

# REICHMUTH HOCHALPIN

Halbjahresbericht per 30.06.2023

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts mit besonderem Risiko der Art  
«Übrige Fonds für alternative Anlagen»

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
G	35782864	CHF
P	2249740	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 II	9
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	9
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	9
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	10
8	Benchmark	10
9	TER	10
10	Fussnoten	10
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	11

# 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 Waldispühl, Mitglied

## Geschäftsleitung

Dr. Stefan Hasenböhler  
Geschäftsführer  
Michael Otte  
Mitglied

## Delegationen

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

## Depotbank

Reichmuth & Co., Luzern

## Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Luzern

## Hinterlegungsstellen

SIX SIS AG, Olten  
UBS Switzerland AG, Zürich  
Reichmuth & Co., Luzern  
IFS International Fund Services (Ireland), Dublin  
Credit Suisse AG, Zürich  
BNP Paribas Securities Services S.C.A., Luxembourg  
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
<b>Konsolidiert</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		44'688'576.11	44'890'615.85	52'982'879.62	50'522'329.47
<b>Klasse G</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'908'840.31	1'888'138.39	2'214'642.24	1'970'680.80
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		1'364	1'364	1'364	1'364
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		1'399.45	1'384.25	1'623.65	1'444.80
Ausschüttung je Anteil		-	30.40	17.80	18.20
Total Expense Ratio (synthetische TER)		0.86 %	0.89 %	1.18 %	0.94 %
<b>Klasse P</b>	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		42'779'735.80	43'002'477.46	50'768'237.38	48'551'648.67
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		31'812	32'433	32'650	34'643
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode <sup>1)</sup>		1'344.75	1'325.90	1'554.90	1'401.50
Ausschüttung je Anteil		-	20.80	8.00	10.40
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.45 %	1.49 %	1.78 %	1.52 %
Total Expense Ratio (synthetische TER) inkl. Performance Fee		1.45 %	1.49 %	2.97 %	2.06 %

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	3.29 %	-13.76 %	13.73 %	6.32 %
Klasse P	2.99 %	-14.27 %	11.73 %	5.09 %

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	1'583'582.74	1'684'785.13
Bankguthaben auf Zeit	715'760.00	0.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	21'581'334.96	19'971'604.92
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	473'180.05	440'386.27
Strukturierte Produkte	899'080.00	746'500.00
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19'556'639.87	21'777'769.57
Derivative Finanzinstrumente	-204'223.52	189'106.31
Sonstige Vermögenswerte	95'685.98	97'695.66
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>44'701'040.08</b>	<b>44'907'847.86</b>
Andere Verbindlichkeiten	-12'463.97	-17'232.01
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>44'688'576.11</b>	<b>44'890'615.85</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>Klasse G</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		1'364	1'364
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>1'364</b>	<b>1'364</b>
<b>Klasse P</b>			
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		32'433	32'650
Ausgegebene Anteile		744	1'178
Zurückgenommene Anteile		-1'365	-1'395
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>31'812</b>	<b>32'433</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>Konsolidiert</b>			
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		44'890'615.85	52'982'879.62
Ausbezahlte Ausschüttung		-708'251.20	-282'911.20
Saldo aus dem Anteilverkehr		-848'906.98	-296'658.04
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'355'118.44	-7'512'694.53
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>44'688'576.11</b>	<b>44'890'615.85</b>

## Erfolgsrechnung

	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
<b>Konsolidiert</b>			
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		3'688.21	0.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		378'199.08	646'125.32
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		25'854.50	40'106.09
Erträge der Gratisaktien		0.00	25'383.03
Erträge der strukturierten Produkte		12'790.00	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		75'306.18	390'589.93
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		1'234.06	7'855.18
<b>Total Ertrag</b>		<b>497'072.03</b>	<b>1'110'059.55</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		0.00	-223.45
Prüfaufwand		-8'592.40	-17'968.36
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-93'039.70	-198'739.56
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-36'025.46	-76'336.08
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-37'594.18	-80'289.78
Sonstige Aufwendungen		-6'218.00	-13'539.03
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-2'941.82	-8'374.58
<b>Total Aufwand</b>		<b>-184'411.56</b>	<b>-395'470.84</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>312'660.47</b>	<b>714'588.71</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		286'958.37	248'603.44
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		31'750.00	45'650.00
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>631'368.84</b>	<b>1'008'842.15</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		723'749.60	-8'521'536.68
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'355'118.44</b>	<b>-7'512'694.53</b>

## 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.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>27'291'371.95</b>	<b>61.05</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>21'581'334.96</b>	<b>48.28</b>	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	20'000	0	2'000	18'000 AUD	44.99	482'692.40	1.08	a)
AU0000224040	WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	4'518	0	4'518	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
<b>AUD</b>							<b>482'692.40</b>	<b>1.08</b>	
CH0002497458	SGS SA-REG	150	0	150	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	1'000	0	0	1'000 CHF	424.90	424'900.00	0.95	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	13'000	0	3'000	10'000 CHF	90.00	900'000.00	2.01	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3'000	0	0	3'000 CHF	273.50	820'500.00	1.84	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	20'000	0	8'000	12'000 CHF	60.20	722'400.00	1.62	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	1'400	0	400	1'000 CHF	533.40	533'400.00	1.19	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	8'000	0	0	8'000 CHF	107.60	860'800.00	1.93	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	0	25'000	25'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0418792922	SIKA AG-REG	2'000	0	0	2'000 CHF	255.70	511'400.00	1.14	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	2'000	0	0	2'000 CHF	145.15	290'300.00	0.65	a)
<b>CHF</b>							<b>5'063'700.00</b>	<b>11.33</b>	
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	4'000	0	0	4'000 EUR	152.54	595'860.89	1.33	a)
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	0	2'000	0	2'000 EUR	213.20	416'407.31	0.93	a)
FR0000120578	SANOFI	7'000	1'000	0	8'000 EUR	98.20	767'189.46	1.72	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	1'000	0	200	800 EUR	863.00	674'220.47	1.51	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	4'000	0	0	4'000 EUR	166.46	650'236.03	1.45	a)
<b>EUR</b>							<b>3'103'914.16</b>	<b>6.94</b>	
GB0002374006	DIAGEO PLC	25'000	0	5'000	20'000 GBP	3'379.00	768'616.40	1.72	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	60'000	0	0	60'000 GBP	2'342.50	1'598'535.59	3.58	a)
<b>GBP</b>							<b>2'367'151.99</b>	<b>5.30</b>	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	12'000	0	2'000	10'000 JPY	12'965.00	802'559.43	1.80	a)
<b>JPY</b>							<b>802'559.43</b>	<b>1.80</b>	
NO0010096985	EQUINOR ASA	40'000	0	0	40'000 NOK	312.10	1'043'258.17	2.33	a)
<b>NOK</b>							<b>1'043'258.17</b>	<b>2.33</b>	
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	7'000	0	0	7'000 USD	88.10	551'761.49	1.23	a)
US00724F1012	ADOBE INC	1'500	0	0	1'500 USD	488.99	656'249.03	1.47	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	7'000	0	0	7'000 USD	120.97	757'623.01	1.69	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	300	0	0	300 USD	2'700.33	724'795.58	1.62	a)
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	0	7'000	0	7'000 USD	77.04	482'493.82	1.08	a)
US40415F1012	HDFC BANK LTD-ADR	10'000	0	2'000	8'000 USD	69.70	498'884.72	1.12	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	4'500	0	0	4'500 USD	340.54	1'371'065.12	3.07	a)
US6153691059	MOODY'S CORP	2'000	0	0	2'000 USD	347.72	622'210.17	1.39	a)
US6541061031	NIKE INC -CL B	4'000	0	0	4'000 USD	110.37	394'992.16	0.88	a)
US71654V4086	PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	30'000	15'000	0	45'000 USD	13.83	556'816.55	1.25	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	800	100	0	900 USD	1'386.00	1'116'048.78	2.50	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	1'200	0	0	1'200 USD	521.75	560'171.67	1.25	a)
US92826C8394	VISA INC-CLASS A SHARES	0	2'000	0	2'000 USD	237.48	424'946.71	0.95	a)
<b>USD</b>							<b>8'718'058.81</b>	<b>19.50</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>473'180.05</b>	<b>1.06</b>	
FR0010237016	0.0000 % TCHFP 0 PERP	1'000	0	0	1'000 EUR	0.01%	107.42	0.00	a)
<b>EUR</b>							<b>107.42</b>	<b>0.00</b>	
US040114HU71	3.8750 % ARGENT 3 7/8 01/09/38	1'500	0	0	1'500 USD	35.25%	473'072.63	1.06	a)
<b>USD</b>							<b>473'072.63</b>	<b>1.06</b>	
<b>Strukturierte Produkte</b>							<b>899'080.00</b>	<b>2.01</b>	
CH1124704102	VONTOP 0 PERP ON RM ASIA SELECTION INDEX	10'000	3'000	0	13'000 CHF	69.16	899'080.00	2.01	a)
<b>Diverse</b>							<b>899'080.00</b>	<b>2.01</b>	

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.
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>4'337'776.94</b>	<b>9.70</b>	
CH0139101593	ZKB GOLD ETF AA CHF	4'000	0	0	4'000 CHF	513.90	2'055'600.00	4.60	a)
CH0183135976	ZKB SILVER ETF AA CHF	15'000	0	0	15'000 CHF	59.00	885'000.00	1.98	a)
<b>CHF</b>							<b>2'940'600.00</b>	<b>6.58</b>	
IE00BK4GZ666	ISHARES CORE EM IMI ACC	0	15'000	0	15'000 USD	30.36	407'379.28	0.91	a)
US4642871762	ISHARES TIPS BOND ETF	5'000	0	0	5'000 USD	107.62	481'438.07	1.08	a)
US81369Y5069	ENERGY SELECT SECTOR SPDR	7'000	0	0	7'000 USD	81.17	508'359.59	1.14	a)
<b>USD</b>							<b>1'397'176.94</b>	<b>3.13</b>	

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

							<b>15'214'836.78</b>	<b>34.04</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>15'214'836.78</b>	<b>34.04</b>	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	3'600	0	0	3'600 CHF	589.60	2'122'560.00	4.75	a)
LU2443613745	LO FLLN ANG RECVRY-CHFIX1	75'000	0	75'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>CHF</b>							<b>2'122'560.00</b>	<b>4.75</b>	
PE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND I	860	0	0	860 EUR	256.26	215'222.16	0.48	a)
<b>EUR</b>							<b>215'222.16</b>	<b>0.48</b>	
BMG0071J1053	ACL ALTERNATIVE FUND-A USD	1'889	686	0	2'575 USD	440.36	1'014'515.24	2.27	a)
BMG0071J1053 RTS	ACL ALTERNATIVE FUND-A USD- RIGHT	0	300'000	300'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	2'001	0	0	2'001 USD	1'253.45	2'243'856.49	5.02	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	2'018	0	0	2'018 USD	1'047.90	1'892'272.35	4.23	a)
IE0034085260	PIMCO GBL INV GRD-INS USDACC	25'000	0	0	25'000 USD	19.20	429'456.00	0.96	a)
IE00B6VH4D24	PIMCO GIS-CAPITAL SEC-IA	25'000	0	25'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE00BCCWOR44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	6'000	0	0	6'000 USD	124.85	670'219.77	1.50	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	15'000	3'000	0	18'000 USD	33.75	543'530.25	1.22	a)
IE00BLR74561	GMO RESOURCES UCITS-A USD	30'012	0	30'012	0 USD	0.00	0.00	0.00	
JE00BD3HWF79	THE BOREALIS ILS FUND CLASS A (HEDGE FUND)	1'837	0	1'837	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	5'000	0	1'000	4'000 USD	224.39	803'046.93	1.80	a)
LU1001014080	JB MULTIPART-K GLD ETY-C USD	6'800	0	1'800	5'000 USD	218.25	976'341.38	2.18	a)
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-+C USD	1'289	0	789	500 USD	1'453.97	650'433.48	1.46	a)
LU1807297988	GALILEO VIETNAM FUNDBC USD	0	2'000	0	2'000 USD	259.87	465'011.38	1.04	a)
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	7'000	0	0	7'000 USD	134.62	843'111.60	1.89	a)
REI00011718	VR ARGENTINA REC OFFSH. FUND II LTD. CL. A S. 1019	811	0	0	811 USD	1'334.88	968'094.25	2.17	a)
XD0336739780	GEMSSTOCK FUND CLASS D USD SERIES 1 UNRESTRICTED	0	3'422	0	3'422 USD	210.16	643'506.87	1.44	a)
XD1168895088	AKT GEMSSTOCK FD RED.PTG.SHS -D-SERIES48 UNRESTR.	7'500	0	7'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
XD1188205680	ALPHAQUEST OG LTD RED.PTG.SHS-USD-SERIES 040120	555	0	0	555 USD	1'035.55	514'150.80	1.15	a)
XD1188205680 200	ALPHAQUEST OG LTD RED.PTG.SHS-USD - RTS	0	250'000	250'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
XD1272731369	ALPHAQUEST ORI --- RED.PTG.SHS -USD-SERIES 050123	0	250	0	250 USD	981.37	219'507.83	0.49	a)
<b>USD</b>							<b>12'877'054.62</b>	<b>28.81</b>	

### Nicht kotierte Wertpapiere

							<b>4'026.15</b>	<b>0.01</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>4'026.15</b>	<b>0.01</b>	
LU0859782418	PROSPTY CAP-RUSSAN PR-IUSD	4'500	0	0	4'500 USD	1.00	4'026.15	0.01	c)
<b>USD</b>							<b>4'026.15</b>	<b>0.01</b>	

### Derivative Finanzinstrumente

							<b>-204'223.52</b>	<b>-0.46</b>	
--	--	--	--	--	--	--	--------------------	--------------	--

### Optionen und Optionsscheine

							<b>7'515.48</b>	<b>0.02</b>	
SPX 10/23 P3700	SPX 10/20/23 P3700	0	0	24	-24 USD	16.25	-34'893.30	-0.08	a)
SPX 10/23 P4100	SPX 10/20/23 P4100	0	12	0	12 USD	39.50	42'408.78	0.09	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.
<b>Futures</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
03/23	S&P500 EMINI FUT MAR23	-12	20	8	0 USD	0.00	0.00	0.00	
06/23	E-MINI RUSS 2000 JUN23	0	35	35	0 USD	0.00	0.00	0.00	

#### Devisentermingeschäfte

USD/CHF	Verfall 16.02.2023	14'943'632	16'000'000		CHF/USD	0.00	0.00		
GBP/CHF	Verfall 16.02.2023	2'212'730	2'000'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
EUR/CHF	Verfall 16.02.2023	1'945'642	2'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00		
USD/JPY	Verfall 16.02.2023	319'909'358	2'500'000		JPY/USD	0.00	0.00		
USD/JPY	Verfall 16.03.2023	394'908'984	3'000'000		JPY/USD	0.00	0.00		
USD/JPY	Verfall 17.04.2023	401'723'805	3'000'000		JPY/USD	0.00	0.00		
GBP/CHF	Verfall 16.05.2023	2'217'908	2'000'000		CHF/GBP	0.00	0.00		
USD/CHF	Verfall 16.05.2023	14'536'240	16'000'000		CHF/USD	0.00	0.00		
USD/JPY	Verfall 17.05.2023	397'639'827	3'000'000		JPY/USD	0.00	0.00		
EUR/NOK	Verfall 09.06.2023	29'349'480	2'500'000		NOK/EUR	0.00	0.00		
USD/JPY	Verfall 20.06.2023	406'498'977	3'000'000		JPY/USD	0.00	0.00		
EUR/NOK	Verfall 10.07.2023	23'605'832	2'000'000		NOK/EUR	19'253.34	0.04	b)	
USD/JPY	Verfall 20.07.2023	422'048'970	3'000'000		JPY/USD	-63'444.15	-0.14	b)	
USD/CHF	Verfall 18.09.2023	14'075'856	16'000'000		CHF/USD	-118'381.11	-0.26	b)	
GBP/CHF	Verfall 18.09.2023	2'206'698	2'000'000		CHF/GBP	-49'167.08	-0.11	b)	
<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>-211'739.00</b>	<b>-0.47</b>	

#### Vermögensaufstellung

	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'583'582.74	3.54
Bankguthaben auf Zeit	715'760.00	1.60
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	21'581'334.96	48.28
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	473'180.05	1.06
Strukturierte Produkte	899'080.00	2.01
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	19'556'639.87	43.75
Derivative Finanzinstrumente	-204'223.52	-0.46
Sonstige Vermögenswerte	95'685.98	0.21
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>44'701'040.08</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-12'463.97	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>44'688'576.11</b>	

#### 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);	42'513'724.21	95.11
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	-211'739.00	-0.47
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	4'026.15	0.01

#### 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 II

Engagement	Währung	Betrag	in % 29)
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten		24'461'358.28	54.737
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten		1'333'091.57	2.983
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften		-	-

## 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	-	-	-	-

## 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	0.500	0.200

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.
- 29) Darstellung der Angaben in Prozent der Risikolimite (= Nettofondsvermögen \* Limitenfaktor). Der Limitenfaktor ist ein im Fondsvertrag festgelegter Relativwert, der das Verhältnis der Risikolimite zum Nettofondsvermögen angibt. Ist im Fondsvertrag nichts anderes bestimmt, so beträgt der Limitenfaktor 100%.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des Anlagefonds berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- oder Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens 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 im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswerts 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 Marktrendite 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile. Er wird auf 0.05 Währungseinheiten gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen 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 Fonds 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 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.