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	12

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	01.01.2024	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		50'317'522.26	52'617'381.77	53'986'360.99	70'264'726.30
Klasse G					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		6'571'282.25	6'362'710.35	6'177'300.90	7'314'492.75
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		5'932	5'932	5'932	5'932
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'107.75	1'072.60	1'041.35	1'233.05
Ausschüttung je Anteil		-	15.00	23.40	17.20
Total Expense Ratio (TER)		0.24 %	0.24 %	0.23 %	0.23 %
Klasse P					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		18'699'969.23	19'019'540.36	19'328'762.25	24'584'616.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		17'062	17'996	18'849	20'255
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'096.00	1'056.90	1'025.45	1'213.75
Ausschüttung je Anteil		-	5.40	13.00	5.80
Total Expense Ratio (TER)		1.16 %	1.16 %	1.16 %	1.16 %
Klasse S					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		25'046'270.78	27'235'131.06	28'480'297.84	38'365'616.71
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		22'775	25'647	27'637	31'444
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		1'099.75	1'061.90	1'030.50	1'220.15
Ausschüttung je Anteil		-	8.80	16.80	10.20
Total Expense Ratio (TER)		0.81 %	0.81 %	0.81 %	0.81 %

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 G	4.69 %	5.30 %	-14.31 %	7.07 %
Klasse P	4.21 %	4.35 %	-15.09 %	6.09 %
Klasse S	4.40 %	4.71 %	-14.80 %	6.46 %

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	2'980'812.59	1'183'423.87
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	25'170'402.67	23'852'803.44
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	17'052'633.36	23'057'110.36
Strukturierte Produkte	646'590.00	613'935.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4'204'647.63	3'349'036.77
Derivative Finanzinstrumente	-71'328.70	310'688.53
Sonstige Vermögenswerte	340'146.76	252'147.10
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	50'323'904.31	52'619'145.07
Andere Verbindlichkeiten	-6'382.05	-1'763.30
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	50'317'522.26	52'617'381.77

Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse G	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
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	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		17'996	18'849
Ausgegebene Anteile		212	510
Zurückgenommene Anteile		-1'146	-1'363
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		17'062	17'996

Klasse S	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		25'647	27'637
Ausgegebene Anteile		805	3'241
Zurückgenommene Anteile		-3'677	-5'231
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		22'775	25'647

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		52'617'381.77	53'986'360.99
Ausbezahlte Ausschüttung		-400'900.60	-832'645.40
Saldo aus dem Anteilverkehr		-4'109'093.86	-2'976'902.52
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		2'210'134.95	2'440'568.70
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		50'317'522.26	52'617'381.77

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.00	720.83
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		430'184.61	564'702.36
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		129'699.38	251'859.31
Erträge der Gratisaktien		7'518.32	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		14'300.00	69'859.10
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		3'176.77	22'670.04
Total Ertrag		584'879.08	909'811.64
Aufwand			
Passivzinsen		0.16	-85.74
Prüfaufwand		-5'349.84	-10'902.06
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-152'220.95	-315'162.07
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-28'761.81	-58'785.88
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-29'079.31	-60'007.94
Sonstige Aufwendungen		-6'558.00	-13'619.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-18'650.11	-37'059.68
Total Aufwand		-240'619.86	-495'622.37
Nettoertrag / Verlust		344'259.22	414'189.27
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-766'852.51	-1'302'134.54
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		63'548.67	41'656.99
Realisierter Erfolg		-359'044.62	-846'288.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'569'179.57	3'286'856.98
Gesamterfolg		2'210'134.95	2'440'568.70

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							42'869'626.03	85.19	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							25'170'402.67	50.02	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	12'500	0	700	11'800 AUD	42.68	302'194.04	0.60	a)
AUD							302'194.04	0.60	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	160	25	85	100 CHF	4'260.00	426'000.00	0.85	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1'000	0	525	475 CHF	479.10	227'572.50	0.45	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	5'000	500	500	5'000 CHF	254.50	1'272'500.00	2.53	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	8'000	3'000	500	10'500 CHF	96.17	1'009'785.00	2.01	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3'000	2'500	1'000	4'500 CHF	249.50	1'122'750.00	2.23	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	5'000	4'000	2'400	6'600 CHF	79.62	525'492.00	1.04	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	900	250	450	700 CHF	490.40	343'280.00	0.68	a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	10'000	0	500	9'500 CHF	115.30	1'095'350.00	2.18	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	750	200	50	900 CHF	225.80	203'220.00	0.40	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	500	400	0	900 CHF	258.40	232'560.00	0.46	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	4'500	2'500	1'100	5'900 CHF	86.92	512'828.00	1.02	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	12'000	1'000	700	12'300 CHF	91.72	1'128'156.00	2.24	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	750	100	50	800 CHF	1'725.00	1'380'000.00	2.74	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	2'750	775	425	3'100 CHF	140.25	434'775.00	0.86	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	12'500	6'500	2'800	16'200 CHF	26.45	428'490.00	0.85	a)
CH0311864901	VAT GROUP AG	0	200	20	180 CHF	509.40	91'692.00	0.18	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	1'000	500	100	1'400 CHF	257.20	360'080.00	0.72	a)
CH0466642201	HELVETIA HOLDING AG-REG	3'000	0	3'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH1169360919	ACCELERON INDUSTRIES AG	0	3'000	250	2'750 CHF	35.20	96'800.00	0.19	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	2'500	700	200	3'000 CHF	111.30	333'900.00	0.66	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	0	3'124	224	2'900 CHF	80.00	232'000.00	0.46	a)
CHF							11'457'230.50	22.77	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	6'000	4'000	1'400	8'600 EUR	54.12	448'198.91	0.89	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	3'750	0	900	2'850 EUR	173.72	476'770.35	0.95	a)
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	0	750	0	750 EUR	259.50	187'418.81	0.37	a)
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	40'000	0	5'000	35'000 EUR	12.12	408'325.05	0.81	a)
FR0000120321	L'OREAL	750	0	50	700 EUR	410.05	276'407.24	0.55	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	3'000	0	850	2'150 EUR	224.30	464'389.40	0.92	a)
EUR							2'261'509.76	4.49	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	10'000	0	500	9'500 GBP	4'345.00	468'928.09	0.93	a)
GB00BF5H9P87	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	120'000	0	120'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	20'000	0	1'000	19'000 GBP	2'834.00	611'711.02	1.22	a)
GBP							1'080'639.11	2.15	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	6'000	0	1'000	5'000 JPY	13'640.00	381'100.92	0.76	a)
JPY							381'100.92	0.76	
NO0010063308	TELENOR ASA	25'000	0	15'000	10'000 NOK	121.70	102'632.77	0.20	a)
NO0010096985	EQUINOR ASA	17'000	0	750	16'250 NOK	303.95	416'534.52	0.83	a)
NOK							519'167.29	1.03	
SG1M77906915	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	0	299'900	0	299'900 SGD	2.56	509'072.62	1.01	a)
SG1S03926213	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	300'000	0	300'000	0 SGD	0.00	0.00	0.00	
SGD							509'072.62	1.01	
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP	20'000	0	0	20'000 USD	16.68	299'839.68	0.60	a)
IE00059YS762	LINDE PLC	1'000	0	100	900 USD	438.81	354'962.19	0.71	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	7'500	0	900	6'600 USD	78.71	466'914.02	0.93	a)
US00724F1012	ADOBE INC	500	250	30	720 USD	555.54	359'509.93	0.71	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	4'400	0	400	4'000 USD	183.42	659'431.58	1.31	a)
US03027X1000	AMERICAN TOWER CORP	3'500	0	1'000	2'500 USD	194.38	436'771.86	0.87	a)
US0378331005	APPLE INC	4'000	0	200	3'800 USD	210.62	719'359.97	1.43	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	0	2'500	300	2'200 USD	235.99	466'637.19	0.93	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.
US1667641005	CHEVRON CORP	2'500	0	150	2'350 USD	156.42	330'387.20	0.66	a)
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	11'000	0	4'000	7'000 USD	97.04	610'536.86	1.21	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	4'000	0	200	3'800 USD	99.29	339'119.04	0.67	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	3'200	0	200	3'000 USD	446.95	1'205'155.98	2.39	a)
US6516391066	NEWMONT CORP	7'000	0	0	7'000 USD	41.87	263'429.29	0.52	a)
US6541061031	NIKE INC -CL B	2'000	0	100	1'900 USD	75.37	128'710.86	0.26	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	650	0	50	600 USD	1'480.00	798'134.40	1.59	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1'000	0	150	850 USD	553.00	422'480.94	0.84	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	2'600	0	2'600	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	0	1'000	0	1'000 USD	262.47	235'908.04	0.47	a)
US95040Q1040	WELLTOWER INC	5'000	1'500	500	6'000 USD	104.25	562'199.40	1.12	a)
USD							8'659'488.43	17.21	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							17'052'633.36	33.89	
CH0279135328	0.8750 % SGSNVX 0 7/8 05/08/30	750	0	750	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0319415961	0.8750 % GEOFIS 0 7/8 05/12/26	650	0	650	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0343366784	0.6250 % GIVNVX 0 5/8 12/05/31	750	0	750	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0354836113	0.7500 % MOBNSW 0 3/4 03/20/26	400	0	0	400 CHF	98.60%	394'400.00	0.78	a)
CH0379268714	0.5000 % COOPSW 0 1/2 09/29/27	750	0	750	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0384629892	1.0000 % DOKASW 1 10/13/25	700	0	0	700 CHF	99.21%	694'470.00	1.38	a)
CH0475070238	1.8000 % KBLUZE 1.8 PERP	200	0	0	200 CHF	94.25%	188'500.00	0.37	a)
CH0494734426	0.1000 % ZUGNSW 0.1 10/02/25	200	0	0	200 CHF	97.80%	195'600.00	0.39	a)
CH0503924372	1.8750 % BCG 1 7/8 PERP	550	0	0	550 CHF	96.00%	528'000.00	1.05	a)
CH0520042513	0.5000 % BOBST 0 1/2 02/17/26	750	0	0	750 CHF	97.90%	734'250.00	1.46	a)
CH0576402165	0.8750 % SUNSW 0 7/8 11/18/27	400	0	0	400 CHF	96.95%	387'800.00	0.77	a)
CH1105672690	0.3000 % GRANDX 0.3 08/31/28	750	0	750	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1109638499	1.1250 % HBMAW 1 1/8 07/12/27	630	0	0	630 CHF	97.55%	614'565.00	1.22	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	700	0	700	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1118223366	0.6000 % ALLNSW 0.6 07/15/30	750	0	0	750 CHF	94.05%	705'375.00	1.40	a)
CH1120085688	1.5400 % GAZPRU 1.54 06/30/27 EMTN	600	0	0	600 CHF	44.00%	264'000.00	0.52	a)
CH1132966263	0.5000 % GLENLN 0 1/2 09/07/28 EMTN	750	0	0	750 CHF	95.90%	719'250.00	1.43	a)
CH1132966321	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 08/19/31 706	1'000	0	1'000	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1137122839	0.2500 % PACLIF 0 1/4 10/26/28 EMTN	750	0	0	750 CHF	95.00%	712'500.00	1.42	a)
CH1160188343	0.6250 % AXPOSW 0 5/8 02/04/27	700	0	0	700 CHF	98.00%	686'000.00	1.36	a)
CH1170565712	1.1250 % ZURNVX 1 1/8 07/04/29 EMTN	750	0	750	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1179534941	1.4000 % SOONVX 1.4 02/19/32	750	0	750	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1244321795	2.6250 % ENBW 2 5/8 06/15/29 EMTN	350	0	0	350 CHF	104.35%	365'225.00	0.73	a)
CH1261608934	2.7475 % HYUCAP 2.7475 05/11/26 GMTN	600	0	0	600 CHF	101.95%	611'700.00	1.22	a)
CH1266847131	2.6650 % CMBNSW 2.665 06/28/30	750	0	0	750 CHF	105.00%	787'500.00	1.56	a)
CH1271360625	2.8750 % EQIX 2 7/8 09/12/28	500	0	0	500 CHF	103.90%	519'500.00	1.03	a)
CH1276313306	2.8422 % ALNOW 2023-2 A	600	0	0	600 CHF	101.45%	608'700.00	1.21	a)
CH1300277824	1.9225 % HILTI 1.9225 11/10/31	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1314941449	2.5000 % AMALEA 2 1/2 02/12/27	0	750	0	750 CHF	101.95%	764'625.00	1.52	a)
CH1319968587	2.3750 % BAER 2 3/8 04/04/31	0	500	0	500 CHF	102.40%	512'000.00	1.02	a)
CH1348614046	1.8000 % BARY 1.8 05/15/26	0	500	0	500 CHF	100.65%	503'250.00	1.00	a)
CH1348614152	2.1125 % UBS 2.1125 05/22/30	0	400	0	400 CHF	101.30%	405'200.00	0.81	a)
CH1353257756	2.2500 % FERHOL 2 1/4 06/28/29	0	300	0	300 CHF	101.60%	304'800.00	0.61	a)
CH1357852651	1.6925 % SRAIL 1.6925 07/12/29	0	300	0	300 CHF	100.41%	301'216.50	0.60	a)
CHF							12'508'426.50	24.86	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	400	0	400	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
X52325565104	0.5000 % FREGR 0 1/2 10/01/28 EMTN	600	0	600	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
EUR							0.00	0.00	
US110122DP08	1.1250 % BMY 1 1/8 11/13/27	750	0	0	750 USD	88.36%	595'634.76	1.18	a)
US260543DC49	2.1000 % DOW 2.1 11/15/30	600	0	0	600 USD	84.47%	455'502.85	0.91	a)
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	750	0	0	750 USD	88.08%	593'713.58	1.18	a)
US9128287D64	0.2500 % TII 0 1/4 07/15/29	2'300	0	1'300	1'000 USD	112.23%	1'008'729.87	2.00	a)
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	2'800	0	300	2'500 USD	84.14%	1'890'625.80	3.76	a)
USD							4'544'206.86	9.03	

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	40'000	40'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Strukturierte Produkte							646'590.00	1.28	
CH1124704102	VONTOB 0 PERP ON RM ASIA SELECTION INDEX	10'500	0	0	10'500 CHF	61.58	646'590.00	1.28	a)
Diverse							646'590.00	1.28	

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

	4'204'647.63	8.36
--	---------------------	-------------

Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

	4'204'647.63	8.36
--	---------------------	-------------

CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	2'750	0	0	2'750 CHF	576.40	1'585'100.00	3.15	a)
IE000BZ640H6	EI STR F STR VIT PROS-SICHF	0	6'100	0	6'100 CHF	111.74	681'614.00	1.35	a)

	2'266'714.00	4.50
--	---------------------	-------------

IE00BCCW0R44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	7'500	0	0	7'500 USD	136.25	918'461.25	1.83	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	17'500	0	0	17'500 USD	25.61	402'819.69	0.80	a)
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	2'700	600	3'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LI0115321320	B&I ASIAN REAL ESTATE SEC-A	0	3'453	0	3'453 USD	198.71	616'652.69	1.23	a)

USD	1'937'933.63	3.85
------------	---------------------	-------------

Derivative Finanzinstrumente

	-71'328.70	-0.14
--	-------------------	--------------

Devisentermingeschäfte

NOK/CHF	Verfall 08.03.2024	395'812	5'000'000		CHF/NOK	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 08.03.2024	8'646'009	10'000'000		CHF/USD	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall 08.03.2024	1'404'913	1'500'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
GBP/CHF	Verfall 08.03.2024	1'034'808	950'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
EUR/CHF	Verfall 10.06.2024	1'432'834	1'500'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
GBP/CHF	Verfall 10.06.2024	1'058'630	950'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
NOK/CHF	Verfall 10.06.2024	415'122	5'000'000		CHF/NOK	0.00	0.00	
USD/CHF	Verfall 10.06.2024	8'755'030	10'000'000		CHF/USD	0.00	0.00	
NOK/CHF	Verfall 13.09.2024	418'240	5'000'000		CHF/NOK	-329.88	0.00	b)
EUR/CHF	Verfall 13.09.2024	1'445'958	1'500'000		CHF/EUR	9'465.37	0.02	b)
USD/CHF	Verfall 13.09.2024	8'821'520	10'000'000		CHF/USD	-83'278.42	-0.17	b)
GBP/CHF	Verfall 13.09.2024	1'072'697	950'000		CHF/GBP	2'814.23	0.01	b)

Devisentermingeschäfte	-71'328.70	-0.14
-------------------------------	-------------------	--------------

Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	2'980'812.59	5.92
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	25'170'402.67	50.02
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	17'052'633.36	33.89
Strukturierte Produkte	646'590.00	1.28
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	4'204'647.63	8.36
Derivative Finanzinstrumente	-71'328.70	-0.14
Sonstige Vermögenswerte	340'146.76	0.68
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	50'323'904.31	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-6'382.05	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	50'317'522.26	

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);	47'074'273.66	93.54
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	-71'328.70	-0.14
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	0.60003900
CAD	1 = CHF	0.65670600
EUR	1 = CHF	0.96297400
GBP	1 = CHF	1.13603800
JPY	100 = CHF	0.55879900
NOK	100 = CHF	8.43326000
SGD	1 = CHF	0.66307600
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	11'933'360.10	23.716

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
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: 01.01.2024 - 30.06.2024

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 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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 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.