



LLB Swiss Investment AG

Geprüfter Jahresbericht per 31. Dezember 2023

RM Smart Strategy Fund

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

Inhalt

- 3 **Fakten und Zahlen**
 - Träger des Fonds
 - Fondsmerkmale
 - Kennzahlen
- 4 – 5 **Bericht des Portfoliomanagers | Investment Report**
- 6 – 12 **Jahresrechnung**
 - Vermögensrechnung
 - Erfolgsrechnung (Klasse EUR und Klasse CHF)
 - Aufstellung der Vermögenswerte
 - Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes
(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)
 - Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II
- 13 **Erläuterungen zum Jahresbericht**
- 14 **Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft**
- 15 **Ergänzende Angaben**

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Portfoliomanager und Vertriebsträgerin

Rossier, Mari & Associates AG
Claridenstrasse 22
CH-8002 Zürich

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

Fondsleitung

LLB Swiss Investment AG
Claridenstrasse 20
CH-8002 Zürich
Telefon +41 58 523 96 70
Telefax +41 58 523 96 71

Depotbank

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
Postfach
CH-4002 Basel
Telefon +41 61 277 77 37
Telefax +41 61 277 76 79

Fondsmerkmale

Das Anlageziel des RM Smart Strategy Fund besteht hauptsächlich darin, mittels (direkten und indirekten) Investitionen hauptsächlich in Beteiligungs- und Forderungspapiere weltweit lautend auf eine frei konvertierbare Währung einen angemessenen Ertrag zu erzielen. Die

Länder der OECD bilden die Hauptanlageregionen, wobei der Fokus auf Europa (inkl. Schweiz) sowie Nordamerika liegt. Ziel ist es, mit einer flexiblen Strategie sowie einer gezielten Risikosteuerung einen langfristigen Vermögenszuwachs zu erzielen.

Kennzahlen

	31. 12. 2023	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	91.74	81.89	93.67
Ausstehende Anteile Klasse EUR	4 328	4 447	4 556
Ausstehende Anteile Klasse CHF	493	505	515
Inventarwert eines Anteils der Klasse EUR in EUR	18 831.24	16 428.85	18 438.18
Inventarwert eines Anteils der Klasse CHF in CHF	19 340.07	17 261.24	19 438.61
Performance Klasse EUR	14.88%	-10.83%	22.85%
Performance Klasse CHF	12.30%	-11.13%	22.11%
TER Klasse EUR	1.74%	1.74%	1.71%
TER Klasse CHF	1.73%	1.73%	1.71%
PTR ¹	0.30	0.33	0.38
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	43 110	45 104	56 340

¹ UCITS Definition: Von der Summe der Wertpapiergeschäfte wird die Summe der Transaktionen in Anteilen abgezogen und anschliessend ins Verhältnis des durchschnittlichen Fondsvermögens gesetzt. Resultat wird als Faktor dargestellt.

² Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsenden Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Der ausgewiesene Betrag entspricht den expliziten Transaktionskosten.

Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind keine Garantie für zukünftige Erträge. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich.

Bericht des Portfoliomanagers | Investment Report

Vor einem Jahr haben wir im Investment Report festgehalten, dass sich die Finanzinstitute, die Investoren und die Analysten mit Prognosen für 2023 schwertun. Wir haben erwähnt, dass die Situation von grossem Pessimismus geprägt war. Aus dem damaligen Blickwinkel waren wir nicht sehr euphorisch aber auch nicht restlos pessimistisch, wie der Grossteil der Finanzindustrie.

Ein Jahr später stellen wir fest, dass unsere Einschätzung richtig war. Bereits nach den ersten sechs Monaten war unsere Performance mit +12.48% in Euro und +11.63% in CHF recht positiv. Obwohl August, September und Oktober 2023 eher schwache Börsenmonate waren, konnten wir die Juni-Performance verbessern und schlossen das Jahr mit +14.88% in Euro und +12.30% in CHF. (Die Performancedifferenz zwischen dem Euro und dem CHF resultiert, trotz Hedging, aus der Zinsdifferenz Euro/CHF).

Dieses erstaunlich gute Resultat wurde dank verschiedenen Titeln realisiert, die eine hervorragende Performance erzielt haben. Die aussergewöhnlichen Resultate dieser Titel haben die katastrophale Performance von Idorsia (-84%) mehr als kompensiert. Unsere Stars waren Nvidia, die wir mit einem Gewinn von über 150% verkauft haben, Royal Caribbean +165%, Carnival +131%, Alphabet (Google) +100%, Microsoft +59%, Apple +50% und, in der Schweiz, unsere grösste Position UBS +51%.

Doch das Jahr 2023 gehört der Vergangenheit an, und es ist Zeit, sich auf das Jahr 2024 zu konzentrieren. Im letzten Jahr haben die Chartisten recht bekommen. Wird sich die Situation 2024 wiederholen? Wir stellen fest, dass die fundamentale Analyse nicht mehr so pessimistisch ist wie auch schon, man kann aber (noch) nicht von Optimismus sprechen. Auch bei den Chartisten ist der letztjährige Optimismus nicht mehr so prägnant; immerhin erwarten sie jedoch eine positive Performance, vor allem ab der zweiten Hälfte des Jahres.

Konjunktur

Die aktuellen Wirtschaftsdaten und Verlaufsindikatoren deuten weiterhin auf ein schwaches Wachstum hin. Die Stimmungsindikatoren in der Industrie sind zwar nicht mehr gesunken, verharren aber auf tiefem Niveau. Die USA scheinen sich dem Abschwung widersetzen zu können, aber in Europa und in der Schweiz bleibt die Stimmung in der Industrie gedämpft.

Inflation

Eine positive Entwicklung ist dagegen bei den Inflationsraten auszumachen. Von dieser Seite könnten aufgrund sinkender Zinsen die stärkeren Impulse für die Weltkonjunktur ausgehen. Bei den Analysten wird erwartet, dass die Kerninflation nur zögernd nachlassen wird. Unter Umständen könnte eine raschere De-Eskalation des Inflationsdruckes für Überraschungen sorgen.

Fiskal- und Geldpolitik

Die amerikanischen und europäischen Zentralbanken belassen die Leitzinsen auf dem bisherigen Niveau, aber Senkungen sind vorprogrammiert. Die langfristigen Zinsen haben diese Tendenz bereits eskomptiert und haben sich zurückgebildet.

A year ago, we wrote that financial institutions, investors, and analysts are struggling to make predictions for 2023. We felt that great pessimism prevailed. In the perspective of time, we were not euphoric, but neither were we completely negative like most of the financial industry. A year later, we note that our perception was right. Already after the first six months, our performance was quite positive with +12.48% in Euro and +11.63% in CHF. Although August, September and October 2023 were quite weak stock market months, we were able to improve the June performance and closed the year with +14.88% in Euro and +12.30% in CHF. (The performance difference between the Euro and the CHF, despite hedging, results from the Euro/CHF interest rate differential).

This astonishingly good result has been achieved thanks to various stocks that have recorded excellent performances. These exceptional results have more than compensated for the disastrous performance of Idorsia (-84%). Our stars were Nvidia, which we sold with a profit of over 150%, Royal Caribbean +165%, Carnival +131%, Alphabet (Google) +100%, Microsoft +59%, Apple +50% and in Switzerland our largest position UBS +51%.

It is time now to focus on 2024. Last year, the chartists' predictions have proven to be right. Will the same situation repeat itself again this year? We note that fundamental analysis is not as pessimistic as it used to be, but we cannot (yet) speak of optimism. Last year's optimism is also no longer so succinct among the chartists, but they still expect a positive performance, especially in the second half of the year.

Economy

The latest economic data and historical indicators continue to point to weak growth. Although the sentiment indicators in industry have not fallen any more, they remain at a low level. The U.S. seems to be able to resist the downturn, but industrial sentiment remains subdued in Europe and Switzerland.

Inflation

Inflation rates show a positive trend. This is where the stronger impetus for the global economy could come from due to falling interest rates. Analysts expect core inflation to ease only marginally. Perhaps a faster de-escalation of inflationary pressures could provide surprises.

Fiscal and monetary policy

The US and European central banks are keeping key interest rates at their current levels, but cuts are on the horizon. Long-term interest rates have already anticipated for this trend and have come down.

Geopolitics

The geopolitical situation remains tense. The conflict between Russia and Ukraine has now been joined by the conflict between Israel and Palestine/Iran. The situation between China and Taiwan and North/South Korea also remains tense.

Based on these fundamental and technical considerations, we are moderately optimistic about 2024. For the past three years, our favour-

Geopolitik

Die geopolitische Lage bleibt angespannt. Zu dem Konflikt zwischen Russland und der Ukraine ist jetzt der Konflikt zwischen Israel und Palästina/Iran dazugekommen. Angespannt bleibt auch die Lage zwischen China und Taiwan und den beiden Korea.

Nach diesen fundamentalen und Chart-technischen Überlegungen sind wir für 2024 moderat optimistisch. In den letzten drei Jahren waren unsere Favoriten UBS und Idorsia. Wir werden die UBS-Position reduzieren, halten aber immer noch an Idorsia fest. Die Anzahl Titel haben wir sogar erhöht, indem wir punktuell zu Ausverkaufspreisen gekauft haben.

Unsere Favoriten für 2024 sind die Pharma-Titel (Roche, Novartis, Pfizer) und Swatch (in den letzten 10 Jahren hat sich der Titel halbiert). Wir sind überzeugt, dass sich die Aktie erholen wird. Apple könnte die Überraschung sein. Der Titel hat bei den Analysten an Attraktivität eingebüsst; dies könnte sich jedoch als Fehler erweisen. Anlagen in Titeln der künstlichen Intelligenz sollten in jedem Portfolio vertreten sein.

Georges Mari

ites have mainly been UBS and Idorsia. We will gradually reduce the UBS position. We+ still hold on to Idorsia. We even increased the positions by buying selectively at sale prices.

Our favourites for 2024 are pharmaceutical stocks (Roche, Novartis, Pfizer) and Swatch (in the last 10 years, the stock has halved). We are convinced that the stock will recover. Apple might be the surprise. The stock has lost appeal among analysts, but this could prove to be a mistake. Investments in artificial intelligence stocks should be included in every portfolio.

Georges Mari

Vermögensrechnung

	31. 12. 2023 EUR	31. 12. 2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	150 207	1 331
Debitoren	114 513	590 768
Aktien	84 461 066	73 696 957
Kollektive Kapitalanlagen	6 966 985	8 108 374
Derivate	159 413	31 268
Sonstige Aktiven	2 793	393
Gesamtfondsvermögen	91 854 977	82 429 091
Bankverbindlichkeiten	-94 392	-523 854
Verbindlichkeiten	-16 692	-11 183
Nettofondsvermögen	91 743 893	81 894 054
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR	4 447	4 556
Ausgegebene Anteile	3	3
Zurückgenommene Anteile	-122	-112
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR	4 328	4 447
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF	505	515
Ausgegebene Anteile	11	-
Zurückgenommene Anteile	-23	10
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF	493	505
Inventarwert eines Anteils	Klasse EUR in EUR	Klasse CHF in CHF
31. 12. 2023	18 831.24	19 340.07
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	81 894 054	
Verrechnungssteuer Thesaurierung	-202 751	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-2 408 113	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	12 460 703	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	91 743 893	

Erfolgsrechnung Klasse EUR

	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR	1. 1. – 31. 12. 2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	4	–
Ertrag Aktien	1 556 076	1 544 881
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	24 188	47 653
Sonstiger Ertrag	26 054	6 975
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	213	275
Total Erträge	1 606 535	1 599 784
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	18 409	14 610
Revisionsaufwand	8 527	8 277
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.61%)	1 268 325	1 246 431
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10 %)	78 720	77 574
Sonstiger Aufwand	9 126	15 862
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-163 320	-252 216
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	4 027	4 873
Total Aufwand	1 223 814	1 115 411
Nettoertrag I	382 721	484 373
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	29 911	28 854
Nettoertrag II	412 632	513 227
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	5 757 208	1 203 679
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-163 320	-252 216
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-29 911	-28 854
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	5 563 977	922 609
Realisierter Erfolg	5 976 609	1 435 836
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 731 465	-10 372 155
Gesamterfolg	10 708 074	-8 936 319

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

	Klasse EUR in EUR
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	412 632
Vortrag des Vorjahres	34
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	268 226
Vortrag auf neue Rechnung	11
Thesaurierung pro Anteil	95.35
Verrechnungssteuer 35%	33.37
Saldo des Kontos «zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	1 197 690

Erfolgsrechnung Klasse CHF

	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF	1. 1. – 31. 12. 2022 CHF
Ertrag Aktien	185 712	185 470
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	2 887	5 773
Sonstiger Ertrag	3 175	839
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 528	–
Total Erträge	193 302	192 082
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	2 177	1 750
Revisionsaufwand	1 019	988
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.61%)	151 613	148 804
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10 %)	9 410	9 261
Sonstiger Aufwand	1 090	1 876
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-22 680	-30 109
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	2 226	1 522
Total Aufwand	144 855	134 092
Nettoertrag I	48 447	57 990
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	3 726	3 418
Nettoertrag II	52 173	61 408
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	819 483	847 089
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	-22 680	-30 109
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	-3 726	-3 418
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	793 077	813 562
Realisierter Erfolg	845 250	874 970
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	784 169	-1 565 490
Gesamterfolg	1 629 419	-690 520

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

	Klasse CHF in CHF
Verwendung des Erfolges	
Nettoertrag des Rechnungsjahres	52 173
Vortrag des Vorjahres	6
Zur Wiederanlage verfügbarer Erfolg (entsteuert)	33 909
Vortrag auf neue Rechnung	11
Thesaurierung pro Anteil	105.90
Verrechnungssteuer 35%	37.07
Saldo des Kontos «zur Wiederanlage zurückbehaltene Erträge» per 31. 12. 2023	134 257

Aufstellung der Vermögenswerte per 31. Dezember 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 31. 12. 2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 31. 12. 2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						84 461 066	91.95
Holcim NA	CHF	60 000			66.020	4 260 729	4.64
Idorsia NA	CHF	970 000	380 000		2.114	2 205 636	2.40
Lonza Group NA	CHF	7 000	3 250		353.700	2 663 117	2.90
Novartis NA	CHF	15 000		5 000	84.870	1 369 313	1.49
Roche GS	CHF	14 000			244.500	3 681 833	4.01
Sika NA	CHF	5 000	1 000	2 000	273.700	1 471 980	1.60
Stadler Rail NA	CHF	10 000	10 000		30.280	325 696	0.35
Swiss Life NA	CHF	8 000	2 000		584.000	5 025 277	5.47
Swiss Re NA	CHF	60 000		6 000	94.560	6 102 614	6.64
The Swatch Group I	CHF	20 000		2 000	228.600	4 917 715	5.35
u-blox NA	CHF	10 500	10 500		99.900	1 128 267	1.23
UBS Group NA	CHF	390 000	75 000	45 000	26.100	10 948 693	11.92
Zurich Insurance Group NA	CHF	10 500			439.600	4 964 827	5.41
Bayer NA	EUR	80 000	40 000		33.630	2 690 400	2.93
Heidelberg Materials AG I	EUR	15 000			80.940	1 214 100	1.32
Mercedes-Benz Group NA	EUR	35 000			62.550	2 189 250	2.38
RWE -A-	EUR	50 000			41.180	2 059 000	2.24
Shell Reg.	EUR	30 000		10 000	29.800	894 000	0.97
Siemens	EUR	10 000			169.920	1 699 200	1.85
easyJet	GBP	60 000			5.100	353 149	0.38
Apple	USD	37 000			192.530	6 448 947	7.02
Carnival	USD	85 000			18.540	1 426 650	1.55
Intel	USD	16 000	16 000		50.250	727 855	0.79
Magna Reg.	USD	39 000			59.080	2 085 901	2.27
Microsoft Reg.	USD	20 000			376.040	6 808 520	7.41
NVIDIA	USD	3 000	3 000	17 000	495.220	1 344 956	1.46
Pfizer Reg.	USD	45 000	45 000		28.790	1 172 851	1.28
Royal Caribbean	USD	15 000			129.490	1 758 394	1.91
Vulcan Material	USD	7 500			227.010	1 541 328	1.68
Walt Disney	USD	12 000	5 000		90.290	980 866	1.07
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						3 755 364	4.09
MUF-Am MNE ESUE --- Act -Dist-	EUR	35 000			28.069	982 415	1.07
GlbX Rbtic Artf	USD	60 000	60 000		28.500	1 548 049	1.69
iSHS Core MSCI EM -USD-	USD	42 600			31.762	1 224 900	1.33
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						3 211 621	3.50
AMG Gold, Minen & Metalle, Klasse C	CHF	32 196			92.740	3 211 621	3.50
Total Effekten						91 428 051	99.54
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						159 413	0.17
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						267 513	0.29
Gesamtfondsvermögen						91 854 977	100.00
Bankverbindlichkeiten						-94 392	
Verbindlichkeiten						-16 692	
Total Nettofondsvermögen						91 743 893	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Umrechnungskurse:

CHF 0.9297 = EUR 1.0000 USD 1.104616 = EUR 1.0000 GBP 0.86649 = EUR 1.0000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Länder	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Deutschland	9 851 950	10.73
Kanada	2 085 901	2.27
Liberia	1 758 394	1.91
Panama	1 426 650	1.55
Schweiz	49 065 699	53.42
Vereinigte Staaten	19 025 323	20.71
Vereinigtes Königreich	1 247 149	1.36
Total	84 461 066	91.95

Anlagen nach Bewertungskategorien

Die folgende Tabelle zeigt die Bewertungs-Hierarchie der Anlagen. Die Bewertung der Anlagen entspricht dabei dem Preis, der in einer geordneten Transaktion unter Marktteilnehmern zum Bewertungszeitpunkt beim Verkauf einer Anlage erzielt werden würde.

Anlageart	Betrag Total	Bewertung		
		bewertet zu Kursen, die an einem aktiven Markt bezahlt werden	bewertet aufgrund von am Markt beobachtbaren Parametern	bewertet aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern (Bewertungsmodelle)
Aktien	84 461 066	84 461 066	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	6 966 985	3 755 364	3 211 621	–
Derivate	159 413	–	159 413	–
Total	91 587 464	88 216 430	3 371 033	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Währung	Titel	Käufe	Verkäufe
Effekten			
Aktien			
CHF	Sandoz Group NA	3 000	3 000
EUR	Daimler Truck Emission 21 NA		17 500
USD	Alphabet -A- Reg.		22 000
Kollektive Kapitalanlagen			
EUR	Swisscanto (LU) Bond Fund Coco -AAH EUR-		9 824
USD	SPDR S&P Aerospace & Defense ETF		15 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 31. 12. 2023
Devisenterminkontrakte					
Devisenterminkontrakt USD EUR 13.02.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 13.03.23	USD	-	5 000 000	-5 000 000	-
Devisenterminkontrakt USD EUR 17.01.23	USD	-10 000 000	10 000 000	-	-
RM Smart Strategy Fund CHF Klasse					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26.01.23	CHF	8 500 000	1 000 000	-9 500 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26.01.24	CHF	-	8 650 000	-	8 650 000
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26.04.23	CHF	-	9 500 000	-9 500 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26.07.23	CHF	-	9 430 000	-9 430 000	-
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26.10.23	CHF	-	9 850 000	-9 850 000	-

Käufe und Verkäufe umfassen die Transaktionen: Käufe, Verkäufe, Ausübung von Bezugs- und Optionsrechten, Konversionen, Namensänderungen, Titelaufteilungen, Überträge, Umtausch zwischen Gesellschaften, Gratistitel, Reversesplits, Stock- und Wahldividenden, Ausgang infolge Verfall, Auslosungen und Rückzahlungen. Obligationen in Tausend.

Derivate unter Anwendung des Commitment-Ansatzes II

Die nachfolgend aufgeführten Derivate beziehen sich auf die CHF Klasse:

Gesamtengagement aus Derivaten, die auf der CHF Klasse gebucht sind

	betragsmässig in CHF	in % des Nettofondsvermögens der CHF Klasse
brutto	8 501 794	89.24
netto	-	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 31. 12. 2023 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	26. 01. 2024	-9 160 389	8 650 000	-8 501 794	148 206	159 413
Erfolg Devisentermingeschäfte					148 206	159 413

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

Devisentermingeschäfte: Bank J. Safra Sarasin AG, Basel (Depotbank).

Erläuterungen zum Jahresbericht vom 31. Dezember 2023

1. Fonds-Performance

Der Fonds verzichtet gemäss Fondsvertrag auf einen Benchmark-Vergleich. 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 Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

2. Soft commission agreements

Für die Periode vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023 wurden keine «soft commission agreements» im Namen von LLB Swiss Investment AG getätigt und keine soft commissions erhalten.

3. Grundsätze für die Bewertung sowie Berechnung des Nettoinventarwertes

Die Bewertung erfolgt gemäss § 17 des Fondsvertrags.

§ 17 Berechnung des Nettoinventarwerts

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 Fondswährung berechnet. An Tagen, an welchen die Börsen der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Fondsvermögens statt.
2. Kotierte 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 im 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 von Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Marktrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, 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 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 im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Es wird auf 1 Rappen 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 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 Nettofondsvermögen, getätigt wurden.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung des RM Smart Strategy Fund

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds RM Smart Strategy Fund – bestehend aus der Vermögensrechnung zum 31. Dezember 2023, 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 (Seiten 3 und 6 bis 13) 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.

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 des Anlagefonds 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers AG

Andreas Scheibli
Zugelassener Revisionsexperte, Leitender Revisor

Patricia Bösch
Zugelassene Revisionsexpertin

Zürich, 19. April 2024

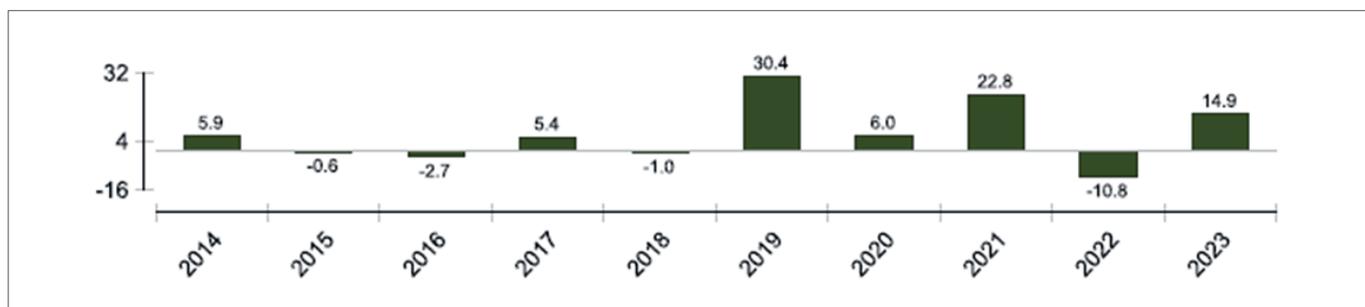
Ergänzende Angaben

Bisherige Wertentwicklung pro Kalenderjahr (Angaben in %)

- Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte können sich künftig völlig anders entwickeln.
- Anhand des Diagramms können Sie bewerten, wie das Teilvermögen in der Vergangenheit verwaltet wurde und ihn mit seiner Benchmark vergleichen.
- Die Wertentwicklung wird nach Abzug der laufenden Kosten dargestellt. Ein- und Ausstiegskosten werden bei der Berechnung nicht berücksichtigt.
- Bei diesem Fonds wird keine Benchmark verwendet.

RM Smart Strategy Fund EUR Klasse

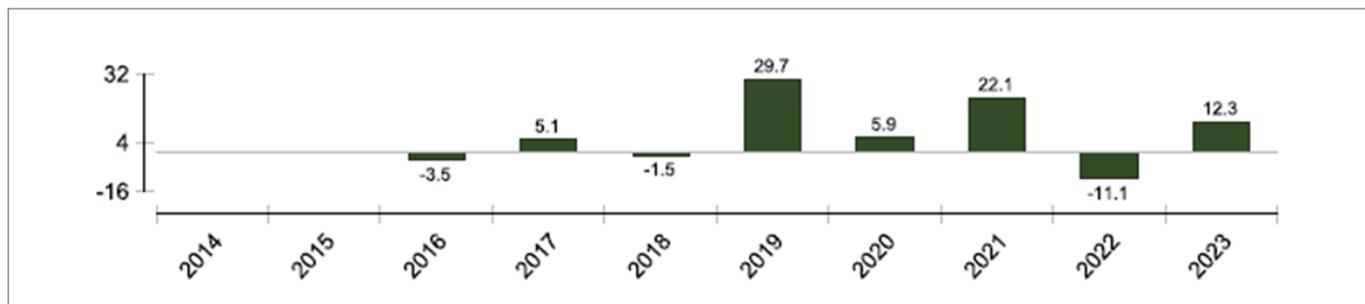
Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 10 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 3. Juli 2000 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Euro (EUR) geführt.

RM Smart Strategy Fund CHF Klasse

Dieses Diagramm zeigt die Wertentwicklung des Teilvermögens als prozentualen Verlust oder Gewinn pro Jahr über die letzten 8 Jahre.



- Die Anteilsklasse wurde am 2. November 2015 aufgelegt.
- Der Fonds bzw. dessen Wertentwicklung wird in Schweizer Franken (CHF) geführt.