

# REICHMUTH ALTERNATIVES - Reichmuth Matterhorn+

**Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts mit besonderem  
Risiko der Art 'Übrige Fonds für alternative Anlagen'**

**Halbjahresbericht per 30. Juni 2021**

---

<b>Inhaltsverzeichnis</b>	<b>Seite</b>
Organisation und Verwaltung .....	2
Vertriebsorganisation.....	2
Abschlusszahlen .....	3
Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II.....	10
Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung .....	10
Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte .....	10
Vergütungen gemäss Fondsvertrag .....	11
Benchmark.....	11
TER.....	11
Erklärung der Fussnoten .....	12
Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte .....	13

**Reichmuth & Co Investment Management AG**

Zürich, 13.08.2021



## Organisation und Verwaltung

---

### Fondsleitung

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

### Verwaltungsrat

Christof Reichmuth	VR-Präsident
Dr. Urs Birchler	Mitglied
Georges Burki	Mitglied
Dr. Hanns-Joachim Egner	Mitglied
Dr. Franz Marty	Mitglied
Michail Andre Otto Stahlhut	Mitglied
Marcus Waldispühl	Mitglied

### Geschäftsleitung

Dr. Stefan Hasenböhler	Geschäftsführer
Christian Pavoni	Mitglied

### Delegationen

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

### Depotbank

Reichmuth & Co., Luzern

### Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Luzern

### Hinterlegungsstelle

IFS International Fund Services (Ireland) Ltd  
 UBS Switzerland AG  
 Morgan Stanley Fund Services (Dublin) Ltd  
 Citco (Canada) Inc.  
 Centaur Fund Services Limited  
 Nothern Trust International Dublin  
 JPMorgan Chase Bank N.A.  
 SS&C GlobeOP Financial Services (Cayman) Limited  
 IFS International Fund Services - Grand Cayman  
 Angelo, Gordon & Co Cayman Islands  
 Hedge Serv (Cayman) Ltd  
 Harmonic Fund Services (Grand Cayman)  
 Citco Fund Services (Ireland) Limited

### Publikationsplattform

Swiss Fund Data AG, Zürich

## Vertriebsorganisation

---

### Zahlstelle

Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern

### Vertriebsträger

Reichmuth & Co., Rütligasse 1, 6003 Luzern  
 Reichmuth & Co Investment Management AG, Rütligasse 1, 6003 Luzern

Übersicht	Rechnungsperiode bis	Klassen- Währung	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2019	01.01.2018
			30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	konsolidiert	USD	249'142'100.49	211'371'368.69	182'094'793.30	178'869'594.02
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse US A	USD	130'075'410.36	111'555'021.10	92'364'180.53	86'965'109.79
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse US A		79'740.271	72'430.083	64'753.037	64'314.182
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	Klasse US A	USD	1'631.25	1'540.20	1'426.40	1'352.20
Thesaurierung je Anteil	Klasse US A	USD	-	11.815	9.611	11.196
Total Expense Ratio (synthetische TER)	Klasse US A		5.77%	5.51%	4.57%	3.53%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse EU A	EUR	12'481'656.14	3'077'370.97	2'748'584.06	4'134'486.09
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse EU A		11'334.350	2'944.290	2'785.975	4'273.355
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	Klasse EU A	EUR	1'101.20	1'045.20	986.60	967.50
Thesaurierung je Anteil	Klasse EU A	EUR	-	7.775	6.565	8.109
Total Expense Ratio (synthetische TER)	Klasse EU A		5.68%	5.47%	4.63%	3.70%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse CH A	CHF	58'063'091.88	51'638'962.20	40'006'645.00	41'961'632.53
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse CH A		53'137.414	49'790.574	40'855.623	43'564.673
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	Klasse CH A	CHF	1'092.70	1'037.10	979.20	963.20
Thesaurierung je Anteil	Klasse CH A	CHF	-	7.732	6.451	7.868
Total Expense Ratio (synthetische TER)	Klasse CH A		5.77%	5.54%	4.62%	3.54%
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	Klasse UI A	USD	41'552'834.29	37'705'184.36	45'301'686.33	44'501'660.30
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode	Klasse UI A		35'101.694	33'788.644	44'001.64	45'796.22
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)	Klasse UI A	USD	1'183.80	1'115.90	1'029.55	971.75
Thesaurierung je Anteil	Klasse UI A	USD	-	8.548	6.938	8.004
Total Expense Ratio (synthetische TER)	Klasse UI A		5.37%	5.10%	4.13%	3.08%

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen. Diese dürfen nicht als Garantie für die zukünftige Entwicklung verstanden werden.

Performance	2021	2020	2019	2018
Klasse US A	6.19%	8.23%	5.79%	-1.66%
Klasse EU A	5.63%	6.19%	2.27%	-4.98%
Klasse CH A	5.63%	6.16%	1.95%	-4.98%
Klasse UI A (Lancierung 30.06.2018)	6.36%	8.64%	6.25%	-2.83%

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.

<b>Vermögensrechnung (Verkehrswerte)</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Bankguthaben		
auf Sicht	12'100'312.08	12'836'221.57
Geldmarktinstrumente	0.00	0.00
Effekten		
Anteile anderer kollektiver alternativer Kapitalanlagen	242'400'191.11	199'215'318.20
Derivative Finanzinstrumente	-732'279.98	1'723'265.30
Sonstige Vermögenswerte	0.00	7'229.43
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>253'768'223.21</b>	<b>213'782'034.50</b>
Kurzfristige Bankverbindlichkeit	0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten	-4'626'122.72	-2'410'665.81
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>249'142'100.49</b>	<b>211'371'368.69</b>

<b>Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse US A</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.01.2021</b>	<b>01.01.2020</b>
	<b>bis</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		72'430.083	64'753.037
Ausgegebene Anteile		11'228.085	15'477.461
Zurückgenommene Anteile		-3'917.897	-7'800.415
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>79'740.271</b>	<b>72'430.083</b>

<b>Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse EU A</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.01.2021</b>	<b>01.01.2020</b>
	<b>bis</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		2'944.290	2'785.975
Ausgegebene Anteile		8'422.631	1'590.878
Zurückgenommene Anteile		-32.571	-1'432.563
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>11'334.350</b>	<b>2'944.290</b>

<b>Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse CH A</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.01.2021</b>	<b>01.01.2020</b>
	<b>bis</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		49'790.574	40'855.623
Ausgegebene Anteile		5'216.421	12'781.591
Zurückgenommene Anteile		-1'869.581	-3'846.640
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>53'137.414</b>	<b>49'790.574</b>

<b>Entwicklung der Anzahl Anteile Klasse UI A</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.01.2021</b>	<b>30.06.2018</b>
	<b>bis</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		33'788.644	44'001.644
Ausgegebene Anteile		1'313.050	16.510
Zurückgenommene Anteile		0.000	-10'229.510
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>35'101.694</b>	<b>33'788.644</b>

Halbjahresbericht per 30.06.2021

Reichmuth Matterhorn+:

Valorennummer Klasse USD: 35 065 184

Valorennummer Klasse CHF: 35 065 361

Valorennummer Klasse EUR: 35 065 365

Valorennummer Klasse USD I: 35 065 202

Rechnungswährung des Fonds: USD

<b>Veränderung des Nettofondsvermögens (konsolidiert)</b>	<b>Rechnungsperiode</b>	<b>01.01.2021</b>	<b>01.01.2020</b>
	<b>bis</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		211'371'368.69	182'094'793.30
Thesaurierung; 35% Schweizerische Verrechnungssteuer		-591'140.50	-437'904.01
Saldo aus dem Anteilverkehr		27'719'775.63	10'443'799.01
Gesamterfolg		10'642'096.67	19'270'680.39
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>249'142'100.49</b>	<b>211'371'368.69</b>

Erfolgsrechnung	Rechnungsperiode	01.01.2021	01.01.2020
	bis	30.06.2021	31.12.2020
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Bankguthaben			
auf Sicht		0.00	0.00
Erträge Zinsen Geldmarktinstrumente		0.00	18'379.17
Erträge der Effekten			
Anteile anderer kollektiver alternativer Kapitalanlagen		1'971.28	1'607'667.93
Sonstige Erträge		0.00	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		-105'111.83	-257'901.85
<b>Total Ertrag</b>		<b>-103'140.55</b>	<b>1'368'145.25</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-429.43	-1'584.95
Prüfaufwand		-24'433.64	-37'469.09
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-1'049'109.48	-1'783'412.70
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-156'382.68	-265'408.91
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-146'545.18	-244'378.88
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	2'470'490.20
Sonstige Aufwendungen		-12'976.03	-27'396.78
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		22'616.74	132'961.73
<b>Total Aufwand</b>		<b>-1'367'259.70</b>	<b>243'800.62</b>
<b>Nettoertrag vor Anpassung</b>		<b>-1'470'400.25</b>	<b>1'611'945.87</b>
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-2'470'490.20
<b>Nettoertrag</b>		<b>-1'470'400.25</b>	<b>-858'544.33</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'242'910.83	712'019.03
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste 4)		0.00	0.00
Performance Fees		0.00	0.00
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	2'470'490.20
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-227'489.42</b>	<b>2'323'964.90</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		10'869'586.09	16'946'715.49
<b>Gesamterfolg</b>		<b>10'642'096.67</b>	<b>19'270'680.39</b>

## SEGMENT REICHMUTH MATTERHORN + - SÄMTLICHE ANTEILSKLASSEN

INVENTAR DES FONDSVERMÖGENS PER 30.06.2021

Whrg	Bestand 01.01.2021	Kauf <sup>2)</sup>	Verkauf <sup>3)</sup>	Bestand 30.06.2021	Kurs bewertungs- kategorie	Verkehrswert in USD	% <sup>7)</sup>		
<b>Equity Hedge</b>									
USD	Atalan Offshore Fund Series 1	8'002.13	0.00	8'002.13	0.00	0.00	0.0		
	Atalan Offshore Fund Series 1 -RTS	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00	0.0		
	Atalan Offshore Fund Ltd Class A Sub Class 1 Series 1 (F2) LPR 5-7	0.00	6'000.00	0.00	6'000.00	1'451.29	a	8'707'728.01	3.4
	Atalan Offshore Fund Ltd Class A Sub Class 1 Series 2 (F2) LPR 5-7	0.00	2'002.13	0.00	2'002.13	1'451.29	a	2'905'669.32	1.1
	Atalan Offshore Fund Ltd Class A Sub Class 1 Series 4 - 2021	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	1'047.81	a	2'095'616.00	0.8
	Broad Bay Capital Management Class A Serie 10/19 unrestricted	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	990.14	a	1'980'288.80	0.8
	Broad Bay Capital Management Class A Serie 02/20 unrestricted	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	976.49	a	1'952'982.00	0.8
	Broad Bay Capital Management Class A Serie 08/20 unrestricted	4'000.00	0.00	0.00	4'000.00	948.14	a	3'792'562.40	1.5
	Broad Bay Capital Management Class A Serie 09/20 unrestricted	2'000.00	0.00	0.00	2'000.00	941.03	a	1'882'062.80	0.7
	Highfields Capital Class A-602	109.29	0.00	8.48	100.81	1'402.63	a	141'403.34	0.1
	Lasker Fund Class A	36'032.93	0.00	0.00	36'032.93	477.83	a	17'217'614.94	6.8
	Lasker Fund Class A -RTS	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	Lasker Fund Class A June 2021	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	1'050.54	a	2'101'080.00	0.8
	Lumy-Ram Mg Arb UCITS-Busda	64'000.00	40'460.00	0.00	104'460.00	124.98	a	13'055'410.80	5.1
	Scopia PX International Limite -PROV	209'144.00	0.00	209'144.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	Southpoint.Initial Serie	5'109.68	0.00	0.00	5'109.68	2'754.94	a	14'078'853.86	5.5
	SHELLBACK OFFSHORE FUND LTD PTG.SHS -D- APR17 N.R. -PROV	328'663.53	0.00	328'663.53	0.00	0.00	a	0.00	0.0
								<b>69'909'272.27</b>	<b>27.5</b>
<b>Event Driven</b>									
USD	AG Super Fund Class UUU Ser. 1	0.64	0.00	0.17	0.47	1'991.71	a	936.11	0.0
	Anchorage Class K Serie 1079	1'006.16	0.00	0.00	1'006.16	1'979.65	a	1'991'857.39	0.8
	Apollo OffshoreFund A Series 1	5'316.83	0.00	0.00	5'316.83	1'713.43	a	9'110'038.83	3.6
	Apollo Accord Offshore Fund III B - L.P.	600.00	0.00	0.00	600.00	116.18	a	69'705.54	0.0
	Apollo Accord Offshore Fund IV, L.P.	275.06	0.00	0.00	275.06	1'190.32	a	327'406.34	0.1
	Apollo Accord Offshore Fund IV, L.P. -RTS	0.00	650'000.00	0.00	650'000.00	1.00	a	650'000.00	0.3
	CK Opportunities Offshore Fund, LP	0.00	2'250.00	0.00	2'250.00	986.97	a	2'220'687.90	0.9
	CK Opportunities Offshore Fund, LP -RTS	0.00	2'275'856.00	2'275'856.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	DAVIDSON KEMPNER INT. LTD CL C TR.3 01APR20	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	DAVIDSON KEMPNER INT. LTD CL C TR. 3 01JAN20	83'092.92	11'633.47	0.00	94'726.39	209.90	a	19'883'523.93	7.8
	DSC Meridian Credit Red. PTG shs - A/01/19 UR	0.00	6'713.59	0.00	6'713.59	1'395.69	a	9'370'073.68	3.7
	DSC Meridian Credit Red. PTG shs - A/01/19 UR -RTS	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	DSC Meridian Credit Red. PTG shs - A/09/19 UR	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	DSC Meridian Credit Red. PTG shs - A/05/20 UR	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	DSC Meridian Credit Red. PTG shs - A/09/20 UR	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	DSC Meridian Credit Red. PTG shs - A/11/20 UR	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	DSC Meridian Credit Red. PTG shs - A/12/20 UR	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	DSC Meridian Credit Red. PTG shs - A/04/21 UR	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	1'071.91	a	1'071'912.20	0.4
	Elliott International Class B	11'733.00	5.23	0.00	11'738.53	1'757.00	a	20'624'603.18	8.1
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 1	0.00	5'704.68	0.00	5'704.68	2'064.08	a	11'774'899.16	4.6
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 113	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 113 -RTS	2'000'000.00	0.00	2'000'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 120	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 126 UR	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 131 UR	2'000.00	0.00	2'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 135	1'000.00	0.00	1'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 135 -RTS	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 142	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	1'161.00	a	2'321'993.40	0.9
	Golden Tree Select OFF. FD LTD Shs -A- SERIES 145	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	1'132.53	a	2'265'055.00	0.9
	Harbert Stoneview Offshore Fund Class B Series 2021-05	0.00	10'000.00	0.00	10'000.00	1'012.44	a	10'124'350.00	4.0
	Harbert Stoneview Offshore Fund Class B Series 2021-05 -RTS	0.00	10'000'000.00	10'000'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	TACONIC OPPORTUNITY FUND LTD CLASS A-NR S 92600	1'198.39	0.00	1'198.39	0.00	0.00		0.00	0.0
	TPG-Axon Class J Series 25	175.06	0.00	0.00	175.06	882.11	a	154'418.19	0.1
	VR ARGENTINA REC. OFF. FD II LTD. CL A S 1019-5004	1'900.00	0.00	0.00	1'900.00	1'228.71	a	2'334'540.64	0.9
	VR ARGENTINA REC. OFF. FD II LTD. CL A S 0521	0.00	1'000.00	0.00	1'000.00	1'078.50	a	1'078'501.30	0.4
	VR ARGENTINA REC. OFF. FD II LTD. CL A S 0521 -RTS	0.00	1'100'000.00	600'000.00	500'000.00	1.00	a	500'000.00	0.2
	VR ARGENTINA REC. OFF. FD II LTD. CL A S 0621	0.00	600.00	0.00	600.00	1'042.00	a	625'200.00	0.2
	VR Global Class A Series 0599	194.00	0.00	0.00	194.00	59'866.66	a	11'614'192.76	4.6
	VR Global Class A Series 0599 -RTS	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	VR Global Class A Series 1118	500.00	0.00	0.00	500.00	1'099.43	a	549'716.75	0.2
	VR Global Class A Series 0219	1'000.00	0.00	0.00	1'000.00	1'068.03	a	1'068'032.50	0.4
	VR Global Class A Series 0521 -RTS	0.00	1'000'000.00	1'000'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	VR Global Class A Series 0421	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	1'064.56	a	2'129'125.60	0.8
								<b>111'860'770.40</b>	<b>44.1</b>

<b>Global Macro</b>									
USD	CQS ASIAN MACRO FUND CLASS R USD	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.0
	CQS ASIAN MACRO FUND CLASS R USD - SERIES AUG 2018	30'000.00	0.00	30'000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.0
	CQS ASIAN MACRO FUND CLASS R USD - SERIES JAN 2019	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00	a	0.00	0.0
	CQS ASIAN MACRO FUND CLASS R USD - SERIES JAN 2021	0.00	81'144.10	0.00	81'144.10	100.08		8'120'739.24	3.2
	CQS ASIAN MACRO FUND CLASS B USD	40'291.18	0.00	0.00	40'291.18	95.64	a	3'853'408.01	1.5
	CQS ASIAN MACRO FUND CLASS B USD -EQUAL	0.00	4'666.97	4'666.97	0.00	0.00		0.00	0.0
	EDL GLOBAL OPP. FD LTD SHS -C- USD SERIES 1 NR	5'181.39	2'043.54	0.00	7'224.93	1'682.96	a	12'159'298.65	4.8
	EDL GLOBAL OPP. FD LTD SHS -C- USD SERIES 45 NR	3'000.00	0.00	3'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	EDL GLOBAL OPP. FD LTD SHS -C- USD SERIES 48 NR	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	1'108.03	a	2'216'057.00	0.9
	EDL GLOBAL OPP. FD LTD SHS -C- USD SERIES 48 NR -RTS	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	EDL GLOBAL OPP. FD LTD SHS -C- USD SERIES 54 NR	0.00	2'000.00	0.00	2'000.00	980.91	a	1'961'818.20	0.8
	EDL GLOBAL OPP. FD LTD SHS -C- USD SERIES 54 NR -RTS	0.00	2'000'000.00	2'000'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	GEMSSTOCK FUND CLASS D USD SERIES 26 UNRESTRICTED	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	GEMSSTOCK FUND CLASS D USD SERIES 1 UNRESTRICTED	41'680.19	37'798.46	0.00	79'478.65	208.05	a	16'535'533.14	6.5
	GEMSSTOCK FUND CLASS D USD SERIES 29 UNRESTRICTED	20'000.00	0.00	20'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	GEMSSTOCK FUND CLASS D USD SERIES 32 UNRESTRICTED	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	GEMSSTOCK FUND CLASS D USD SERIES 34 UNRESTRICTED	10'000.00	0.00	10'000.00	0.00	0.00		0.00	0.0
	ODEY INV. PLC- ODEY SWAN FD ACC. PTG SHS I USD	108'500.00	0.00	0.00	108'500.00	49.83	a	5'406'555.00	2.1
	Wexford Offs. Sepct. C/0000E -PROV	287'978.73	0.00	287'978.73	0.00	0.00		0.00	0.0
								<b>50'253'409.24</b>	<b>19.8</b>
<b>Relative Value</b>									
	AG Mortgage Value Partners LTD Class H JUN20	5'000.00	0.00	0.00	5'000.00	1'334.19	a	6'670'937.00	2.6
	AG Mortgage Value Partners LTD Class H JUL20	3'000.00	0.00	0.00	3'000.00	1'235.27	a	3'705'802.20	1.5
								<b>10'376'739.20</b>	<b>4.1</b>
<b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>								<b>242'400'191.11</b>	<b>91.4</b>
<b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>								0.00	0.0
<b>Total Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die nicht an einer Börse gehandelt werden</b>								242'400'191.11	91.4

Whrg	Transaktion	Betrag	gegen Währung	Gegenwert	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in USD		
USD	Verkauf	3'562'765.50	EUR	3'000'000.00	28.01.21	0.00	0.0	
	Verkauf	2'915'793.60		2'400'000.00	25.02.21	0.00	0.0	
	Verkauf	4'735'682.64		3'900'000.00	25.02.21	0.00	0.0	
	Verkauf	972'373.68		800'000.00	30.03.21	0.00	0.0	
	Verkauf	9'612'059.56		7'900'000.00	30.03.21	0.00	0.0	
	Verkauf	11'148'684.75		9'450'000.00	29.04.21	0.00	0.0	
	Verkauf	759'064.38		630'000.00	28.05.21	0.00	0.0	
	Verkauf	11'467'497.50		9'500'000.00	28.05.21	0.00	0.0	
	Verkauf	14'582'022.00		11'900'000.00	25.06.21	0.00	0.0	
	Verkauf	612'672.10		500'000.00	25.06.21	0.00	0.0	
	Verkauf	15'668'844.50		13'100'000.00	29.07.21	b	-140'453.71	
							<b>-140'453.71</b>	
	<b>Total Devisentermingeschäfte - Anteilsklasse EUR</b>						<b>-140'453.71</b>	<b>0.0</b>
USD	Verkauf	55'500'000.00	CHF	50'502'225.00	28.01.21	0.00	0.0	
	Verkauf	59'500'000.00		52'840'522.00	25.02.21	0.00	0.0	
	Verkauf	60'500'000.00		54'466'698.00	30.03.21	0.00	0.0	
	Verkauf	59'300'000.00		55'738'026.90	29.04.21	0.00	0.0	
	Verkauf	61'400'000.00		56'256'460.60	28.05.21	0.00	0.0	
	Verkauf	64'500'000.00		57'694'282.50	25.06.21	0.00	0.0	
	Verkauf	63'500'000.00		58'188'034.50	29.07.21	b	-591'826.27	
							<b>-591'826.27</b>	<b>-0.2</b>
CHF	<b>Verkauf</b>	887'267.00	USD	1'000'000.00	28.01.21	0.00	0.0	
						<b>0.00</b>	<b>0.0</b>	
	<b>Total Devisentermingeschäfte - Anteilsklasse CHF</b>						<b>-591'826.27</b>	<b>-0.2</b>
	<b>Total Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>-732'279.98</b>	<b>-0.3</b>
	<b>Total Derivative Finanzinstrumente, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt, gehandelt werden</b>						<b>-732'279.98</b>	<b>-0.3</b>



		Betrag	Verkehrswert in USD	
<b>Whrg</b>				
CHF	Bankguthaben auf Sicht	133'999.38	144'762.47	0.1
EUR	Bankguthaben auf Sicht	7'793.06	9'232.44	0.0
USD	Bankguthaben auf Sicht	11'946'317.16	11'946'317.17	4.7
	<b>Total Bankguthaben auf Sicht</b>		<b>12'100'312.08</b>	<b>4.8</b>
CHF	Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.0
EUR	Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.0
USD	Bankguthaben auf Zeit	0.00	0.00	0.0
	<b>Total Bankguthaben auf Zeit</b>		<b>0.00</b>	<b>0.0</b>
CHF	Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.0
EUR	Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.0
USD	Sonstige Vermögenswerte	0.00	0.00	0.0
	<b>Total Sonstige Vermögenswerte</b>		<b>0.00</b>	<b>0.0</b>
	<b>Gesamtfondsvermögen</b>		<b>253'768'223.21</b>	<b>100.00</b>
CHF	Andere Verbindlichkeiten	-22'617.00	-24'433.64	
EUR	Andere Verbindlichkeiten	0.00	0.00	
USD	Andere Verbindlichkeiten	0.00	0.00	
	<b>Total Andere Verbindlichkeiten</b>		<b>-24'433.64</b>	
CHF	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00	
EUR	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00	
USD	Kurzfristige Bankverbindlichkeiten	0.00	0.00	
	<b>Total Kurzfristige Bankverbindlichkeiten</b>		<b>0.00</b>	
CHF	Verbindlichkeiten aus laufenden Zeichnungen	-954'000.00	-1'030'627.13	
EUR	Verbindlichkeiten aus laufenden Zeichnungen	-728'000.00	-862'461.95	
USD	Verbindlichkeiten aus laufenden Zeichnungen	-2'708'600.00	-2'708'600.00	
	<b>Total Verbindlichkeiten aus laufenden Zeichnungen</b>		<b>-4'601'689.08</b>	
	<b>Nettofondsvermögen</b>		<b>249'142'100.49</b>	

Angewendete Wechselkurse: USD/CHF 0.92565, USD/EUR 0.84409521

**Bewertungskategorie (gem. Art. 84 Abs. 2 KKV-FINMA)**

Bewertungskategorie aufgeteilt in:

		USD	%
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	242'400'191.11	100.30
b.	Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstaben a verfügbar sind: Bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	-732'279.98	-0.30
c.	Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden	0.00	0.00
	<b>Total</b>	<b>241'667'911.13</b>	<b>100.00</b>

**Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment II**

Total der Derivatpositionen	in Fondswährung	in % des Nettofondsvermögens *
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten CH	58'735'858.49	101.16
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten CH	0.00	0.00
Brutto-Gesamtengagement aus Derivaten EU	13'218'556.30	105.90
Netto-Gesamtengagement aus Derivaten EU	0.00	0.00
Engagement aus Effektenleihe und Pensionsgeschäften	0.00	0.00

\* 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 %.

**Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung per 30.06.2021**

Klasse	Rechnungseinheit	Ausgabespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes		Rücknahmespesen bzw. -kommission in % des Nettoinventarwertes	
		zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung	zu Gunsten Teilvermögen	zu Gunsten Fondsleitung
USD	USD	n/a	0.00	n/a	0.00
CHF	CHF	n/a	0.00	n/a	0.00
EUR	EUR	n/a	0.00	n/a	0.00
USD I	USD I	n/a	0.00	n/a	0.00

**Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte**

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten: 0.00

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten: 0.00

Hinweis auf Soft Commission Agreements: Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich sogenannten «soft commissions» geschlossen.

## 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

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Reichmuth Matterhorn+

Klasse	Periode	Fondsleitungsgebühr	Investment Managementgebühr	Depotbankgebühr
USD	01.01.2021 – 30.06.2021	0.15 %	1.00 %	0.15 %
CHF	01.01.2021 – 30.06.2021	0.15 %	1.00 %	0.15 %
EUR	01.01.2021 – 30.06.2021	0.15 %	1.00 %	0.15 %
USD I	01.01.2021 – 30.06.2021	0.05 %	0.70 %	0.10 %

Gemäss Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 (in Kraft 1. Juli 2014): 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.

## Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

## TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der SFAMA - Swiss Funds & Asset Management Association (Stand: 20. April 2015) herausgegeben wurden, ermittelt.

## **Erklärung der Fussnoten (fehlende Fussnoten für diesen Bericht nicht relevant)**

---

- 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
- 4) Gemäss Kreisschreiben 24 vom 20.11.2017 und 25 vom 23.02.2018 der Eidgenössischen Steuerverwaltung
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

## 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 bzw. 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 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 Konstanzhaltung 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, Ausgabewährung, 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.05 Währungseinheiten gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettovermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden 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 Kommissionsätze 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.