

# REICHMUTH ALPIN EUR

Halbjahresbericht per 30.06.2023

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

<b>Klasse</b>	<b>Valor</b>	<b>Währung</b>
G	42356119	EUR
P	42356116	EUR
S	42356117	EUR

Rechnungswährung: EUR

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	10
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	10
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	10
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	11
8	Benchmark	11
9	TER	11
10	Fussnoten	11
11	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	12

# 1 Organisation und Verwaltung

## Fondsleitung

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

## Verwaltungsrat

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

## Geschäftsleitung

Dr. Stefan Hasenböhler  
Geschäftsführer  
Michael Otte  
Mitglied

## Delegationen

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

## Depotbank

Reichmuth & Co., Luzern

## Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG, Luzern

## Hinterlegungsstellen

SIX SIS AG, Olten  
Reichmuth & Co., Luzern  
UBS Switzerland AG, Zürich  
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
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		36'052'775.85	33'383'605.88	34'189'383.60	31'671'413.43
<b>Klasse G</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'114'525.11	1'073'281.65	1'221'622.27	1'140'168.28
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		10'700	10'700	10'700	10'700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		104.15	100.30	114.15	106.55
Ausschüttung je Anteil		-	1.80	1.20	1.40
Total Expense Ratio (synthetische TER)		0.88 %	0.88 %	1.14 %	0.85 %
<b>Klasse P</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		14'802'124.25	14'335'314.41	17'038'686.27	17'910'933.53
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		143'117	144'481	150'769	170'061
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		103.45	99.20	113.00	105.30
Ausschüttung je Anteil		-	1.00	0.40	0.40
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.68 %	1.68 %	1.93 %	1.69 %
<b>Klasse S</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		20'136'126.49	17'975'009.82	15'929'075.06	12'620'311.62
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		194'702	180'726	140'765	119'343
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		103.40	99.45	113.15	105.75
Ausschüttung je Anteil		-	1.40	0.60	1.00
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.38 %	1.39 %	1.64 %	1.37 %

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	5.67 %	-11.17 %	8.53 %	3.78 %
Klasse P	5.31 %	-11.89 %	7.71 %	2.87 %
Klasse S	5.41 %	-11.62 %	8.00 %	3.20 %

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	1'565'121.84	717'536.79
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	10'980'351.30	9'412'018.15
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	8'742'046.60	8'660'573.52
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14'618'351.51	14'133'770.35
Derivative Finanzinstrumente	76'685.97	383'850.83
Sonstige Vermögenswerte	75'517.57	84'591.41
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'058'074.79</b>	<b>33'392'341.05</b>
Andere Verbindlichkeiten	-5'298.94	-8'735.17
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'052'775.85</b>	<b>33'383'605.88</b>

## 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		10'700	10'700
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>10'700</b>	<b>10'700</b>

Klasse P	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		144'481	150'769
Ausgegebene Anteile		3'340	8'084
Zurückgenommene Anteile		-4'704	-14'372
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>143'117</b>	<b>144'481</b>

Klasse S	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		180'726	140'765
Ausgegebene Anteile		18'986	47'621
Zurückgenommene Anteile		-5'010	-7'660
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>194'702</b>	<b>180'726</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2023 30.06.2023	01.01.2022 31.12.2022
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		33'383'605.88	34'189'383.60
Ausbezahlte Ausschüttung		-422'167.60	-163'220.60
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'285'130.32	3'575'660.08
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		1'806'207.25	-4'218'217.20
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>36'052'775.85</b>	<b>33'383'605.88</b>

## Erfolgsrechnung

<b>Konsolidiert</b>	<b>von bis</b>	<b>01.01.2023 30.06.2023</b>	<b>01.01.2022 31.12.2022</b>
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		143'896.43	172'989.87
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		60'495.09	269'482.83
Erträge der Gratisaktien		0.00	217.35
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		72'630.28	215'969.33
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		4'881.26	34'141.98
<b>Total Ertrag</b>		<b>281'903.06</b>	<b>692'801.36</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-30.38	-490.99
Prüfaufwand		-4'301.36	-9'231.30
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-98'644.51	-195'706.24
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-17'720.39	-34'664.03
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-18'213.11	-37'633.44
Sonstige Aufwendungen		-6'386.21	-13'777.30
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-1'398.88	-13'685.97
<b>Total Aufwand</b>		<b>-146'694.84</b>	<b>-305'189.27</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>135'208.22</b>	<b>387'612.09</b>
<hr/>			
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		577'262.54	-1'332'405.59
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		0.00	8'765.71
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>712'470.76</b>	<b>-936'027.79</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		1'093'736.49	-3'282'189.41
<b>Gesamterfolg</b>		<b>1'806'207.25</b>	<b>-4'218'217.20</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 EUR	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>23'006'569.75</b>	<b>63.80</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>10'980'351.30</b>	<b>30.45</b>	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	8'600	0	0	8'600 AUD	44.99	236'153.97	0.65	a)
<b>AUD</b>							<b>236'153.97</b>	<b>0.65</b>	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	0	52	0	52 CHF	2'965.00	157'879.92	0.44	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	3'000	0	0	3'000 CHF	90.00	276'479.29	0.77	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	875	425	0	1'300 CHF	273.50	364'082.27	1.01	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	4'000	0	4'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	570	0	570	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	900	0	0	900 CHF	209.70	193'259.03	0.54	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	1'471	2'329	0	3'800 CHF	107.60	418'692.05	1.16	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	11'000	0	11'000	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
<b>CHF</b>							<b>1'410'392.56</b>	<b>3.91</b>	
DE0005200000	BEIERSDORF AG	1'600	0	0	1'600 EUR	121.25	194'000.00	0.54	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1'400	0	0	1'400 EUR	152.54	213'556.00	0.59	a)
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	0	1'000	0	1'000 EUR	213.20	213'200.00	0.59	a)
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	1'600	0	1'600	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	0	15'000	0	15'000 EUR	11.95	179'250.00	0.50	a)
FR0000120321	L'OREAL	459	351	0	810 EUR	427.10	345'951.00	0.96	a)
FR0000120578	SANOFI	4'500	0	0	4'500 EUR	98.20	441'900.00	1.23	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	300	0	0	300 EUR	863.00	258'900.00	0.72	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	3'000	0	0	3'000 EUR	166.46	499'380.00	1.38	a)
IE00BZ12WP82	LINDE PLC	1'200	0	1'200	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0010273215	ASML HOLDING NV	650	0	0	650 EUR	663.00	430'950.00	1.20	a)
<b>EUR</b>							<b>2'777'087.00</b>	<b>7.70</b>	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	10'000	0	0	10'000 GBP	4'097.50	477'209.71	1.32	a)
GB00BF5H9P87	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	32'000	0	0	32'000 GBP	415.00	154'663.70	0.43	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	22'800	590	4'890	18'500 GBP	2'342.50	504'709.68	1.40	a)
<b>GBP</b>							<b>1'136'583.09</b>	<b>3.15</b>	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	3'000	0	0	3'000 JPY	12'965.00	246'545.68	0.68	a)
<b>JPY</b>							<b>246'545.68</b>	<b>0.68</b>	
NO0010096985	EQUINOR ASA	15'000	390	0	15'390 NOK	312.10	411'025.96	1.14	a)
<b>NOK</b>							<b>411'025.96</b>	<b>1.14</b>	
IE00059YS762	LINDE PLC	0	900	0	900 USD	381.08	314'220.82	0.87	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	2'300	0	0	2'300 USD	88.10	185'643.62	0.51	a)
US00724F1012	ADOBE INC	720	0	0	720 USD	488.99	322'558.70	0.89	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	5'300	0	800	4'500 USD	120.97	498'731.13	1.38	a)
US0378331005	APPLE INC	3'300	0	0	3'300 USD	193.97	586'441.63	1.63	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	70	0	70	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US1667641005	CHEVRON CORP	1'500	41	0	1'541 USD	157.35	222'149.67	0.62	a)
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	0	5'000	0	5'000 USD	77.04	352'908.86	0.98	a)
US20030N1019	COMCAST CORP-CLASS A	0	3'900	0	3'900 USD	41.55	148'460.84	0.41	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	1'700	770	0	2'470 USD	89.28	202'035.38	0.56	a)
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	0	1'000	0	1'000 USD	207.50	190'105.37	0.53	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	2'430	0	430	2'000 USD	340.54	623'985.38	1.73	a)
US6153691059	MOODY'S CORP	750	0	0	750 USD	347.72	238'928.09	0.66	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	300	0	0	300 USD	1'386.00	380'943.68	1.06	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	690	0	0	690 USD	521.75	329'828.24	0.91	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	800	0	0	800 USD	225.97	165'621.63	0.46	a)
<b>USD</b>							<b>4'762'563.04</b>	<b>13.21</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>8'742'046.60</b>	<b>24.24</b>	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	400	35	0	435 EUR	88.00%	382'800.00	1.06	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 EUR	in % 7)	Kat.
DE000A169NC2	1.3750 % MBGGR 1 3/8 05/11/28 EMTN	200	0	0	200 EUR	90.99%	181'980.00	0.50	a)
DE000A2LQSN2	0.7500 % KFW 0 3/4 01/15/29 EMTN	0	400	0	400 EUR	88.35%	353'380.00	0.98	a)
DE000A2YPFU9	1.1250 % MBGGR 1 1/8 11/06/31 EMTN	200	0	0	200 EUR	83.08%	166'160.00	0.46	a)
X50222383027	4.0000 % GSK 4 06/16/25 EMTN	300	0	0	300 EUR	100.89%	302'655.00	0.84	a)
X50758420748	3.5000 % HEIANA 3 1/2 03/19/24 EMTN	275	35	0	310 EUR	99.79%	309'349.00	0.86	a)
X51197270819	1.6250 % MDLZ 1 5/8 03/08/27	325	0	0	325 EUR	92.18%	299'568.75	0.83	a)
X51379610675	0.3750 % RENTEN 0 3/8 03/16/26 EMTN	0	400	0	400 EUR	92.21%	368'820.00	1.02	a)
X51415535696	1.7500 % CCEP 1 3/4 05/26/28	350	0	0	350 EUR	90.42%	316'452.50	0.88	a)
X51420337633	1.3750 % HOLNSW 1 3/8 05/26/23 EMTN	300	0	300	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
X51499604905	0.5000 % VOD 0 1/2 01/30/24 EMTN	300	0	300	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
X51810653540	1.7500 % HEIGR 1 3/4 04/24/28 EMTN	400	0	0	400 EUR	91.67%	366'680.00	1.02	a)
X51910948162	2.6250 % VW 2 5/8 11/16/27	300	0	0	300 EUR	93.40%	280'200.00	0.78	a)
X51944456109	0.8750 % IBM 0 7/8 01/31/25 EMTN	300	0	0	300 EUR	95.20%	285'600.00	0.79	a)
X51955024713	0.7500 % KO 0 3/4 09/22/26	200	0	200	0 EUR	0.00%	0.00	0.00	
X52035473748	0.1250 % PM 0 1/8 08/03/26	400	0	0	400 EUR	89.21%	356'840.00	0.99	a)
X52049616621	0.1250 % SIEGR 0 1/8 09/05/29	400	0	0	400 EUR	85.26%	341'040.00	0.95	a)
X52084497705	0.6250 % FMEGR 0 5/8 11/30/26 EMTN	400	0	0	400 EUR	89.59%	358'360.00	0.99	a)
X52102495673	0.0500 % EIB 0.05 01/16/30 EARN	400	0	0	400 EUR	82.52%	330'080.00	0.92	a)
X52103014457	0.7500 % EOANGR 0 3/4 12/18/30 EMTN	400	0	0	400 EUR	82.31%	329'240.00	0.91	a)
X52199266268	1.1250 % BAYNGR 1 1/8 01/06/30	400	0	0	400 EUR	83.30%	333'200.00	0.92	a)
X52292954893	0.2500 % GS 0 1/4 01/26/28 EMTN	400	0	0	400 EUR	83.76%	335'040.00	0.93	a)
X52391406530	0.3500 % DBHNGR 0.35 09/29/31 EMTN	400	0	0	400 EUR	79.22%	316'880.00	0.88	a)
<b>EUR</b>							<b>6'314'325.25</b>	<b>17.51</b>	
X51858998708	2.2500 % DT 2 1/4 07/24/23 EMTN	1'600	0	1'600	0 NOK	0.00%	0.00	0.00	
<b>NOK</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
US110122DP08	1.1250 % BMY 1 1/8 11/13/27	400	0	400	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US191216CU25	1.4500 % KO 1.45 06/01/27	400	0	0	400 USD	89.42%	327'695.85	0.91	a)
US458140AU47	2.6000 % INTC 2.6 05/19/26	400	0	0	400 USD	94.19%	345'158.06	0.96	a)
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	400	0	0	400 USD	86.66%	317'563.00	0.88	a)
US9128285505	0.1250 % TII 0 1/8 07/15/26	600	0	0	600 USD	118.75%	652'787.68	1.81	a)
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	400	600	0	1'000 USD	85.63%	784'516.76	2.18	a)
<b>USD</b>							<b>2'427'721.35</b>	<b>6.73</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>3'284'171.85</b>	<b>9.11</b>	
LU0671493277	UBS ETF MSCI EMU SMALL CAP U	2'097	403	0	2'500 EUR	115.84	289'600.00	0.80	a)
<b>EUR</b>							<b>289'600.00</b>	<b>0.80</b>	
IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN	20'000	0	20'000	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
<b>JPY</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
CH0106027193	UBS ETF GOLD	33'000	0	3'000	30'000 USD	61.72	1'696'381.22	4.70	a)
IE00BKM4GZ66	ISHARES CORE EM IMI ACC	0	31'000	0	31'000 USD	30.36	862'120.98	2.39	a)
US4642877397	ISHARES DJ US REAL ESTATE	5'500	0	0	5'500 USD	86.54	436'069.65	1.21	a)
<b>USD</b>							<b>2'994'571.85</b>	<b>8.30</b>	
<b>Wertpapiere, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>11'334'179.66</b>	<b>31.43</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>11'334'179.66</b>	<b>31.43</b>	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	653	0	0	653 CHF	589.60	394'248.00	1.09	a)
<b>CHF</b>							<b>394'248.00</b>	<b>1.09</b>	
CH0013803439	REICHMUTH BOTTOM FISHING P	140	42	0	182 EUR	2'055.95	374'182.90	1.04	a)
IE00B6VHBN16	PIMCO GIS-CAPITAL SEC-EH	0	30'000	30'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
IE00BG382R37	WINTON-TREND FD UCITS-EUR I	4'900	5'100	0	10'000 EUR	134.49	1'344'940.00	3.73	a)
RMPE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND V	375	0	0	375 EUR	658.38	247'048.06	0.69	a)
<b>EUR</b>							<b>1'966'170.96</b>	<b>5.45</b>	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	2'878	244	0	3'122 USD	1'253.45	3'584'964.81	9.94	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	1'273	0	370	903 USD	1'047.90	866'689.68	2.40	a)
IE00BCCWOR44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	5'500	0	1'500	4'000 USD	124.85	457'535.53	1.27	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	20'000	0	0	20'000 USD	33.75	618'415.06	1.72	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 EUR	in % 7)	Kat.
JE00BD3HWF79	THE BOREALIS ILS FUND CLASS A (HEDGE FUND)	907	0	907	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	1'500	0	0	1'500 USD	224.39	308'369.23	0.86	a)
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD	636	0	0	636 USD	1'453.97	847'823.74	2.35	a)
LU1589659504	DWS INVEST-ASIA BONDS-USDIC	3'800	0	0	3'800 USD	118.70	413'247.85	1.15	a)
LU1807297988	GALILEO VIETNAM FUNDBC USD	0	1'500	0	1'500 USD	259.87	357'127.83	0.99	a)
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	6'320	0	0	6'320 USD	134.62	779'476.36	2.16	a)
LU2346312924	LO FLLN ANG RECVRY-USDIA	35'000	0	35'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
REI00002007	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3	678	0	0	678 USD	1'189.22	739'011.21	2.05	a)
RM-MATP UI A RTS	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I - RIGHTS	300'000	0	300'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>USD</b>							<b>8'972'661.30</b>	<b>24.88</b>	

### Nicht kotierte Wertpapiere

**1'099.40 0.00**

#### Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen

**1'099.40 0.00**

LU0859782418	PROSPY CAP-RUSSAN PR-IUSD	1'200	0	0	1'200 USD	1.00	1'099.40	0.00	c)
--------------	---------------------------	-------	---	---	-----------	------	----------	------	----

**USD 1'099.40 0.00**

### Derivative Finanzinstrumente

**76'685.97 0.21**

#### Devisentermingeschäfte

GBP/EUR	Verfall 16.02.2023	700'000	614'821		EUR/GBP	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 16.02.2023	11'000'000	11'388'553		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 16.02.2023	500'000	545'119		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 16.05.2023	2'000'000	2'159'486		EUR/USD	0.00	0.00	
GBP/EUR	Verfall 16.05.2023	700'000	621'018		EUR/GBP	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 16.05.2023	500'000	536'147		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 16.06.2023	10'000'000	10'816'980		EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall 18.09.2023	3'000'000	3'295'589		EUR/USD	-7'068.52	-0.02	b)
GBP/EUR	Verfall 18.09.2023	700'000	613'402		EUR/GBP	-11'572.02	-0.03	b)
USD/EUR	Verfall 30.11.2023	10'000'000	10'898'860		EUR/USD	95'326.51	0.26	b)

**Devisentermingeschäfte 76'685.97 0.21**

### Vermögensaufstellung

	Kurswert EUR	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	1'565'121.84	4.34
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	10'980'351.30	30.45
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	8'742'046.60	24.24
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14'618'351.51	40.54
Derivative Finanzinstrumente	76'685.97	0.21
Sonstige Vermögenswerte	75'517.57	0.21
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'058'074.79</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-5'298.94	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>36'052'775.85</b>	

### Bewertungskategorien

	Kurswert EUR	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);	34'339'650.01	95.24
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	76'685.97	0.21
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	1'099.40	0.00

### OTC Gegenparteien

Reichmuth & Co., Luzern

## Devisenkurse

AUD	1 = EUR	0.61035261
CHF	1 = EUR	1.02399738
GBP	1 = EUR	1.16463626
JPY	100 = EUR	0.63387500
NOK	100 = EUR	8.55730200
USD	1 = EUR	0.91617046

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % (28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	13'718'924.90	38.052

## 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	EUR	-	-	-	-
P	EUR	-	-	-	-
S	EUR	-	-	-	-

## 6 Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte

Am Bilanzstichtag ausgeliehene Effekten	Währung	Betrag
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	EUR	-
Andere Wertpapiere	EUR	-

Am Bilanzstichtag in Pension gegebene Effekten	Währung	Betrag
Keine	EUR	-

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	0.750	0.200
S	0.070	0.650	0.070

Gemäss den Verhaltensregeln der Asset Management Association Switzerland vom 5. August und 23. September 2021 (in Kraft 1. Januar 2022): Aus der Verwaltungskommission können Gebühren bzw. Entschädigungen (inkl. Retrozessionen) zur Deckung der Vertriebstätigkeit des Fonds bezahlt werden. Als Vertriebstätigkeit gilt insbesondere jede Tätigkeit in Zusammenhang mit dem Angebot, der Werbung und der Vermittlung des Fonds. Die Gesellschaft bzw. die Fondsleitung kann Anlegern aufgrund objektiver Kriterien Rabatte auf den dem Fonds belasteten Gebühren bzw. Kosten gewähren.

## 8 Benchmark

Dieses Teilvermögen hat keinen Referenzindex.

## 9 TER

Die TER wurde gemäss «Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen», die von der AMAS - Asset Management Association Switzerland (Stand: 5. August 2021) herausgegeben wurden, ermittelt.

## 10 Fussnoten

- 1) Der Nettoinventarwert wird mathematisch auf 0.05 der Rechnungseinheit gerundet.
- 2) Käufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Käufe / Gratistitel / Konversionen / Namensänderungen / Splits / Stock-/ Wahldividenden / Titelaufteilungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Zuteilungen aus Bezugs-/Optionsrechten / Sacheinlagen.
- 3) Verkäufe umfassen unter anderem die Transaktionen: Verkäufe / Auslosungen / Ausbuchungen infolge Verfall / Ausübungen von Bezugs-/Optionsrechten / Konversionen / Reverse Splits / Rückzahlungen / Überträge / Umtausch zwischen Gesellschaften / Sachauslagen.
- 7) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.
- 8) Kursangabe der britischen Titel in Pence.
- 28) Sämtliche engagementerhöhenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch geldnahe Mittel gedeckt. Sämtliche engagementreduzierenden Derivate (netto nach Verrechnung gegenläufiger Positionen) sind durch die entsprechenden Basiswerte gedeckt.
- 30) Darstellung der Angaben in Prozent des Nettoinventarwertes.

## 11 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert 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 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.