

# REICHMUTH VORALPIN

Halbjahresbericht per 30.06.2024

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
G	35782911	CHF
P	33119145	CHF
S	33119146	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	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. 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  
Caerus Real Estate Debt, Luxembourg  
BNP Paribas Securities Services S.C.A., Luxembourg  
Northern Trust Global Fund Services Cayman Limited, Cayman

## 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
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		36'433'937.11	36'459'197.89	40'700'086.01	44'754'489.34
<b>Klasse G</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		4'874'866.71	4'778'995.93	4'714'083.28	5'206'695.37
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		5'000	5'000	5'000	5'000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		974.95	955.80	942.80	1'041.35
Ausschüttung je Anteil		-	11.80	12.80	10.20
Total Expense Ratio (synthetische TER)		0.92 %	0.81 %	0.82 %	0.95 %
<b>Klasse P</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		15'376'980.82	15'747'972.84	16'359'920.51	17'555'474.06
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		15'838	16'572	17'455	16'959
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		970.90	950.30	937.25	1'035.15
Ausschüttung je Anteil		-	8.60	9.40	6.60
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.26 %	1.15 %	1.17 %	1.29 %
<b>Klasse S</b>					
	<b>CHF</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		16'182'089.58	15'932'229.12	19'626'082.22	21'992'319.91
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		16'651	16'740	20'901	21'206
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		971.85	951.75	939.00	1'037.10
Ausschüttung je Anteil		-	9.80	11.00	8.00
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.13 %	1.01 %	1.03 %	1.16 %

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	3.25 %	2.76 %	-8.54 %	3.50 %
Klasse P	3.08 %	2.41 %	-8.86 %	3.14 %
Klasse S	3.15 %	2.55 %	-8.73 %	3.29 %

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	3'142'821.79	397'146.69
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	4'339'956.00	3'987'090.02
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	17'725'252.46	21'335'974.34
Strukturierte Produkte	140'340.82	133'253.13
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10'971'140.48	9'900'820.93
Derivative Finanzinstrumente	-92'347.88	536'836.80
Sonstige Vermögenswerte	211'026.56	168'075.98
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'438'190.23</b>	<b>36'459'197.89</b>
Andere Verbindlichkeiten	-4'253.12	0.00
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'433'937.11</b>	<b>36'459'197.89</b>

## 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		5'000	5'000
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>5'000</b>	<b>5'000</b>

Klasse P	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		16'572	17'455
Ausgegebene Anteile		543	1'741
Zurückgenommene Anteile		-1'277	-2'624
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>15'838</b>	<b>16'572</b>

Klasse S	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		16'740	20'901
Ausgegebene Anteile		701	2'138
Zurückgenommene Anteile		-790	-6'299
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>16'651</b>	<b>16'740</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		36'459'197.89	40'700'086.01
Ausbezahlte Ausschüttung		-365'376.60	-447'449.80
Saldo aus dem Anteilverkehr		-791'778.76	-4'723'487.85
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'131'894.58	930'049.53
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>36'433'937.11</b>	<b>36'459'197.89</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.01.2024 30.06.2024</b>	<b>01.01.2023 31.12.2023</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.00	1'127.84
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		69'835.54	88'776.20
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		65'629.45	252'928.48
Erträge der Gratisaktien		1'691.62	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		82'070.46	227'381.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		1'332.22	4'926.88
<b>Total Ertrag</b>		<b>220'559.29</b>	<b>575'140.42</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-42.00	0.00
Prüfaufwand		-5'353.99	-7'631.44
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-48'370.92	-106'837.09
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-12'641.07	-27'230.58
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-12'878.03	-28'190.51
Sonstige Aufwendungen		-6'298.00	-14'063.00
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-3'276.06	-25'825.04
<b>Total Aufwand</b>		<b>-88'860.07</b>	<b>-209'777.66</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>131'699.22</b>	<b>365'362.76</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-783'029.96	-844'245.12
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		8'982.49	8'360.10
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-642'348.25</b>	<b>-470'522.26</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'774'242.83	1'400'571.79
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'131'894.58</b>	<b>930'049.53</b>

## 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.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>22'991'460.00</b>	<b>63.10</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>4'339'956.00</b>	<b>11.91</b>	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	1'250	0	150	1'100 AUD	42.68	28'170.63	0.08	a)
<b>AUD</b>							<b>28'170.63</b>	<b>0.08</b>	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	30	10	15	25 CHF	4'260.00	106'500.00	0.29	a)
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	200	0	25	175 CHF	479.10	83'842.50	0.23	a)
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	880	0	0	880 CHF	254.50	223'960.00	0.61	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	1'750	0	150	1'600 CHF	96.17	153'872.00	0.42	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	800	0	50	750 CHF	249.50	187'125.00	0.51	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	900	350	100	1'150 CHF	79.62	91'563.00	0.25	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	250	0	40	210 CHF	490.40	102'984.00	0.28	a)
CH0018294154	PSP SWISS PROPERTY AG-REG	2'000	0	0	2'000 CHF	115.30	230'600.00	0.63	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	375	0	35	340 CHF	225.80	76'772.00	0.21	a)
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	125	75	0	200 CHF	258.40	51'680.00	0.14	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	1'100	350	150	1'300 CHF	86.92	112'996.00	0.31	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	2'000	0	100	1'900 CHF	91.72	174'268.00	0.48	a)
CH0148052126	ZUG ESTATES HOLDING AG-B SHR	110	0	0	110 CHF	1'725.00	189'750.00	0.52	a)
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	750	0	50	700 CHF	140.25	98'175.00	0.27	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	3'000	0	0	3'000 CHF	26.45	79'350.00	0.22	a)
CH0418792922	SIKA AG-REG	150	100	20	230 CHF	257.20	59'156.00	0.16	a)
CH1175448666	STRAUMANN HOLDING AG-REG	350	250	50	550 CHF	111.30	61'215.00	0.17	a)
CH1256740924	SGS SA-REG	0	1'249	149	1'100 CHF	80.00	88'000.00	0.24	a)
<b>CHF</b>							<b>2'171'808.50</b>	<b>5.96</b>	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1'000	1'300	200	2'100 EUR	54.12	109'443.92	0.30	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	500	0	50	450 EUR	173.72	75'279.53	0.21	a)
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	9'000	0	750	8'250 EUR	12.12	96'248.05	0.26	a)
FR0000120321	L'OREAL	250	50	30	270 EUR	410.05	106'614.22	0.29	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	450	0	25	425 EUR	224.30	91'797.90	0.25	a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	0	100	10	90 EUR	964.20	83'564.96	0.23	a)
<b>EUR</b>							<b>562'948.58</b>	<b>1.54</b>	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	2'000	600	200	2'400 GBP	4'345.00	118'466.04	0.33	a)
GB00BF5H9P87	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	13'000	0	13'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	4'750	0	500	4'250 GBP	2'834.00	136'830.10	0.38	a)
<b>GBP</b>							<b>255'296.14</b>	<b>0.70</b>	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	900	0	100	800 JPY	13'640.00	60'976.15	0.17	a)
<b>JPY</b>							<b>60'976.15</b>	<b>0.17</b>	
NO0010063308	TELENOR ASA	5'000	0	2'500	2'500 NOK	121.70	25'658.19	0.07	a)
NO0010096985	EQUINOR ASA	3'000	0	250	2'750 NOK	303.95	70'490.46	0.19	a)
<b>NOK</b>							<b>96'148.65</b>	<b>0.26</b>	
IE00059YS762	LINDE PLC	150	0	10	140 USD	438.81	55'216.34	0.15	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	1'000	0	100	900 USD	78.71	63'670.09	0.17	a)
US00724F1012	ADOBE INC	120	155	25	250 USD	555.54	124'829.84	0.34	a)
US02079K3059	ALPHABET INC-CL A	800	0	50	750 USD	182.15	122'787.32	0.34	a)
US0378331005	APPLE INC	750	0	50	700 USD	210.62	132'513.68	0.36	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	500	0	50	450 USD	156.42	63'265.63	0.17	a)
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	2'000	0	100	1'900 USD	97.04	165'717.15	0.45	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	500	0	0	500 USD	99.29	44'620.93	0.12	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	550	0	50	500 USD	446.95	200'859.33	0.55	a)
US6541061031	NIKE INC -CL B	400	0	30	370 USD	75.37	25'064.75	0.07	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	85	0	5	80 USD	1'480.00	106'417.92	0.29	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	100	35	15	120 USD	553.00	59'644.37	0.16	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	540	0	540	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>USD</b>							<b>1'164'607.35</b>	<b>3.20</b>	

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.
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>17'725'252.46</b>	<b>48.64</b>	
CH0253514761	1.3750 % BATSLN 1 3/8 09/08/26 EMTN	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0274758835	1.1250 % MDLZ 1 1/8 12/30/25	425	0	425	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0279135328	0.8750 % SGSNVX 0 7/8 05/08/30	600	0	600	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0341725882	1.0000 % HERSW 1 10/28/26	430	0	430	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH0384629892	1.0000 % DOKASW 1 10/13/25	500	0	0	500 CHF	99.21%	496'050.00	1.36 a)	
CH0494734426	0.1000 % ZUGNSW 0.1 10/02/25	500	0	0	500 CHF	97.80%	489'000.00	1.34 a)	
CH0520042513	0.5000 % BOBST 0 1/2 02/17/26	225	0	0	225 CHF	97.90%	220'275.00	0.60 a)	
CH0576402165	0.8750 % SUNSW 0 7/8 11/18/27	350	0	0	350 CHF	96.95%	339'325.00	0.93 a)	
CH0591084253	0.5700 % RAIFFS 0.57 01/15/31	500	0	0	500 CHF	92.80%	464'000.00	1.27 a)	
CH1101561525	0.2500 % HOLNSW 0 1/4 03/18/27	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1105672690	0.3000 % GRANDX 0.3 08/31/28	500	0	0	500 CHF	95.75%	478'750.00	1.31 a)	
CH1109638499	1.1250 % HBMASW 1 1/8 07/12/27	420	0	0	420 CHF	97.55%	409'710.00	1.12 a)	
CH1112011536	0.4000 % GS 0.4 05/11/28 EMTN	600	0	0	600 CHF	96.40%	578'400.00	1.59 a)	
CH1118223366	0.6000 % ALLNSW 0.6 07/15/30	600	0	0	600 CHF	94.05%	564'300.00	1.55 a)	
CH1118483663	0.3500 % SWICC 2021-1 A	295	0	295	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1120085688	1.5400 % GAZPRU 1.54 06/30/27 EMTN	400	0	0	400 CHF	44.00%	176'000.00	0.48 a)	
CH1132966263	0.5000 % GLENLN 0 1/2 09/07/28 EMTN	600	0	0	600 CHF	95.90%	575'400.00	1.58 a)	
CH1132966321	0.1250 % PSHYPO 0 1/8 08/19/31 706	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1137122839	0.2500 % PACLIF 0 1/4 10/26/28 EMTN	500	0	0	500 CHF	95.00%	475'000.00	1.30 a)	
CH1141700414	0.4175 % CMBNSW 0.4175 11/15/28	600	0	0	600 CHF	95.25%	571'500.00	1.57 a)	
CH1160188343	0.6250 % AXPOSW 0 5/8 02/04/27	575	0	0	575 CHF	98.00%	563'500.00	1.55 a)	
CH1170565712	1.1250 % ZURNVX 1 1/8 07/04/29 EMTN	250	0	250	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1179534941	1.4000 % SOONVX 1.4 02/19/32	600	0	0	600 CHF	99.65%	597'900.00	1.64 a)	
CH1244321795	2.6250 % ENBW 2 5/8 06/15/29 EMTN	350	0	0	350 CHF	104.35%	365'225.00	1.00 a)	
CH1255924420	2.0000 % PSHYPO 2 03/03/33 738	500	0	500	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1255924453	2.3500 % GALESW 2.35 11/08/29	600	0	0	600 CHF	104.70%	628'200.00	1.72 a)	
CH1261608934	2.7475 % HYUCAP 2.7475 05/11/26 GMTN	500	0	0	500 CHF	101.95%	509'750.00	1.40 a)	
CH1271360625	2.8750 % EQIX 2 7/8 09/12/28	500	0	0	500 CHF	103.90%	519'500.00	1.43 a)	
CH1276313306	2.8422 % ALNOW 2023-2 A	400	0	0	400 CHF	101.45%	405'800.00	1.11 a)	
CH1300277824	1.9225 % HILTI 1.9225 11/10/31	400	0	400	0 CHF	0.00%	0.00	0.00	
CH1314941449	2.5000 % AMALEA 2 1/2 02/12/27	0	500	0	500 CHF	101.95%	509'750.00	1.40 a)	
CH1319968587	2.3750 % BAER 2 3/8 04/04/31	0	500	0	500 CHF	102.40%	512'000.00	1.41 a)	
CH1331113485	1.8401 % TMO 1.8401 03/08/32	0	400	0	400 CHF	103.15%	412'600.00	1.13 a)	
CH1348614046	1.8000 % BARY 1.8 05/15/26	0	500	0	500 CHF	100.65%	503'250.00	1.38 a)	
CH1348614152	2.1125 % UBS 2.1125 05/22/30	0	200	0	200 CHF	101.30%	202'600.00	0.56 a)	
CH1353257756	2.2500 % FERHOL 2 1/4 06/28/29	0	500	0	500 CHF	101.60%	508'000.00	1.39 a)	
<b>CHF</b>							<b>12'075'785.00</b>	<b>33.14</b>	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	300	0	300	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS1944456109	0.8750 % IBM 0 7/8 01/31/25 EMTN	350	0	0	350 EUR	98.39%	331'597.69	0.91 a)	
XS2035473748	0.1250 % PM 0 1/8 08/03/26	450	0	450	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
XS2325565104	0.5000 % FREGR 0 1/2 10/01/28 EMTN	350	0	350	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
<b>EUR</b>							<b>331'597.69</b>	<b>0.91</b>	
US02079KAI60	0.8000 % GOOGL 0.8 08/15/27	600	0	0	600 USD	89.22%	481'118.65	1.32 a)	
US031162CU27	2.4500 % AMGN 2.45 02/21/30	700	0	0	700 USD	87.49%	550'452.08	1.51 a)	
US191216CU25	1.4500 % KO 1.45 06/01/27	600	0	600	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US260543DC49	2.1000 % DOW 2.1 11/15/30	300	0	0	300 USD	84.47%	227'751.43	0.63 a)	
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	750	0	0	750 USD	88.08%	593'713.58	1.63 a)	
US9128287D64	0.2500 % TII 0 1/4 07/15/29	1'750	0	1'000	750 USD	112.23%	756'547.40	2.08 a)	
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	2'000	0	0	2'000 USD	84.14%	1'512'500.64	4.15 a)	
USN82008AZ15	1.7000 % SIEGR 1.7 03/11/28 REGS	750	0	0	750 USD	89.24%	601'566.84	1.65 a)	
USU74078CG62	1.0000 % NESNVX 1 09/15/27 REGS	750	0	0	750 USD	88.15%	594'219.15	1.63 a)	
<b>USD</b>							<b>5'317'869.77</b>	<b>14.59</b>	
<b>Bezugsrechte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
ES06445809R9	IBERDROLA SA-RTS	0	9'000	9'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	

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.
<b>Strukturierte Produkte</b>							<b>140'340.82</b>	<b>0.39</b>	
CH1124704102	VONTOB 0 PERP ON RM ASIA SELECTION INDEX	2'279	0	0	2'279 CHF	61.58	140'340.82	0.39	a)
<b>Diverse</b>							<b>140'340.82</b>	<b>0.39</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>785'910.72</b>	<b>2.16</b>	
CH0047533549	ZKB GOLD ETF AA USD	480	0	80	400 USD	2'186.00	785'910.72	2.16	a)
US4642877397	ISHARES DJ US REAL ESTATE	4'500	0	4'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>USD</b>							<b>785'910.72</b>	<b>2.16</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen regelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>10'184'949.35</b>	<b>27.95</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>10'184'949.35</b>	<b>27.95</b>	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	750	0	0	750 CHF	576.40	432'300.00	1.19	a)
IE000BZ640H6	EI STR F STR VIT PROS-SICHF	0	1'050	0	1'050 CHF	111.74	117'327.00	0.32	a)
<b>CHF</b>							<b>549'627.00</b>	<b>1.51</b>	
CH0013803439	REICHMUTH BOTTOM FISHING P	35	15	0	50 EUR	2'161.55	104'075.82	0.29	a)
RMPE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND V	450	0	0	450 EUR	645.54	279'921.02	0.77	b)
<b>EUR</b>							<b>383'996.84</b>	<b>1.05</b>	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	3'335	0	0	3'335 USD	1'376.80	4'126'336.51	11.32	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	750	0	0	750 USD	1'197.75	807'403.28	2.22	a)
IE00BCCW0R44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	7'500	0	0	7'500 USD	136.25	918'461.25	2.52	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	2'500	0	0	2'500 USD	25.61	57'545.67	0.16	a)
IE00BYM8JD58	INVESCO US REAL ESTATE S&P	0	17'500	2'500	15'000 USD	22.09	297'749.97	0.82	a)
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	1'700	300	2'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LI0115321320	B&I ASIAN REAL ESTATE SEC-A	0	2'093	0	2'093 USD	198.71	373'728.79	1.03	a)
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD	850	0	0	850 USD	1'661.65	1'268'844.58	3.48	a)
LU1589659504	DWS INVEST-ASIA BONDS-USDIC	5'000	0	0	5'000 USD	123.75	556'132.50	1.53	a)
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	750	0	750	0 USD	0.00	0.00	0.00	
REI000002007	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3	699	0	0	699 USD	1'344.57	845'122.96	2.32	b)
<b>USD</b>							<b>9'251'325.51</b>	<b>25.39</b>	
<b>Nicht kotierte Wertpapiere</b>							<b>280.41</b>	<b>0.00</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>280.41</b>	<b>0.00</b>	
LU0859782418	PROSPTY CAP-RUSSAN PR-IUSD	400	0	88	312 USD	1.00	280.41	0.00	c)
<b>USD</b>							<b>280.41</b>	<b>0.00</b>	
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>-92'347.88</b>	<b>-0.25</b>	
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
	EUR/CHF Verfall 18.01.2024		1'189'328	1'250'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 28.03.2024		12'435'623	14'300'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 18.04.2024		1'164'694	1'250'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 18.04.2024		14'387'520	16'000'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 18.06.2024		14'516'784	16'000'000		CHF/USD	0.00	0.00	
	EUR/CHF Verfall 18.06.2024		1'207'014	1'250'000		CHF/EUR	0.00	0.00	
	USD/CHF Verfall 18.09.2024		14'153'504	16'000'000		CHF/USD	-85'705.81	-0.24	b)
	EUR/CHF Verfall 18.09.2024		1'189'978	1'250'000		CHF/EUR	-6'642.07	-0.02	b)
<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>-92'347.88</b>	<b>-0.25</b>	

<b>Vermögensaufstellung</b>	<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % )</b>
Bankguthaben auf Sicht	3'142'821.79	8.63
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	4'339'956.00	11.91
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	17'725'252.46	48.64
Strukturierte Produkte	140'340.82	0.39
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	10'971'140.48	30.11
Derivative Finanzinstrumente	-92'347.88	-0.25
Sonstige Vermögenswerte	211'026.56	0.58
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'438'190.23</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-4'253.12	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'433'937.11</b>	

<b>Bewertungskategorien</b>	<b>Kurswert CHF</b>	<b>in % )</b>
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);	32'051'365.37	87.96
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind: bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	1'032'696.10	2.83
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	280.41	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
USD	1 = CHF	0.89880000

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

<b>Engagement</b>	<b>Währung</b>	<b>Betrag</b>	<b>in % 28)</b>
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	CHF	15'584'517.50	42.775

## 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	0.100	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 offenstehenden 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 offenstehenden 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 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.