

REICHMUTH VORALPIN

Halbjahresbericht per 30.06.2023

Vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art
«Übrige Fonds für traditionelle Anlagen»

Klasse	Valor	Währung
G	35782911	CHF
P	33119145	CHF
S	33119146	CHF

Rechnungswährung: CHF

Reichmuth & Co Investment Management AG
Luzern, 24.08.2023



Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	2
2	Vertriebsorganisation	3
3	Abschlusszahlen	4
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	11
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	11
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	11
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	12
8	Benchmark	12
9	TER	12
10	Fussnoten	12
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	13

1 Organisation und Verwaltung

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

Dr. Stefan Hasenböhler
Geschäftsführer
Michael Otte
Mitglied

Delegationen

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

Depotbank

Reichmuth & Co., Luzern

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Luzern

Hinterlegungsstellen

SIX SIS AG, Olten
UBS Switzerland AG, Zürich
Reichmuth & Co., Luzern
BNP Paribas Securities Services S.C.A., Luxembourg
Northern Trust Global 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	01.01.2023	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		40'127'156.27	40'700'086.01	44'754'489.34	29'049'170.83
Klasse G					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'699'935.12	4'714'083.28	5'206'695.37	5'083'729.54
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		5'000	5'000	5'000	5'000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		940.00	942.80	1'041.35	1'016.75
Ausschüttung je Anteil		-	12.80	10.20	10.80
Total Expense Ratio (synthetische TER)		0.75 %	0.82 %	0.95 %	0.87 %
Klasse P					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'532'185.66	16'359'920.51	17'555'474.06	12'420'446.45
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		18'728	17'455	16'959	12'289
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		936.15	937.25	1'035.15	1'010.70
Ausschüttung je Anteil		-	9.40	6.60	7.20
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.10 %	1.17 %	1.29 %	1.23 %
Klasse S					
	CHF				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'895'035.49	19'626'082.22	21'992'319.91	11'544'994.84
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		19'099	20'901	21'206	11'404
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		936.95	939.00	1'037.10	1'012.35
Ausschüttung je Anteil		-	11.00	8.00	8.40
Total Expense Ratio (synthetische TER)		0.96 %	1.03 %	1.16 %	1.09 %

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	1.06 %	-8.54 %	3.50 %	3.35 %
Klasse P	0.88 %	-8.86 %	3.14 %	2.97 %
Klasse S	0.95 %	-8.73 %	3.29 %	3.12 %

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	1'358'471.69	694'361.90
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	3'710'496.33	3'651'205.16
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	24'064'789.76	22'808'775.75
Strukturierte Produkte	157'615.64	170'127.35
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10'585'368.09	13'265'234.55
Derivative Finanzinstrumente	103'392.01	-27'905.08
Sonstige Vermögenswerte	151'535.79	145'825.36
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	40'131'669.31	40'707'624.99
Andere Verbindlichkeiten	-4'513.04	-7'538.98
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	40'127'156.27	40'700'086.01

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		5'000	5'000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		5'000	5'000

Klasse P	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		17'455	16'959
Ausgegebene Anteile		1'617	3'586
Zurückgenommene Anteile		-344	-3'090
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		18'728	17'455

Klasse S	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		20'901	21'206
Ausgegebene Anteile		1'847	2'659
Zurückgenommene Anteile		-3'649	-2'964
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		19'099	20'901

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		40'700'086.01	44'754'489.34
Ausbezahlte Ausschüttung		-447'449.80	-351'160.40
Saldo aus dem Anteilverkehr		-511'609.25	384'742.17
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		386'129.31	-4'087'985.10
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		40'127'156.27	40'700'086.01

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		67'941.98	88'316.03
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		112'992.68	356'834.70
Erträge der strukturierten Produkte		2'914.84	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		67'760.84	225'622.39
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		3'055.84	11'374.46
Total Ertrag		254'666.18	682'147.58
Aufwand			
Prüfaufwand		-3'759.16	-7'995.80
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-54'715.91	-120'176.12
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-14'045.25	-29'939.39
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-14'403.95	-31'479.20
Sonstige Aufwendungen		-6'218.00	-13'328.02
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-2'189.22	-25'123.27
Total Aufwand		-95'331.49	-228'041.80
Nettoertrag / Verlust		159'334.69	454'105.78
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-314'080.68	-315'776.27
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		8'360.10	7'268.77
Realisierter Erfolg		-146'385.89	145'598.28
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		532'515.20	-4'233'583.38
Gesamterfolg		386'129.31	-4'087'985.10

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							29'056'922.29	72.40	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							3'710'496.33	9.25	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	1'250	0	0	1'250 AUD	44.99	33'520.31	0.08	a)
AUD							33'520.31	0.08	
CH0002497458	SGS SA-REG	20	0	20	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	15	0	0	15 CHF	2'965.00	44'475.00	0.11	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	200	0	0	200 CHF	424.90	84'980.00	0.21	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	880	0	0	880 CHF	241.00	212'080.00	0.53	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	1'750	0	0	1'750 CHF	90.00	157'500.00	0.39	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	520	0	0	520 CHF	273.50	142'220.00	0.35	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	1'800	0	900	900 CHF	60.20	54'180.00	0.14	a)
CH0012255151	SWATCH GROUP AG/THE-BR	500	0	0	500 CHF	261.10	130'550.00	0.33	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	125	0	0	125 CHF	533.40	66'675.00	0.17	a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	2'500	0	500	2'000 CHF	99.90	199'800.00	0.50	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	375	0	0	375 CHF	209.70	78'637.50	0.20	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	250	0	0	250 CHF	264.70	66'175.00	0.16	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1'100	0	0	1'100 CHF	53.24	58'564.00	0.15	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'700	0	0	1'700 CHF	107.60	182'920.00	0.46	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	110	0	0	110 CHF	1'595.00	175'450.00	0.44	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	6'000	0	0	6'000 CHF	18.10	108'570.00	0.27	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	150	0	0	150 CHF	255.70	38'355.00	0.10	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	350	0	0	350 CHF	145.15	50'802.50	0.13	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	0	500	500	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CHF							1'851'934.00	4.61	
DE0005200000	BEIERSDORF AG	400	0	0	400 EUR	121.25	47'363.40	0.12	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	500	0	0	500 EUR	152.54	74'482.61	0.19	a)
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	0	4'500	0	4'500 EUR	11.95	52'514.78	0.13	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	450	0	0	450 EUR	166.46	73'151.55	0.18	a)
IE00BZ12WP82	LINDE PLC	150	0	150	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
LU1673108939	AROWNTOWN SA	15'000	0	15'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
EUR							247'512.34	0.62	
GB0002374006	DIAGEO PLC	1'000	0	0	1'000 GBP	3'379.00	38'430.82	0.10	a)
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	2'000	0	0	2'000 GBP	4'097.50	93'205.26	0.23	a)
GB00BF5H9P87	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	13'000	0	0	13'000 GBP	415.00	61'359.65	0.15	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	6'000	0	1'250	4'750 GBP	2'342.50	126'550.73	0.32	a)
GBP							319'546.46	0.80	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	900	0	0	900 JPY	12'965.00	72'230.35	0.18	a)
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	4'500	0	4'500	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JPY							72'230.35	0.18	
NO0010096985	EQUINOR ASA	2'500	1'500	0	4'000 NOK	312.10	104'325.82	0.26	a)
NOK							104'325.82	0.26	
IE00059YS762	LINDE PLC	0	150	0	150 USD	381.08	51'142.84	0.13	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	500	0	0	500 USD	88.10	39'411.54	0.10	a)
US00724F1012	ADOBE INC	120	0	0	120 USD	488.99	52'499.92	0.13	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	800	0	0	800 USD	119.70	85'676.47	0.21	a)
US0378331005	APPLE INC	1'000	0	0	1'000 USD	193.97	173'544.96	0.43	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	18	0	0	18 USD	2'700.33	43'487.73	0.11	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	500	0	0	500 USD	157.35	70'390.52	0.18	a)
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	0	1'400	0	1'400 USD	77.04	96'498.76	0.24	a)
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	1'500	0	1'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	500	0	0	500 USD	89.28	39'939.41	0.10	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	550	0	0	550 USD	340.54	167'574.63	0.42	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	85	0	0	85 USD	1'386.00	105'404.61	0.26	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.
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	150	0	50	100 USD	521.75	46'680.97	0.12	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	540	0	0	540 USD	225.97	109'174.69	0.27	a)
USD							1'081'427.05	2.69	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							24'064'789.76	59.96	
CH0253514761	1.3750 % BATSLN 1 3/8 09/08/26 EMTN	500	0	0	500 CHF	97.55%	487'750.00	1.22	a)
CH0268988158	0.8750 % PARJNT 0 7/8 04/24/24	150	0	0	150 CHF	98.79%	148'185.00	0.37	a)
CH0274758835	1.1250 % MDLZ 1 1/8 12/30/25	425	0	0	425 CHF	97.70%	415'225.00	1.03	a)
CH0279135328	0.8750 % SGSNVX 0 7/8 05/08/30	500	100	0	600 CHF	93.00%	558'000.00	1.39	a)
CH0328111569	0.2500 % SPSNSW 0 1/4 06/16/23 SPSN	300	0	300	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0337645532	0.5000 % SPSNSW 0 1/2 11/03/25	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0341725882	1.0000 % HERSW 1 10/28/26	430	0	0	430 CHF	96.30%	414'090.00	1.03	a)
CH0343366784	0.6250 % GIVNVX 0 5/8 12/05/31	500	100	0	600 CHF	89.95%	539'700.00	1.34	a)
CH0367206692	0.5000 % GALESW 0 1/2 06/15/23	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0367206700	1.0000 % GALESW 1 12/15/26	400	0	400	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0373476636	1.0500 % GEOFIS 1.05 04/20/28 0	500	0	0	500 CHF	94.90%	474'500.00	1.18	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	500	0	0	500 CHF	94.45%	472'250.00	1.18	a)
CH0379610964	0.6250 % ORONSW 0 5/8 09/26/23	400	0	0	400 CHF	99.47%	397'880.00	0.99	a)
CH0384629892	1.0000 % DOKASW 1 10/13/25	500	0	0	500 CHF	97.40%	487'000.00	1.21	a)
CH0389606085	0.6000 % BUHLER 0.6 12/21/26	260	0	0	260 CHF	95.30%	247'780.00	0.62	a)
CH0398677689	0.7320 % ARNDTN 0.732 01/30/25 EMTN	300	0	300	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0398678901	0.3750 % BELLSW 0 3/8 02/01/24	350	0	350	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0419041659	0.1525 % CMBNSW 0.1525 10/14/26	350	0	0	350 CHF	93.05%	325'675.00	0.81	a)
CH0461238864	0.3750 % SRAIL 0 3/8 11/20/26	350	0	0	350 CHF	95.15%	333'025.00	0.83	a)
CH0479514314	0.2000 % KNINSW 0.2 06/18/25	325	0	0	325 CHF	96.90%	314'925.00	0.78	a)
CH0494734426	0.1000 % ZUGNSW 0.1 10/02/25	500	0	0	500 CHF	95.35%	476'750.00	1.19	a)
CH0520042513	0.5000 % BOBST 0 1/2 02/17/26	225	0	0	225 CHF	95.45%	214'762.50	0.54	a)
CH0564642061	0.3500 % LONNVX 0.35 09/22/26	220	0	220	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0576402165	0.8750 % SUNSW 0 7/8 11/18/27	350	0	0	350 CHF	93.45%	327'075.00	0.82	a)
CH0591084253	0.5700 % RAIFFS 0.57 01/15/31	0	300	0	300 CHF	85.70%	257'100.00	0.64	a)
CH1101561525	0.2500 % HOLNSW 0 1/4 03/18/27	500	0	0	500 CHF	94.45%	472'250.00	1.18	a)
CH1105672690	0.3000 % GRANDX 0.3 08/31/28	500	0	0	500 CHF	91.30%	456'500.00	1.14	a)
CH1109638499	1.1250 % HBMASW 1 1/8 07/12/27	420	0	0	420 CHF	94.75%	397'950.00	0.99	a)
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	500	100	0	600 CHF	90.70%	544'200.00	1.36	a)
CH1118223366	0.6000 % ALLNSW 0.6 07/15/30	500	100	0	600 CHF	87.55%	525'300.00	1.31	a)
CH1118483663	0.3500 % SWICC 2021-1 A	295	0	0	295 CHF	97.72%	288'274.00	0.72	a)
CH1120085688	1.5400 % GAZPRU 1.54 06/30/27 EMTN	400	0	0	400 CHF	50.00%	200'000.00	0.50	a)
CH1132966263	0.5000 % GLENLN 0 1/2 09/07/28 EMTN	500	100	0	600 CHF	89.20%	535'200.00	1.33	a)
CH1132966321	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 08/19/31 706	0	500	0	500 CHF	87.85%	439'250.00	1.09	a)
CH1141700414	0.4175 % CMBNSW 0.4175 11/15/28	200	100	0	300 CHF	89.80%	269'400.00	0.67	a)
CH1160188343	0.6250 % AXPOSW 0 5/8 02/04/27	575	0	0	575 CHF	93.55%	537'912.50	1.34	a)
CH1166151899	0.5000 % ROSW 0 1/2 02/25/27	500	0	0	500 CHF	95.70%	478'500.00	1.19	a)
CH1170565712	1.1250 % ZURNVX 1 1/8 07/04/29 EMTN	500	0	0	500 CHF	96.10%	480'500.00	1.20	a)
CH1179534941	1.4000 % SOONVX 1.4 02/19/32	500	100	0	600 CHF	96.05%	576'300.00	1.44	a)
CH1244321795	2.6250 % ENBW 2 5/8 06/15/29 EMTN	0	350	0	350 CHF	100.80%	352'800.00	0.88	a)
CH1255924420	2.0000 % PSHYPO 2 03/03/33 738	0	500	0	500 CHF	102.00%	510'000.00	1.27	a)
CH1255924453	2.3500 % GALESW 2.35 11/08/29	0	600	0	600 CHF	101.40%	608'400.00	1.52	a)
CHF							14'564'409.00	36.29	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	300	0	0	300 EUR	88.00%	257'813.16	0.64	a)
X51420337633	1.3750 % HOLNSW 1 3/8 05/26/23 EMTN	300	0	300	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
X51944456109	0.8750 % IBM 0 7/8 01/31/25 EMTN	400	100	0	500 EUR	95.20%	464'844.94	1.16	a)
X52035473748	0.1250 % PM 0 1/8 08/03/26	450	0	0	450 EUR	89.21%	392'037.13	0.98	a)
X52325565104	0.5000 % FREGR 0 1/2 10/01/28 EMTN	350	0	0	350 EUR	82.38%	281'572.98	0.70	a)
EUR							1'396'268.21	3.48	
X51858998708	2.2500 % DT 2 1/4 07/24/23 EMTN	1'500	0	1'500	0 NOK	0.00%	0.00	0.00	
NOK							0.00	0.00	
US02079KAJ60	0.8000 % GOOGL 0.8 08/15/27	500	100	0	600 USD	86.65%	465'127.69	1.16	a)
US031162CU27	2.4500 % AMGN 2.45 02/21/30	600	100	0	700 USD	85.57%	535'944.04	1.34	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.
US037833DN70	2.0500 % AAPL 2.05 09/11/26	600	0	0	600 USD	92.21%	495'001.72	1.23	a)
US110122DP08	1.1250 % BMY 1 1/8 11/13/27	600	0	0	600 USD	87.12%	467'699.06	1.17	a)
US191216CU25	1.4500 % KO 1.45 06/01/27	500	100	0	600 USD	89.42%	480'024.44	1.20	a)
US260543DC49	2.1000 % DOW 2.1 11/15/30	0	600	0	600 USD	82.70%	443'944.77	1.11	a)
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	600	150	0	750 USD	86.66%	581'476.71	1.45	a)
US594918BR43	2.4000 % MSFT 2.4 08/08/26	600	0	0	600 USD	93.85%	503'827.04	1.26	a)
US9128287D64	0.2500 % TII 0 1/4 07/15/29	1'500	0	0	1'500 USD	107.55%	1'443'365.91	3.60	a)
US91282CAM38	0.2500 % T 0 1/4 09/30/25	1'250	0	1'250	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	600	1'400	0	2'000 USD	85.63%	1'532'263.22	3.82	a)
USN82008AZ15	1.7000 % SIEGR 1.7 03/11/28 REGS	500	250	0	750 USD	86.65%	581'443.16	1.45	a)
USU74078CG62	1.0000 % NESNVX 1 09/15/27 REGS	600	150	0	750 USD	85.54%	573'994.79	1.43	a)
USD							8'104'112.55	20.19	
Strukturierte Produkte							157'615.64	0.39	
CH1124704102	VONTOB 0 PERP ON RM ASIA SELECTION INDEX	2'279	0	0	2'279 CHF	69.16	157'615.64	0.39	a)
Diverse							157'615.64	0.39	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							1'124'020.56	2.80	
IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN	5'000	0	5'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
JPY							0.00	0.00	
CH0047533549	ZKB GOLD ETF AA USD	480	0	0	480 USD	1'806.00	775'597.54	1.93	a)
US4642877397	ISHARES DJ US REAL ESTATE	4'250	250	0	4'500 USD	86.54	348'423.02	0.87	a)
USD							1'124'020.56	2.80	
Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden							9'460'989.65	23.57	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							9'460'989.65	23.57	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	750	0	0	750 CHF	589.60	442'200.00	1.10	a)
LU2443613745	LO FLLN ANG RECVRY-CHFIX1	45'000	0	45'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CHF							442'200.00	1.10	
CH0013803439	REICHMUTH BOTTOM FISHING P	35	0	0	35 EUR	2'055.95	70'271.91	0.18	a)
RMPE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND V	450	0	0	450 EUR	658.38	289'517.22	0.72	a)
EUR							359'789.13	0.90	
BMG0071J1053	ACL ALTERNATIVE FUND-A USD	3'208	0	3'208	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	3'335	0	0	3'335 USD	1'253.45	3'739'514.09	9.32	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	1'230	0	0	1'230 USD	1'047.90	1'153'639.38	2.87	a)
IE00B6VH4D24	PIMCO GIS-CAPITAL SEC-IA	0	40'000	40'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE00BCCW0R44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	12'500	0	5'000	7'500 USD	124.85	837'774.71	2.09	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	2'500	0	0	2'500 USD	33.75	75'490.31	0.19	a)
IE00BQ8NQF94	PINEBRIDGE-INDIA EQUITY-R	2'000	0	2'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
JE00BD3HWF79	THE BOREALIS ILS FUND CLASS A (HEDGE FUND)	1'211	0	1'211	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	1'700	0	0	1'700 USD	224.39	341'294.95	0.85	a)
LU1001014080	JB MULTIPART-K GLD ETY-C USD	410	0	410	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD	850	0	0	850 USD	1'453.97	1'105'194.45	2.75	a)
LU1589659504	DWS INVEST-ASIA BONDS-USDIC	5'000	0	0	5'000 USD	118.70	531'004.45	1.32	a)
LU1807297988	GALILEO VIETNAM FUNDBC USD	0	175	0	175 USD	259.87	40'688.50	0.10	a)
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	1'500	0	750	750 USD	134.62	90'333.39	0.23	a)
REI000002007	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3	699	0	0	699 USD	1'189.22	744'066.29	1.85	a)
USD							8'659'000.52	21.58	
Nicht kotierte Wertpapiere							357.88	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							357.88	0.00	
LU0859782418	PROSPTY CAP-RUSSAN PR-IUSD	400	0	0	400 USD	1.00	357.88	0.00	c)
USD							357.88	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2023	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Wäh- rung 30.06.2023	Kurs 8)	Kurswert CHF	in % 7)	Kat.
Derivative Finanzinstrumente							103'392.01	0.26	
Devisentermingeschäfte									
	GBP/CHF Verfall 16.02.2023		192'862	175'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 16.02.2023		1'939'620	2'000'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 16.02.2023		1'870'491	2'000'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 16.02.2023		547'540	600'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	CHF/EUR Verfall 16.02.2023		500'000	496'717		EUR/CHF	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 16.05.2023		2'364'874	2'600'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	GBP/CHF Verfall 16.05.2023		193'261	175'000		CHF/GBP	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 16.05.2023		1'471'433	1'500'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 16.06.2023		14'056'457	15'500'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	CHF/USD Verfall 16.06.2023		500'000	442'897		USD/CHF	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 18.09.2023		1'759'214	2'000'000		CHF/USD	-15'064.64	-0.04	b)
	GBP/CHF Verfall 18.09.2023		192'716	175'000		CHF/GBP	-4'671.03	-0.01	b)
	EUR/CHF Verfall 18.09.2023		1'448'730	1'500'000		CHF/EUR	-9'640.21	-0.02	b)
	USD/CHF Verfall 30.11.2023		13'328'112	15'000'000		CHF/USD	132'767.89	0.33	b)
Devisentermingeschäfte							103'392.01	0.26	

Vermögensaufstellung	Kurswert CHF	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'358'471.69	3.39
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	3'710'496.33	9.25
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	24'064'789.76	59.96
Strukturierte Produkte	157'615.64	0.39
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10'585'368.09	26.38
Derivative Finanzinstrumente	103'392.01	0.26
Sonstige Vermögenswerte	151'535.79	0.38
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	40'131'669.31	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-4'513.04	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	40'127'156.27	

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);	38'517'911.94	95.98
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	103'392.01	0.26
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	357.88	0.00

OTC Gegenparteien

Reichmuth & Co., Luzern

Devisenkurse

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

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	16'873'782.52	42.051

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	0.100	0.400	0.100
S	0.070	0.300	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 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 berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und 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 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 ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, 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 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 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.