

REICHMUTH ALPIN EUR

Halbjahresbericht per 30.06.2024

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

Klasse	Valor	Währung
G	42356119	EUR
P	42356116	EUR
S	42356117	EUR

Rechnungswährung: EUR

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	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
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
Konsolidiert					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		39'916'570.67	37'101'017.36	33'383'605.88	34'189'383.60
Klasse G					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'199'114.52	1'150'812.43	1'073'281.65	1'221'622.27
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		10'700	10'700	10'700	10'700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		112.05	107.55	100.30	114.15
Ausschüttung je Anteil		-	1.60	1.80	1.20
Total Expense Ratio (synthetische TER)		0.87 %	0.83 %	0.88 %	1.14 %
Klasse P					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		14'927'861.60	14'874'813.71	14'335'314.41	17'038'686.27
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		134'002	139'854	144'481	150'769
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		111.40	106.35	99.20	113.00
Ausschüttung je Anteil		-	0.60	1.00	0.40
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.68 %	1.63 %	1.68 %	1.93 %
Klasse S					
	EUR				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		23'789'594.55	21'075'391.22	17'975'009.82	15'929'075.06
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		213'313	197'861	180'726	140'765
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		111.50	106.50	99.45	113.15
Ausschüttung je Anteil		-	0.80	1.40	0.60
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.37 %	1.33 %	1.39 %	1.64 %

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	5.71 %	9.12 %	-11.17 %	8.53 %
Klasse P	5.32 %	8.26 %	-11.89 %	7.71 %
Klasse S	5.46 %	8.57 %	-11.62 %	8.00 %

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	383'075.40	262'969.45
Bankguthaben auf Zeit	0.00	350'000.00
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	15'355'097.35	12'346'047.25
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	8'817'410.55	9'492'207.38
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15'240'737.18	14'403'337.18
Derivative Finanzinstrumente	-9'394.56	146'967.85
Sonstige Vermögenswerte	134'495.90	100'389.33
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	39'921'421.82	37'101'918.44
Andere Verbindlichkeiten	-4'851.15	-901.08
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	39'916'570.67	37'101'017.36

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		10'700	10'700
Ausgegebene Anteile		-	-
Zurückgenommene Anteile		-	-
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		10'700	10'700

Klasse P	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		139'854	144'481
Ausgegebene Anteile		1'310	4'530
Zurückgenommene Anteile		-7'162	-9'157
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		134'002	139'854

Klasse S	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		197'861	180'726
Ausgegebene Anteile		20'868	30'696
Zurückgenommene Anteile		-5'416	-13'561
Bestand am Ende der Rechnungsperiode		213'313	197'861

Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		37'101'017.36	33'383'605.88
Ausbezahlte Ausschüttung		-262'287.40	-422'167.60
Saldo aus dem Anteilverkehr		1'037'159.53	1'274'499.91
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		2'040'681.18	2'865'079.17
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		39'916'570.67	37'101'017.36

Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.01.2024 30.06.2024	01.01.2023 31.12.2023
Ertrag			
Erträge der Bankguthaben auf Sicht		0.00	4'649.65
Erträge der Bankguthaben auf Zeit		3'788.61	0.00
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		193'326.31	219'306.67
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		86'413.79	115'965.55
Erträge der Gratisaktien		6'666.00	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		81'816.62	239'798.31
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		9'557.68	10'952.13
Total Ertrag		381'569.01	590'672.31
Aufwand			
Passivzinsen		-6.66	-30.96
Prüfaufwand		-4'445.09	-9'147.56
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-110'284.95	-202'994.97
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-19'328.90	-36'304.94
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-19'742.05	-37'251.98
Sonstige Aufwendungen		-6'712.62	-14'732.31
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-3'927.45	-7'126.89
Total Aufwand		-164'447.72	-307'589.61
Nettoertrag / Verlust		217'121.29	283'082.70
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-576'237.44	835'775.65
Realisierter Erfolg		-359'116.15	1'118'858.35
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		2'399'797.33	1'746'220.82
Gesamterfolg		2'040'681.18	2'865'079.17

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 EUR	in % 7)	Kat.
Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind							27'682'173.88	69.34	
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							15'355'097.35	38.46	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	8'600	0	8'600	0 AUD	0.00	0.00	0.00	
AUD							0.00	0.00	
CH0010645932	GIVAUDAN-REG	100	0	0	100 CHF	4'260.00	442'379.54	1.11	a)
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	3'000	500	0	3'500 CHF	96.17	349'536.95	0.88	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	1'300	400	0	1'700 CHF	249.50	440'458.41	1.10	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	900	250	0	1'150 CHF	225.80	269'654.22	0.68	a)
CH0038863350	NESTLE SA-REG	3'800	1'100	0	4'900 CHF	91.72	466'708.34	1.17	a)
CHF							1'968'737.46	4.93	
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	4'900	0	0	4'900 EUR	54.12	265'188.00	0.66	a)
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1'400	1'600	0	3'000 EUR	173.72	521'160.00	1.31	a)
DE0008404005	ALLIANZ SE-REG	1'000	1'500	0	2'500 EUR	259.50	648'750.00	1.63	a)
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	33'000	0	0	33'000 EUR	12.12	399'795.00	1.00	a)
FR0000120321	L'OREAL	810	0	0	810 EUR	410.05	332'140.50	0.83	a)
FR0000120578	SANOFI	4'500	0	0	4'500 EUR	89.94	404'730.00	1.01	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	400	0	0	400 EUR	713.60	285'440.00	0.72	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	3'000	0	0	3'000 EUR	224.30	672'900.00	1.69	a)
NL0010273215	ASML HOLDING NV	650	450	0	1'100 EUR	964.20	1'060'620.00	2.66	a)
EUR							4'590'723.50	11.50	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	16'000	0	1'000	15'000 GBP	4'345.00	768'881.36	1.93	a)
GB00BF5H9P87	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	32'000	0	32'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	12'500	1'900	0	14'400 GBP	2'834.00	481'438.29	1.21	a)
GBP							1'250'319.65	3.13	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	3'000	0	0	3'000 JPY	13'640.00	237'452.62	0.59	a)
JPY							237'452.62	0.59	
NO0010063308	TELENOR ASA	20'000	0	0	20'000 NOK	121.70	213'157.94	0.53	a)
NO0010096985	EQUINOR ASA	8'300	2'300	0	10'600 NOK	303.95	282'155.78	0.71	a)
NOK							495'313.72	1.24	
IE00059YS762	LINDE PLC	900	100	0	1'000 USD	438.81	409'567.06	1.03	a)
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	4'800	0	4'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	4'500	300	0	4'800 USD	183.42	821'743.78	2.06	a)
US0378331005	APPLE INC	3'300	1'700	0	5'000 USD	210.62	982'919.87	2.46	a)
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	0	3'000	0	3'000 USD	235.99	660'789.84	1.66	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	2'300	700	0	3'000 USD	156.42	437'987.82	1.10	a)
US1941621039	COLGATE-PALMOLIVE CO	5'000	500	0	5'500 USD	97.04	498'152.11	1.25	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	2'470	0	0	2'470 USD	99.29	228'902.73	0.57	a)
US4385161066	HONEYWELL INTERNATIONAL INC	1'800	0	0	1'800 USD	213.54	358'756.88	0.90	a)
US5949181045	MICROSOFT CORP	2'000	200	0	2'200 USD	446.95	917'762.11	2.30	a)
US6153691059	MOODY'S CORP	750	67	0	817 USD	420.93	320'981.82	0.80	a)
US6541061031	NIKE INC -CL B	2'000	1'000	0	3'000 USD	75.37	211'041.70	0.53	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	400	40	0	440 USD	1'480.00	607'803.07	1.52	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	690	0	0	690 USD	553.00	356'141.61	0.89	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	1'500	0	1'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
USD							6'812'550.40	17.06	
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte							8'817'410.55	22.09	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	435	0	0	435 EUR	90.95%	395'632.50	0.99	a)
DE000A169NC2	1.3750 % MBGGR 1 3/8 05/11/28 EMTN	400	0	0	400 EUR	93.56%	374'220.00	0.94	a)
DE000A2LQSN2	0.7500 % KFW 0 3/4 01/15/29 EMTN	400	0	0	400 EUR	91.03%	364'100.00	0.91	a)
DE000A2YPFU9	1.1250 % MBGGR 1 1/8 11/06/31 EMTN	200	0	0	200 EUR	85.22%	170'440.00	0.43	a)
XS0222383027	4.0000 % GSK 4 06/16/25 EMTN	400	0	0	400 EUR	100.40%	401'600.00	1.01	a)
XS1197270819	1.6250 % MDLZ 1 5/8 03/08/27	325	0	0	325 EUR	95.39%	310'001.25	0.78	a)

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 EUR	in % 7)	Kat.
XS1224955408	1.5000 % BHP 1 1/2 04/29/30 17	0	400	0	400 EUR	88.73%	354'920.00	0.89	a)
XS1379610675	0.3750 % RENTEN 0 3/8 03/16/26 EMTN	400	0	0	400 EUR	95.41%	381'640.00	0.96	a)
XS1415535696	1.7500 % CCEP 1 3/4 05/26/28	350	0	0	350 EUR	93.95%	328'825.00	0.82	a)
XS1810653540	1.7500 % HEIGR 1 3/4 04/24/28 EMTN	400	0	0	400 EUR	93.99%	375'940.00	0.94	a)
XS1910948162	2.6250 % VW 2 5/8 11/16/27	300	0	0	300 EUR	96.78%	290'325.00	0.73	a)
XS1944456109	0.8750 % IBM 0 7/8 01/31/25 EMTN	400	0	0	400 EUR	98.39%	393'540.00	0.99	a)
XS2035473748	0.1250 % PM 0 1/8 08/03/26	400	0	0	400 EUR	93.19%	372'740.00	0.93	a)
XS2049616621	0.1250 % SIEGR 0 1/8 09/05/29	400	0	0	400 EUR	87.21%	348'840.00	0.87	a)
XS2084497705	0.6250 % FMEGR 0 5/8 11/30/26 EMTN	400	0	0	400 EUR	93.26%	373'020.00	0.93	a)
XS2102495673	0.0500 % EIB 0.05 01/16/30 EARN	400	0	0	400 EUR	85.63%	342'500.00	0.86	a)
XS2103014457	0.7500 % EOANGR 0 3/4 12/18/30 EMTN	400	0	0	400 EUR	85.00%	339'980.00	0.85	a)
XS2199266268	1.1250 % BAYNGR 1 1/8 01/06/30	400	0	0	400 EUR	86.29%	345'160.00	0.86	a)
XS2286441964	0.1250 % HOLNSW 0 1/8 07/19/27 EMTN	0	350	0	350 EUR	90.45%	316'575.00	0.79	a)
XS2292954893	0.2500 % GS 0 1/4 01/26/28 EMTN	400	0	0	400 EUR	89.52%	358'060.00	0.90	a)
XS2391406530	0.3500 % DBHNGR 0.35 09/29/31 EMTN	400	0	0	400 EUR	82.11%	328'440.00	0.82	a)
XS2480515662	2.1250 % WURTH 2 1/8 08/23/30	0	400	0	400 EUR	93.23%	372'920.00	0.93	a)
EUR							7'639'418.75	19.14	
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	400	0	400	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US9128287D64	0.2500 % TII 0 1/4 07/15/29	1'350	0	1'350	0 USD	112.23%	0.00	0.00	
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	1'500	0	0	1'500 USD	84.14%	1'177'991.80	2.95	a)
USD							1'177'991.80	2.95	
Bezugsrechte							0.00	0.00	
ES06445809R9	IBERDROLA SA-RTS	0	33'000	33'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
Diverse							0.00	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							3'509'665.98	8.79	
LU0671493277	UBS ETF MSCI EMU SMALL CAP U	2'500	1'200	0	3'700 EUR	121.16	448'292.00	1.12	a)
EUR							448'292.00	1.12	
CH0106027193	UBS ETF GOLD	28'000	0	0	28'000 USD	74.85	1'956'132.81	4.90	a)
IE00BKM4GZ66	ISHARES CORE EM IMI ACC	25'000	0	13'000	12'000 USD	34.27	383'778.36	0.96	a)
IE00BYM8JD58	INVESCO US REAL ESTATE S&P	0	35'000	0	35'000 USD	22.09	721'462.81	1.81	a)
US4642877397	ISHARES DJ US REAL ESTATE	5'500	0	5'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
USD							3'061'373.98	7.67	

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

							11'730'197.62	29.38	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							11'730'197.62	29.38	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	653	547	0	1'200 CHF	576.40	718'274.84	1.80	a)
CHF							718'274.84	1.80	
CH0013803439	REICHMUTH BOTTOM FISHING P	182	38	0	220 EUR	2'161.55	475'541.00	1.19	a)
IE0001MNZIZ1	EI STR F STR VIT PROS-SIEUR	0	3'700	0	3'700 EUR	110.73	409'701.00	1.03	a)
IE00BG382R37	WINTON-TREND FD UCITS-EUR I	13'000	0	8'000	5'000 EUR	142.61	713'040.00	1.79	a)
RMPE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND V	375	0	0	375 EUR	645.54	242'230.67	0.61	b)
EUR							1'840'512.67	4.61	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	2'500	0	0	2'500 USD	1'376.80	3'212'620.06	8.05	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	903	0	0	903 USD	1'197.75	1'009'211.47	2.53	a)
IE00BCCWOR44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	2'000	2'300	0	4'300 USD	136.25	546'831.43	1.37	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	20'000	0	0	20'000 USD	25.61	478'066.24	1.20	a)
IE00BKPFDF50	ML CRB GEMI U-INS APOOLED UA	6'000	0	6'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	1'500	350	1'850	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LI0115321320	B&I ASIAN REAL ESTATE SEC-A	0	2'500	0	2'500 USD	198.71	463'669.18	1.16	a)
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD	838	0	0	838 USD	1'661.65	1'299'246.64	3.25	a)
LU1589659504	DWS INVEST-ASIA BONDS-USDIC	3'800	900	0	4'700 USD	123.75	542'864.66	1.36	a)
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	4'750	450	0	5'200 USD	158.17	767'672.46	1.92	a)
REI00002007	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3	678	0	0	678 USD	1'344.57	851'227.97	2.13	b)
USD							9'171'410.11	22.97	

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 EUR	in % 7)	Kat.
----------------------------	-------------	------------------------------------	----------------------	-------------------------	---	------------	-----------------	------------	------

Nicht kotierte Wertpapiere

							873.58	0.00	
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen							873.58	0.00	
LU0859782418	PROSPITY CAP-RUSSAN PR-IUSD	1'200	0	264	936 USD	1.00	873.58	0.00	c)
USD							873.58	0.00	

Derivative Finanzinstrumente

							-9'394.56	-0.02	
--	--	--	--	--	--	--	------------------	--------------	--

Devisentermingeschäfte

USD/EUR	Verfall	18.01.2024	3'000'000	3'240'849	EUR/USD	0.00	0.00	
GBP/EUR	Verfall	18.01.2024	500'000	432'846	EUR/GBP	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	30.04.2024	10'000'000	11'029'292	EUR/USD	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	30.04.2024	2'000'000	2'187'298	EUR/USD	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	30.04.2024	1'074'725	1'000'000	USD/EUR	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	18.06.2024	11'000'000	11'810'524	EUR/USD	0.00	0.00	
EUR/USD	Verfall	18.06.2024	1'077'326	1'000'000	USD/EUR	0.00	0.00	
USD/EUR	Verfall	18.09.2024	10'000'000	10'766'900	EUR/USD	-9'394.56	-0.02	b)

Devisentermingeschäfte

							-9'394.56	-0.02	
--	--	--	--	--	--	--	------------------	--------------	--

Vermögensaufstellung

	Kurswert EUR	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	383'075.40	0.96
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	15'355'097.35	38.46
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	8'817'410.55	22.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	15'240'737.18	38.18
Derivative Finanzinstrumente	-9'394.56	-0.02
Sonstige Vermögenswerte	134'495.90	0.34
Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	39'921'421.82	100.00
Andere Verbindlichkeiten	-4'851.15	
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode	39'916'570.67	

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);	38'318'912.86	95.99
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	1'084'064.08	2.72
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	873.58	0.00

OTC Gegenparteien

Reichmuth & Co., Luzern

Devisenkurse

CHF	1 = EUR	1.03844963
GBP	1 = EUR	1.17971824
JPY	100 = EUR	0.58028500
NOK	100 = EUR	8.75751600
USD	1 = EUR	0.93335853

4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	10'049'377.96	25.176

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	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: 01.01.2024 - 30.06.2024

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 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 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 so-fern (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.