

# REICHMUTH ALPIN EUR

Jahresbericht per 31.12.2022

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  
Zürich, 06.04.2023



## Inhaltsverzeichnis

1	Organisation und Verwaltung	3
2	Vertriebsorganisation	4
3	Abschlusszahlen	5
4	Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I	11
5	Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung	12
6	Zusätzliche Informationen und Ausserbilanzgeschäfte	12
7	Vergütungen gemäss Fondsvertrag	12
8	Benchmark	13
9	TER	13
10	Ausschüttung des Nettoertrags 2022	13
11	Fussnoten	13
12	Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte	14
13	Bericht der Prüfgesellschaft	16

# 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  
Christian Pavoni  
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  
Sanne Fund Administration Limited, Jersey  
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	01.01.2022	01.01.2021	01.01.2020	01.01.2019
	bis	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
<b>Konsolidiert</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		33'383'605.88	34'189'383.60	31'671'413.43	29'205'644.97
<b>Klasse G</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		1'073'281.65	1'221'622.27	1'140'168.28	1'121'769.94
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		10'700	10'700	10'700	10'700
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		100.30	114.15	106.55	104.85
Ausschüttung je Anteil		1.80	1.20	1.40	2.00
Total Expense Ratio (synthetische TER)		0.88 %	1.14 %	0.85 %	0.52 %
<b>Klasse P</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		14'335'314.41	17'038'686.27	17'910'933.53	18'009'687.61
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		144'481	150'769	170'061	174'051
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		99.20	113.00	105.30	103.45
Ausschüttung je Anteil		1.00	0.40	0.40	1.00
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.68 %	1.93 %	1.69 %	1.35 %
<b>Klasse S</b>					
	<b>EUR</b>				
Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode		17'975'009.82	15'929'075.06	12'620'311.62	10'074'187.42
Anzahl Anteile am Ende der Rechnungsperiode		180'726	140'765	119'343	96'890
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode 1)		99.45	113.15	105.75	104.00
Ausschüttung je Anteil		1.40	0.60	1.00	1.40
Total Expense Ratio (synthetische TER)		1.39 %	1.64 %	1.37 %	1.05 %

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

### Performance

	2022	2021	2020	2019
Klasse G	-11.17 %	8.53 %	3.78 %	11.72 %
Klasse P	-11.89 %	7.71 %	2.87 %	10.76 %
Klasse S	-11.62 %	8.00 %	3.20 %	11.11 %

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)	31.12.2022	31.12.2021
Bankguthaben auf Sicht	717'536.79	1'076'273.24
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	9'412'018.15	11'107'993.45
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	8'660'573.52	5'608'878.08
Strukturierte Produkte	0.00	751'408.26
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14'133'770.35	15'918'320.62
Derivative Finanzinstrumente	383'850.83	-202'462.30
Sonstige Vermögenswerte	84'591.41	68'404.04
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>33'392'341.05</b>	<b>34'328'815.39</b>
Andere Verbindlichkeiten	-8'735.17	-139'431.79
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>33'383'605.88</b>	<b>34'189'383.60</b>

## Entwicklung der Anzahl Anteile

Klasse G	von bis	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
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	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		150'769	170'061
Ausgegebene Anteile		8'084	11'714
Zurückgenommene Anteile		-14'372	-31'006
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>144'481</b>	<b>150'769</b>

Klasse S	von bis	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Bestand zu Beginn der Rechnungsperiode		140'765	119'343
Ausgegebene Anteile		47'621	35'482
Zurückgenommene Anteile		-7'660	-14'060
<b>Bestand am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>180'726</b>	<b>140'765</b>

## Veränderung des Nettofondsvermögens

Konsolidiert	von bis	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode		34'189'383.60	31'671'413.43
Ausbezahlte Ausschüttung		-163'220.60	-215'830.60
Saldo aus dem Anteilverkehr		3'575'660.08	194'935.71
Gesamterfolg aus Erfolgsrechnung		-4'218'217.20	2'538'865.06
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>		<b>33'383'605.88</b>	<b>34'189'383.60</b>

## Erfolgsrechnung

Konsolidiert	von bis	01.01.2022 31.12.2022	01.01.2021 31.12.2021
<b>Ertrag</b>			
Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungswertpapiere und -rechte		172'989.87	220'330.90
Erträge der Obligationen, Wandelobligationen und sonstigen Forderungswertpapiere und -rechte		269'482.83	65'258.51
Erträge der Gratisaktien		217.35	0.00
Erträge der Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen		215'969.33	170'783.79
Steuerrechtliche Anpassung aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	15'659.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		34'141.98	9'917.87
<b>Total Ertrag</b>		<b>692'801.36</b>	<b>481'950.09</b>
<b>Aufwand</b>			
Passivzinsen		-490.99	-182.20
Prüfaufwand		-9'231.30	-9'054.06
Reglementarische Vergütungen an die Vermögensverwalterin		-195'706.24	-191'555.76
Reglementarische Vergütungen an die Depotbank		-34'664.03	-37'854.43
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung		-37'633.44	-38'648.84
Sonstige Aufwendungen		-13'777.30	-13'792.40
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		-13'685.97	-14'000.98
<b>Total Aufwand</b>		<b>-305'189.27</b>	<b>-305'088.67</b>
<b>Nettoertrag / Verlust</b>		<b>387'612.09</b>	<b>176'861.42</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-1'332'405.59	-179'697.62
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		8'765.71	14'711.51
Übertrag von steuerrechtlichem Ausgleich aufgrund von Erträgen aus Zielfonds 4)		0.00	-15'659.02
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>-936'027.79</b>	<b>-3'783.71</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-3'282'189.41	2'542'648.77
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-4'218'217.20</b>	<b>2'538'865.06</b>

## Verwendung des Erfolges

<b>Klasse G</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettoertrag	19'132.11	13'314.48
Vortrag des Vorjahres	1'808.54	1'334.06
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>20'940.65</b>	<b>14'648.54</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	19'260.00	12'840.00
Vortrag auf neue Rechnung	1'680.65	1'808.54
<b>Total</b>	<b>20'940.65</b>	<b>14'648.54</b>
<b>Klasse P</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettoertrag	135'100.97	59'513.47
Vortrag des Vorjahres	29'324.79	30'118.92
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>164'425.76</b>	<b>89'632.39</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	144'481.00	60'307.60
Vortrag auf neue Rechnung	19'944.76	29'324.79
<b>Total</b>	<b>164'425.76</b>	<b>89'632.39</b>
<b>Klasse S</b>	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
Nettoertrag	233'379.01	104'033.47
Vortrag des Vorjahres	25'653.51	6'079.04
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>259'032.52</b>	<b>110'112.51</b>
Zur Ausschüttung an die Anleger vorgesehener Erfolg	253'016.40	84'459.00
Vortrag auf neue Rechnung	6'016.12	25'653.51
<b>Total</b>	<b>259'032.52</b>	<b>110'112.51</b>

## Inventar des Fondsvermögens am Ende der Rechnungsperiode und Bestandesveränderungen während der Periode

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.12.2022	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
<b>Wertpapiere, die an einer Börse kotiert sind</b>							<b>21'340'128.14</b>	<b>63.91</b>	
<b>Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte</b>							<b>9'412'018.15</b>	<b>28.19</b>	
AU000000BHP4	BHP GROUP LTD	0	8'600	0	8'600 AUD	45.63	249'613.81	0.75	a)
<b>AUD</b>							<b>249'613.81</b>	<b>0.75</b>	
CH0002497458	SGS SA-REG	100	0	100	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0011108872	MOBIMO HOLDING AG-REG	600	0	600	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0012005267	NOVARTIS AG-REG	3'000	0	0	3'000 CHF	83.59	253'732.84	0.76	a)
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	875	0	0	875 CHF	290.50	257'190.72	0.77	a)
CH0012214059	HOLCIM LTD	8'000	0	4'000	4'000 CHF	47.88	193'782.80	0.58	a)
CH0013841017	LONZA GROUP AG-REG	0	570	0	570 CHF	453.10	261'318.41	0.78	a)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING-PART CERT	900	0	0	900 CHF	173.90	158'359.16	0.47	a)
CH0025751329	LOGITECH INTERNATIONAL-REG	2'300	0	2'300	0 CHF	0.00	0.00	0.00	
CH0038863350	NESTLE SA-REG	3'750	0	2'279	1'471 CHF	107.14	159'465.01	0.48	a)
CH0244767585	UBS GROUP AG-REG	16'000	11'000	16'000	11'000 CHF	17.21	191'491.04	0.57	a)
<b>CHF</b>							<b>1'475'339.98</b>	<b>4.42</b>	
DK0060094928	ORSTED A/S	2'200	0	2'200	0 DKK	0.00	0.00	0.00	
<b>DKK</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
DE0005200000	BEIERSDORF AG	2'250	1'819	2'469	1'600 EUR	107.20	171'520.00	0.51	a)
DE0007037129	RWE AG	10'800	0	10'800	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
DE0007236101	SIEMENS AG-REG	1'400	0	0	1'400 EUR	129.64	181'496.00	0.54	a)
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	750	1'100	250	1'600 EUR	127.46	203'936.00	0.61	a)
FR0000120321	L'OREAL	0	459	0	459 EUR	333.60	153'122.40	0.46	a)
FR0000120578	SANOFI	5'000	0	500	4'500 EUR	89.84	404'280.00	1.21	a)
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	300	0	0	300 EUR	679.90	203'970.00	0.61	a)
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SE	2'000	1'000	0	3'000 EUR	130.72	392'160.00	1.17	a)
FR0014008VX5	EUROAPI SASU	0	217	217	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
GB00B03MLX29	SHELL PLC	16'000	0	16'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
IE00BZ12WP82	LINDE PLC	1'300	0	100	1'200 EUR	305.45	366'540.00	1.10	a)
LU1673108939	AROUNDTOWN SA	54'000	0	54'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
NL0010273215	ASML HOLDING NV	450	200	0	650 EUR	503.80	327'470.00	0.98	a)
<b>EUR</b>							<b>2'404'494.40</b>	<b>7.20</b>	
GB0002374006	DIAGEO PLC	0	3'000	3'000	0 GBP	0.00	0.00	0.00	
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC	10'000	0	0	10'000 GBP	4'182.00	471'903.79	1.41	a)
GB00BF5H9P87	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	27'000	10'000	5'000	32'000 GBP	495.00	178'741.18	0.54	a)
GB00BP6MXD84	SHELL PLC	0	22'800	0	22'800 GBP	2'326.00	598'430.88	1.79	a)
<b>GBP</b>							<b>1'249'075.85</b>	<b>3.74</b>	
JP3435000009	SONY GROUP CORP	3'000	0	0	3'000 JPY	10'035.00	213'653.38	0.64	a)
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	13'500	0	13'500	0 JPY	0.00	0.00	0.00	
<b>JPY</b>							<b>213'653.38</b>	<b>0.64</b>	
NO0010096985	EQUINOR ASA	15'000	0	0	15'000 NOK	351.80	501'183.50	1.50	a)
<b>NOK</b>							<b>501'183.50</b>	<b>1.50</b>	
SG1503926213	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	155'500	0	155'500	0 SGD	0.00	0.00	0.00	
<b>SGD</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	2'300	0	0	2'300 USD	77.72	167'311.94	0.50	a)
US00724F1012	ADOBE INC	0	720	0	720 USD	336.53	226'789.31	0.68	a)
US02079K1079	ALPHABET INC-CL C	240	5'300	240	5'300 USD	88.73	440'162.11	1.32	a)
US0378331005	APPLE INC	3'300	0	0	3'300 USD	129.93	401'318.96	1.20	a)
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	0	70	0	70 USD	2'015.28	132'038.24	0.40	a)
US1667641005	CHEVRON CORP	0	1'500	0	1'500 USD	179.49	251'998.42	0.75	a)
US2546871060	WALT DISNEY CO/THE	1'700	0	0	1'700 USD	86.88	138'240.42	0.41	a)
US30303M1027	META PLATFORMS INC-CLASS A	0	750	750	0 USD	0.00	0.00	0.00	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.12.2022	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	3'000	1'000	4'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US5949181045	MICROSOFT CORP	1'700	730	0	2'430 USD	239.82	545'453.81	1.63	a)
US6153691059	MOODY'S CORP	0	750	0	750 USD	278.62	195'586.94	0.59	a)
US7960508882	SAMSUNG ELECTR-GDR REG S	300	0	0	300 USD	1'105.00	310'277.18	0.93	a)
US8835561023	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	0	690	0	690 USD	550.69	355'649.81	1.07	a)
US92343E1029	VERISIGN INC	1'600	0	800	800 USD	205.44	153'830.09	0.46	a)
<b>USD</b>							<b>3'318'657.23</b>	<b>9.94</b>	
<b>Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte</b>							<b>8'660'573.52</b>	<b>25.94</b>	
BE6276040431	1.5000 % ABIBB 1 1/2 04/18/30 EMTN	0	400	0	400 EUR	86.63%	346'520.00	1.04	a)
DE000A169NC2	1.3750 % MBGGR 1 3/8 05/11/28 EMTN	0	200	0	200 EUR	90.20%	180'400.00	0.54	a)
DE000A2YPFU9	1.1250 % MBGGR 1 1/8 11/06/31 EMTN	0	200	0	200 EUR	80.95%	161'890.00	0.48	a)
XS0222383027	4.0000 % GSK 4 06/16/25 EMTN	0	300	0	300 EUR	102.49%	307'455.00	0.92	a)
XS0758420748	3.5000 % HEIANA 3 1/2 03/19/24 EMTN	275	0	0	275 EUR	100.75%	277'062.50	0.83	a)
XS1197270819	1.6250 % MDLZ 1 5/8 03/08/27	325	0	0	325 EUR	91.81%	298'366.25	0.89	a)
XS1415535696	1.7500 % CCEP 1 3/4 05/26/28	350	0	0	350 EUR	90.71%	317'485.00	0.95	a)
XS1420337633	1.3750 % HOLNSW 1 3/8 05/26/23 EMTN	300	0	0	300 EUR	99.55%	298'650.00	0.89	a)
XS1499604905	0.5000 % VOD 0 1/2 01/30/24 EMTN	300	0	0	300 EUR	97.21%	291'615.00	0.87	a)
XS1810653540	1.7500 % HEIGR 1 3/4 04/24/28 EMTN	0	400	0	400 EUR	89.74%	358'960.00	1.07	a)
XS1910948162	2.6250 % VW 2 5/8 11/16/27	0	300	0	300 EUR	92.17%	276'510.00	0.83	a)
XS1944456109	0.8750 % IBM 0 7/8 01/31/25 EMTN	300	0	0	300 EUR	94.96%	284'865.00	0.85	a)
XS1955024713	0.7500 % KO 0 3/4 09/22/26	200	0	0	200 EUR	91.94%	183'870.00	0.55	a)
XS2035473748	0.1250 % PM 0 1/8 08/03/26	0	400	0	400 EUR	87.31%	349'220.00	1.05	a)
XS2049616621	0.1250 % SIEGR 0 1/8 09/05/29	0	400	0	400 EUR	82.51%	330'040.00	0.99	a)
XS2084497705	0.6250 % FMEGR 0 5/8 11/30/26 EMTN	400	0	0	400 EUR	86.74%	346'940.00	1.04	a)
XS2102495673	0.0500 % EIB 0.05 01/16/30 EARN	0	400	0	400 EUR	81.32%	325'260.00	0.97	a)
XS2103014457	0.7500 % EOANGR 0 3/4 12/18/30 EMTN	0	400	0	400 EUR	78.79%	315'140.00	0.94	a)
XS2199266268	1.1250 % BAYNGR 1 1/8 01/06/30	300	100	0	400 EUR	82.46%	329'840.00	0.99	a)
XS2292954893	0.2500 % GS 0 1/4 01/26/28 EMTN	0	400	0	400 EUR	81.93%	327'700.00	0.98	a)
XS2391406530	0.3500 % DBHNGR 0.35 09/29/31 EMTN	0	400	0	400 EUR	75.99%	303'960.00	0.91	a)
<b>EUR</b>							<b>6'211'748.75</b>	<b>18.60</b>	
XS1858998708	2.2500 % DT 2 1/4 07/24/23 EMTN	1'600	0	0	1'600 NOK	98.99%	150'425.33	0.45	a)
<b>NOK</b>							<b>150'425.33</b>	<b>0.45</b>	
US037833DN70	2.0500 % AAPL 2.05 09/11/26	250	0	250	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US110122DP08	1.1250 % BMY 1 1/8 11/13/27	250	150	0	400 USD	85.69%	320'805.08	0.96	a)
US191216CU25	1.4500 % KO 1.45 06/01/27	250	150	0	400 USD	88.54%	331'500.63	0.99	a)
US458140AU47	2.6000 % INTC 2.6 05/19/26	0	400	0	400 USD	93.35%	349'512.02	1.05	a)
US458140BH27	2.4500 % INTC 2.45 11/15/29	0	400	0	400 USD	85.85%	321'415.34	0.96	a)
US912828H458	0.2500 % TII 0 1/4 01/15/25	1'000	0	1'000	0 USD	120.82%	0.00	0.00	
US912828S505	0.1250 % TII 0 1/8 07/15/26	200	600	200	600 USD	117.06%	657'420.07	1.97	a)
US91282CAM38	0.2500 % T 0 1/4 09/30/25	700	0	700	0 USD	0.00%	0.00	0.00	
US91282CDY49	1.8750 % T 1 7/8 02/15/32	0	400	0	400 USD	84.87%	317'746.30	0.95	a)
<b>USD</b>							<b>2'298'399.44</b>	<b>6.88</b>	
<b>Strukturierte Produkte</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
CH0568452707	CERTIFICATE ON SEBA CRYPTO ASSET SELECT INDEX	4'300	1'500	5'800	0 USD	0.00	0.00	0.00	
CH1134449888	VONTOB 0 PERP ON REICHMUTH ASIEN SELEKTION INDEX	6'000	5'500	11'500	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
<b>Diverse</b>							<b>0.00</b>	<b>0.00</b>	
<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>3'267'536.47</b>	<b>9.79</b>	
DE0006289309	ISHARES EURO STOXX BANKS 30-	46'000	13'000	59'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
LU0671493277	UBS ETF MSCI EMU SMALL CAP U	4'000	0	1'903	2'097 EUR	107.14	224'672.58	0.67	a)
<b>EUR</b>							<b>224'672.58</b>	<b>0.67</b>	
IE00B4L5YX21	ISHARES CORE MSCI JAPAN	15'000	20'000	15'000	20'000 JPY	5'639.00	800'392.89	2.40	a)
<b>JPY</b>							<b>800'392.89</b>	<b>2.40</b>	

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.12.2022	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
CH0106027193	UBS ETF GOLD	33'000	4'500	4'500	33'000 USD	58.57	1'809'070.40	5.42	a)
DE000A0Q4R85	ISHARES MSCI BRAZIL UCITS DE	0	11'000	11'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US26922A8421	US GLOBAL JETS ETF	0	16'934	16'934	0 USD	0.00	0.00	0.00	
US4642877397	ISHARES DJ US REAL ESTATE	2'500	3'000	0	5'500 USD	84.19	433'400.60	1.30	a)
<b>USD</b>							<b>2'242'471.00</b>	<b>6.72</b>	

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

<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>10'865'110.70</b>	<b>32.54</b>	
CH0013728990	REICHMUTH PILATUS P	800	500	647	653 CHF	552.00	364'714.77	1.09	a)
<b>CHF</b>							<b>364'714.77</b>	<b>1.09</b>	
CH0013803439	REICHMUTH BOTTOM FISHING P	140	0	0	140 EUR	1'941.75	271'845.00	0.81	a)
IE00BG382R37	WINTON-TREND FD UCITS-EUR I	0	10'500	5'600	4'900 EUR	131.45	644'114.80	1.93	a)
LU1529955392	EURIZON BOND AGGREGATE RMB-Z	9'000	0	9'000	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
LU1687402393	TRIGON-NEW EUROPE-A EUR	2'914	0	2'914	0 EUR	0.00	0.00	0.00	
RMPE16239 GR	CAERUS REAL ESTATE DEBT LUX SICAF-SIF- FUND V	206	170	0	375 EUR	660.96	248'017.52	0.74	a)
<b>EUR</b>							<b>1'163'977.32</b>	<b>3.49</b>	
CH0350652027	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I	2'878	0	0	2'878 USD	1'226.25	3'303'370.15	9.89	a)
CH0358179668	REICHMUTH HIMALAJA, TRANCHE USD-I	1'273	0	0	1'273 USD	1'040.55	1'239'573.73	3.71	a)
IE00BCCWOR44	MUZIN-EMRG MKTS SHORT DUR-SU	5'500	0	0	5'500 USD	122.51	630'667.62	1.89	a)
IE00BDT8RF97	GMO CLIMATE CHANGE INV-A USD	0	20'000	0	20'000 USD	32.34	605'391.50	1.81	a)
IE00BLR74561	GMO RESOURCES UCITS-A USD	16'005	1	16'006	0 USD	0.00	0.00	0.00	
IE00BQ8NQF94	PINEBRIDGE-INDIA EQUITY-R	25'000	0	25'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
JE00BD3HWF79	THE BOREALIS ILS FUND CLASS A (HEDGE FUND)	987	907	987	907 USD	6.51	5'522.34	0.02	a)
LI0029404063	B&I PAN-ASIAN TR REAL ESTATE	1'500	0	0	1'500 USD	236.18	331'589.43	0.99	a)
LU1001014080	JB MULTIPART-K GLD ETY-C USD	1'300	0	1'300	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU1082505188	SCOR ILS- ATROPOS-I-C USD	0	636	0	636 USD	1'386.90	826'200.20	2.47	a)
LU1118028742	BLACKROCK EMK FLX DY B-I2USD	4'000	0	4'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU1130125799	AS SICAV I-CHNA A SH-IACCUUSD	18'500	0	18'500	0 USD	0.00	0.00	0.00	
LU1589659504	DWS INVEST-ASIA BONDS-USDIC	0	3'800	0	3'800 USD	116.44	414'144.69	1.24	a)
LU1904301469	RIM GLOBAL FCP - RIM GLOBAL BIOSCIENCE USD DISTR.	3'000	3'320	0	6'320 USD	119.86	709'018.65	2.12	a)
LU2346312924	LO FLLN ANG RECVRY-USDIA	0	35'000	0	35'000 USD	8.96	293'582.12	0.88	a)
REI000002007	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3	450	228	0	678 USD	1'097.19	696'564.35	2.09	a)
RM-MATP UI A RTS	REICHMUTH MATTERHORN +, TRANCHE USD-I - RIGHTS	0	300'000	0	300'000 USD	1.00	280'793.83	0.84	a)
ZEPHYRUSA3-RTS.	ELEMENTUM ZEPHYRUS- CLASS A - SERIES 3 - RIGHTS	0	250'000	250'000	0 USD	0.00	0.00	0.00	
<b>USD</b>							<b>9'336'418.61</b>	<b>27.96</b>	

### Nicht kotierte Wertpapiere

<b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>1'123.18</b>	<b>0.00</b>	
LU0859782418	PROSPITY CAP-RUSSAN PR-IUSD	2'000	0	800	1'200 USD	1.00	1'123.18	0.00	c)
<b>USD</b>							<b>1'123.18</b>	<b>0.00</b>	

### Derivative Finanzinstrumente

<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>383'850.83</b>	<b>1.15</b>
	JPY/EUR Verfall 16.05.2022		500'000	65'457'029		EUR/JPY	0.00	0.00
	GBP/EUR Verfall 16.05.2022		825'000	709'468		EUR/GBP	0.00	0.00
	CHF/EUR Verfall 16.05.2022		900'000	950'963		EUR/CHF	0.00	0.00
	USD/EUR Verfall 16.05.2022		12'700'000	14'612'606		EUR/USD	0.00	0.00
	NOK/EUR Verfall 16.05.2022		250'000	2'508'106		EUR/NOK	0.00	0.00
	EUR/NOK Verfall 16.05.2022		2'508'899	250'000		NOK/EUR	0.00	0.00
	EUR/USD Verfall 16.05.2022		1'259'996	1'200'000		USD/EUR	0.00	0.00
	USD/EUR Verfall 16.08.2022		10'750'000	11'339'926		EUR/USD	0.00	0.00
	GBP/EUR Verfall 16.08.2022		700'000	605'910		EUR/GBP	0.00	0.00

ISIN / Fälligkeitsdatum	Bezeichnung	Anz / Nom in Tsd. 01.01.2022	Kauf Zugang 2)	Verkauf Abgang 3)	Anz / Nom in Tsd. Währ- ung 31.12.2022	Kurs 8)	Kurswert EUR	in % 7)	Kat.
	GBP/EUR Verfall 16.11.2022		700'000	595'137		EUR/GBP	0.00	0.00	
	USD/EUR Verfall 16.11.2022		10'750'000	11'141'308		EUR/USD	0.00	0.00	
	GBP/EUR Verfall 16.02.2023		700'000	614'821		EUR/GBP	7'742.29	0.02	b)
	USD/EUR Verfall 16.02.2023		11'000'000	11'388'553		EUR/USD	376'108.54	1.13	b)
<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>383'850.83</b>	<b>1.15</b>	

### Vermögensaufstellung

	Kurswert EUR	in % 7)
Bankguthaben auf Sicht	717'536.79	2.15
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	9'412'018.15	28.19
Obligationen, Wandelobligationen und sonstige Forderungswertpapiere und -rechte	8'660'573.52	25.94
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	14'133'770.35	42.33
Derivative Finanzinstrumente	383'850.83	1.15
Sonstige Vermögenswerte	84'591.41	0.25
<b>Gesamtfondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>33'392'341.05</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten	-8'735.17	
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Rechnungsperiode</b>	<b>33'383'605.88</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);	32'205'238.84	96.45
b) Anlagen, für die keine Kurse gemäss Buchstabe a verfügbar sind; bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern;	383'850.83	1.15
c) Anlagen, die aufgrund von am Markt nicht beobachtbaren Parametern mit geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten bewertet werden.	1'123.18	0.00

### OTC Gegenparteien

Reichmuth & Co., Luzern

### Devisenkurse

AUD	1 = EUR	0.63609164
CHF	1 = EUR	1.01181496
GBP	1 = EUR	1.12841652
JPY	100 = EUR	0.70969400
NOK	100 = EUR	9.49750800
USD	1 = EUR	0.93597943

## 4 Derivative Finanzinstrumente - Risiko gemäss Commitment I

Engagement	Währung	Betrag	in % 28)
Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	-	-
Total der engagementreduzierenden Positionen (Basiswertäquivalent)	EUR	11'353'224.95	34.008

## 5 Spesen zu Gunsten Teilvermögen und Kommissionen zu Gunsten Fondsleitung

Periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

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.

Im Geschäftsjahr effektiv belastete Sätze:

Periode: 01.01.2022 - 31.12.2022

Klasse	Fondsleitungs-	Investment	Depotbank-
	komm. in %	Mgmtkomm. in %	komm. 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 Ausschüttung des Nettoertrags 2022

Ex-Datum: 31.03.2023

Zahlbar: 04.04.2023

**Ausschüttung an Anteilscheininhaber mit Domizil in der Schweiz oder im Ausland**

Klasse	Affidavit-fähig	Währung	Brutto je Anteil	Abzgl. 35% Eidg. Vst	Netto je Anteil
G	Ja	EUR	1.80	0.63	1.17
P	Ja	EUR	1.00	0.35	0.65
S	Ja	EUR	1.40	0.49	0.91

## 11 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.
- 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.
- 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.

## 12 Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung der Nettoinventarwerte

1. Der Nettoinventarwert des Anlagefonds und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen oder Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf zum Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabebewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 0.05 Währungseinheiten gerundet.
7. Die Quoten am Verkehrswert des Nettofondsvermögens (Fondsvermögen abzüglich der Verbindlichkeiten), welche den jeweiligen Anteilsklassen zuzurechnen sind, werden erstmals bei der Erstausgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstausgabe einer weiteren Anteilsklasse auf der Basis der dem Fonds für jede Anteilsklasse zufließenden Betreffnisse bestimmt. Die Quote wird bei folgenden Ereignissen jeweils neu berechnet:
  - a) bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen;
  - b) auf den Stichtag von Ausschüttungen, sofern (i) solche Ausschüttungen nur auf einzelnen Anteilsklassen (Ausschüttungsklassen) anfallen oder sofern (ii) die Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen oder sofern (iii) auf den Ausschüttungen der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten der Ausschüttung unterschiedliche Kommissions- oder Kostenbelastungen anfallen;
  - c) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Verbindlichkeiten (einschliesslich der

fälligen oder aufgelaufenen Kosten und Kommissionen) an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Verbindlichkeiten der verschiedenen Anteilsklassen in Prozenten ihres jeweiligen Nettoinventarwertes unterschiedlich ausfallen, namentlich, wenn (i) für die verschiedenen Anteilsklassen unterschiedliche Kommissionssätze zur Anwendung gelangen oder wenn (ii) klassenspezifische Kostenbelastungen erfolgen;

- d) bei der Inventarwertberechnung, im Rahmen der Zuweisung von Erträgen oder Kapitalerträgen an die verschiedenen Anteilsklassen, sofern die Erträge oder Kapitalerträge aus Transaktionen anfallen, die nur im Interesse einer Anteilsklasse oder im Interesse mehrerer Anteilsklassen, nicht jedoch proportional zu deren Quote am Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

# Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

an den Verwaltungsrat der Fondsleitung Reichmuth & Co Investment Management AG, Luzern

## Kurzbericht zur Prüfung der Jahresrechnung

### Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds Reichmuth Alpin EUR – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2022, der Erfolgsrechnung für das dann endende Jahr, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b–h des schweizerischen Kollektivanlagengesetzes (KAG) – geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht die Jahresrechnung dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Standards zur Abschlussprüfung (SA-CH) durchgeführt. Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt „Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung“ unseres Berichts weitergehend beschrieben. Wir sind vom Anlagefonds sowie der Fondsleitung unabhängig in Übereinstimmung mit den schweizerischen gesetzlichen Vorschriften und den Anforderungen des Berufsstands, und wir haben unsere sonstigen beruflichen Verhaltenspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als eine Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, aber nicht die Jahresrechnung und unseren dazugehörigen Bericht.

Unser Prüfungsurteil zur Jahresrechnung erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir bringen keinerlei Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu zum Ausdruck.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Unstimmigkeiten zur Jahresrechnung oder unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

### Verantwortlichkeiten des Verwaltungsrats der Fondsleitung für die Jahresrechnung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist verantwortlich für die Aufstellung einer Jahresrechnung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig feststellt, um die Aufstellung einer Jahresrechnung zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

PricewaterhouseCoopers AG, Robert-Zünd-Strasse 2, Postfach, 6002 Luzern  
Telefon: +41 58 792 62 00, [www.pwc.ch](http://www.pwc.ch)

## Verantwortlichkeiten der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft für die Prüfung der Jahresrechnung

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresrechnung als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, und einen Bericht abzugeben, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Mass an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich gewürdigt, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Jahresrechnung getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den SA-CH üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen in der Jahresrechnung aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Fondsleitung abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängenden Angaben.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat der Fondsleitung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschliesslich etwaiger bedeutender Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Heinz Furrer  
Zugelassener Revisionsexperte  
Leitender Revisor

Thorsten Giesen  
Zugelassener Revisionsexperte

Luzern, 6. April 2023