



RFP SMALL & MID CAPS SWITZERLAND

**Halbjahresbericht
28 Juni 2024**

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35 - Case postale 2259 CH-1260 Nyon 2
Tél. +41 58 261 94 00 - Fax +41 58 261 94 60
www.caceis.com

INHALTSVERZEICHNIS

Fondsinformationen	3
Akteure in der Laufzeit des Fonds	4
Allgemeine Angaben zum Umbrella-Fonds bzw. zu den Teilvermögen	5
Performances	6
Vergütungen.....	7
Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts.....	9
Informationen über Fälle von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung.....	10
RFP Small & Mid Caps Switzerland.....	11

Ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds" ("der Anlagefonds" oder "der Fonds")

Fondsleitung

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35,
1260 Nyon

Depotbank

CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung

Nyon / Schweiz
Route de Signy 35,
1260 Nyon

CACEIS (Switzerland) SA**Verwaltungsrat:**

Thies Clemenz	Präsident (bis 12.12.2023)
Joseph Saliba	Präsident (vom 13.05.2024)
Yvar Mentha	Vizepräsident
Jacques Bourachot	Mitglied
Marc-André Poirier	Mitglied
Jean-Pierre Valentini	Mitglied
Fernando Valenzuela	Mitglied (vom 13.05.2024)

Geschäftsleitung:

Oscar Garcia	Geschäftsführer
Claude Marchal	Vizedirektor
Lionel Bauer	Vizedirektor

Vermögensverwalter:

Rieter Fischer Partners AG,
Stockerstrasse 23, Postfach 1675,
8027 Zürich

Depotbank:

CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz
Route de Signy 35,
1260 Nyon

Prüfgesellschaften:

KPMG AG
Esplanade de Pont-Rouge 6,
1211 Genf

Der "RFP Small & Mid Caps Switzerland" ist ein vertraglicher Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds" gemäss Bundesgesetz über die kollektiven Kapitalanlagen vom 23. Juni 2006. Der Fondsvertrag in seiner aktuellen Fassung wird von der CACEIS (Switzerland) SA, Nyon, als Fondsleitung mit Zustimmung der CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz (früher CACEIS Bank, Luxembourg, Luxembourg, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz), als Depotbank aufgestellt und wurde erstmals am 1. Oktober 2003 von der Eidgenössische Finanzmarktaufsicht FINMA (die „FINMA“) genehmigt.

Der Anlagefonds basiert auf einem Kollektivanlagevertrag (Fondsvertrag), in dem sich die Fondsleitung verpflichtet, den Anleger nach Massgabe der von ihm erworbenen Fondsanteile am Fonds zu beteiligen und diesen gemäss den Bestimmungen von Gesetz und Fondsvertrag selbständig und im eigenen Namen zu verwalten. Die Depotbank nimmt nach Massgabe der ihr durch Gesetz und Fondsreglement übertragenen Aufgaben am Fondsvertrag teil.

Gemäss Fondsvertrag steht der Fondsleitung das Recht zu, mit Zustimmung der Depotbank und Genehmigung der Aufsichtsbehörde jederzeit verschiedene Anteilsklassen zu schaffen, aufzuheben oder zu vereinigen.

Zurzeit bestehen folgende Anteilsklassen:

Teilvermögen: RFP SMALL & MID CAPS SWITZERLAND

Anteilkategorie:	Rechnungseinheit:	Ertragsverwendung:	Mindestanlage	Anlegerkreis:
"A" Klasse	CHF	ausschüttend		Kunden von Finanzintermediären
"B" Klasse	CHF	ausschüttend		gesamtes Anlegerpublikum
"C" Klasse ¹	CHF	ausschüttend	1'000'000	gesamtes Anlegerpublikum
"X" Klasse ¹	CHF	ausschüttend		Anleger, die über einen schriftlichen Vermögensverwaltungsvertrag mit der RIETER FISCHER PARTNER AG verfügen

Die Anteilsklassen stellen keine segmentierten Vermögen dar. Entsprechend kann nicht ausgeschlossen werden, dass eine Anteilkategorie für Verbindlichkeiten einer anderen Anteilkategorie haftet, auch wenn Kosten grundsätzlich nur derjenigen Anteilkategorie belastet werden, der eine bestimmte Leistung zukommt.

¹ Anteilkategorie am 28.06.2024 nicht aktiv

Performances

	Lancierung	2023	2024¹	Seit Lancierung¹
RFP Small & Mid Caps Switzerland – "A" Klasse	01.04.2005	15.32%	9.38%	278.31%
SPI Small & Mid Caps Index	-	9.62%	4.08%	329.72%
RFP Small & Mid Caps Switzerland – "B" Klasse	27.10.2016	15.95%	9.68%	76.21%
SPI Small & Mid Caps Index	-	9.62%	4.08%	67.80%

¹ : bis 28.06.2024

Vergangene Angaben zur Performance sind keine Indikation oder Garantie für die aktuelle oder zukünftige Performance und berücksichtigen weder Ausgabe -noch Rücknahmegebühren oder entsprechende - Kommissionen.

Vergütungen

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten der Anleger (Auszug aus § 18 des Fondsvertrages)

Ausgabekommission zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder von Vertriebssträgern (anwendbar ausschliesslich für die A-Klasse):	höchstens. 3.00% des Inventarwertes des Nettofondsvermögens
Rücknahmekommission zugunsten des Fonds:	keine
Umtauschgebühr zugunsten der Fondsleitung, Depotbank und/oder von Vertriebssträgern:	keine

Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen (Auszug aus § 19 des Fondsvertrages)

Verwaltungskommission der Fondsleitung höchstens (berechnet auf den Nettofondsvermögen des Fonds) Die Kommission wird verwendet für die Leitung, die Vermögensverwaltung und gegebenenfalls für die Vertriebstätigkeit in Bezug auf den Anlagefonds. Ausserdem werden aus der Verwaltungskommission der Fondsleitung Retrozessionen und/oder Rabatte gemäss Ziff. 1.10.3 des Prospekts gezahlt.	"A" Klasse max. 2% p.a. "B" Klasse max. 1.50% p.a. "C" Klasse ² max. 1.25% p.a. "X" Klasse ² max. 0.80% p.a.
Depotbankkommission der Depotbank höchstens (berechnet auf den Nettoinventarwert des Fonds) Die Kommission wird verwendet für die Aufgaben der Depotbank wie die Aufbewahrung des Fondsvermögens, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und die sonstigen in § 4 des Fondsvertrag aufgeführten Aufgaben	0.15% p.a.
Kommission der Fondsleitung für die Auszahlung des Liquidationsertrags im Falle einer Auflösung des Fonds	0.50% des NAV (Nettoinventarwertes)

Zusätzlich können dem Anlagefonds die weiteren in § 19 des Fondsvertrages aufgeführten Vergütungen und Nebenkosten in Rechnung gestellt werden.

Effektiv zur Anwendung kommende Vergütungen und Nebenkosten zu Lasten des Vermögens der Teilvermögen

RFP Small & Mid Caps Switzerland – "A" Klasse:

Kommission für das Asset Management, den Vertrieb des Anlagefonds, und die Fondsleitung	1.80%
Kommission für die Depotbank ¹	0.099%

RFP Small & Mid Caps Switzerland – "B" Klasse:

Kommission für das Asset Management, den Vertrieb des Anlagefonds, und die Fondsleitung	1.25%
Kommission für die Depotbank ¹	0.099%

¹ Aufgrund der Erhebung der Entgelte nach Volumen/Transaktionen schwanken die effektiven Sätze von Jahr zu Jahr. Am 31.12.2023 betrug der Effektivsatz der Depotbankkommission für die 2 Klassen 0.099%

² Anteilklasse am 28.06.2024 nicht aktiv

Zusätzlich können dem Anlagefonds die weiteren in § 19 des Fondsvertrages aufgeführten Kommissionen und Kosten in Rechnung gestellt werden.

Im Rahmen des Fondsvertriebs werden Bestandespflegekommissionen an Vertriebs-träger und -partner, und Rückvergütungen an institutionelle Anleger, welche bei wirtschaftlicher Betrachtungsweise Fondsanteile für Dritte halten, ausbezahlt.

«Soft Commissions»

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich «Soft Commissions» geschlossen.

Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts

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 Schweizer Franken berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer des Anlagefonds geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des Anlagefonds statt.

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 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.

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 dem vorhergehenden Absatz bewerten.

Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder 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 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.

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.

Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Fondsvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfälligen Verbindlichkeiten des Anlagefonds, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf die kleinste Einheit der Rechnungseinheit der entsprechenden Anteilsklasse gerundet.

Informationen über Fälle von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

Nyon, den 30. Januar 2024 ; CACEIS (Switzerland) in ihrer Eigenschaft als Fondsleitung und CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon/Schweiz als Depotbank der Fonds RFP Small & Mid Caps Switzerland, ein Anlagefonds schweizerischen Rechts der Art «Effektenfonds», informieren die Anleger des Fonds (die «Anleger») über folgende Änderung in dem Prospekt mit integriertem Fondsvertrag:

1. Fondsvertrag :

In § 6 Abs. 4 wurde der Anlegerkreis der Klassen „A“, „B“ und „C“ wie folgt geändert:

Anteilklasse	Rechnungseinheit	Ertragsverwendung	Minimaler Anlagebetrag	Anlegerkreis
Klasse „A“	CHF	ausschüttend		Kunden von Finanzintermediären gesamtes Anlegerpublikum
Klasse „B“	CHF	ausschüttend		gesamtes Anlegerpublikum Kunden von Finanzintermediären sowie für qualifizierte Anleger
Klasse „C“	CHF	ausschüttend	1.000.000	gesamtes Anlegerpublikum Kunden von Finanzintermediären sowie für qualifizierte Anleger

2. Prospekt der Fonds :

Die Änderung des Anlegerkreises wurde ebenfalls in den Prospekten unter Punkt 1.5 geändert.

Vermögensrechnung

	28.06.24	31.12.23
(Börsenwert)	CHF	CHF
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	36'429'500.00	33'480'630.00
Bankguthaben		
Sichtguthaben	3'722'288.51	4'19'803.81
Sonstige Vermögenswerte	462'590.57	240'425.90
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	40'614'379.08	34'140'859.71
Bankverbindlichkeiten	-20'570.05	-19'152.56
Andere Verbindlichkeiten	-176'155.23	-160'618.47
Ausstehende Rückkäufe	-9'376.83	-8'591.41
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	40'408'276.97	33'952'497.27

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
	CHF	CHF
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	33'952'497.27	31'433'884.23
Ausschüttungen	-163'921.40	0.00
Saldo aus dem Anteilverkehr	3'335'318.49	-2'192'169.56
Gesamterfolg	3'284'382.61	4'710'782.60
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	40'408'276.97	33'952'497.27

Entwicklung der Anzahl der Anteile**Klasse A**

	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	89'660.913	97'866.913
Ausgegebene Anteile	7'458.045	4'381.000
Zurückgenommene Anteile	7'256.444	12'587.000
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	89'862.514	89'660.913
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF 375.47	344.85

Klasse B

	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	8'430.000	6'985.137
Ausgegebene Anteile	9'009.000	1'665.000
Zurückgenommene Anteile	470.000	220.137
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	16'969.000	8'430.000
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	CHF 392.94	359.80

Erfolgsrechnung	01.01.24	01.01.23
	28.06.24	31.12.23
	CHF	CHF
Erträge		
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	589'062.50	640'835.00
Ertrag der Bankguthaben		
Sichtguthaben	3'348.58	7'839.84
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	23'236.89	7'373.95
Total Erträge	615'647.97	656'048.79
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-13'843.12	-25'607.26
an die Depotbank	-17'959.61	-33'586.57
an die Verwaltung	-299'549.88	-568'313.20
Prüfaufwand	-5'088.78	-10'231.50
Passivzinsen	-592.46	-898.47
Sonstige Aufwendungen	-5'934.76	-13'170.70
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	73'558.98	145'924.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-2'257.56	-7'495.51
Total Aufwendungen	-271'667.19	-513'378.36
Nettoertrag	343'980.78	142'670.43
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	965'784.33	410'113.68
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-73'558.98	-145'924.85
Realisierter Erfolg	1'236'206.13	406'859.26
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	2'048'176.48	4'303'923.34
Gesamterfolg	3'284'382.61	4'710'782.60
TER in % : Klasse A	1.97	1.97
TER in % : Klasse B	1.41	1.42

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.23	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 28.06.24	Kurs	Verkehrswert CHF	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
ACCELLERON INDUSTRIES AG	55'000	0	0	55'000	35.20	1'936'000.00	4.77
ADECCO REG.SHS	15'000	0	0	15'000	29.82	447'300.00	1.10
AFG ARBONIA (NAMEN)	40'000	15'000	0	55'000	12.76	701'800.00	1.73
BACHEM HOLDING LTD SHARES	11'500	11'000	0	22'500	82.45	1'855'125.00	4.57
BALOISE HOLDING - REG SHS	7'000	0	0	7'000	158.20	1'107'400.00	2.73
BARRY CALLEBAUT LTD - NAMEN-AKT	250	250	0	500	1'464.00	732'000.00	1.80
BELIMO HOLDING LTD	800	700	0	1'500	450.60	675'900.00	1.66
BKW AG	10'000	0	10'000	0	0.00	0.00	0.00
BOSSARD HOLDING AG	3'000	0	0	3'000	211.50	634'500.00	1.56
BUCHER INDUSTRIES NAMEN AKT	2'000	0	0	2'000	362.00	724'000.00	1.78
BYSTRONIC AG	750	0	0	750	378.50	283'875.00	0.70
CEMBRA MONEY BANK SA	7'000	0	0	7'000	76.70	536'900.00	1.32
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	250	0	0	250	10'490.00	2'622'500.00	6.46
CLARIANT NAMEN AKT	40'000	0	40'000	0	0.00	0.00	0.00
COMET HLDG REG SHS	2'000	0	0	2'000	362.00	724'000.00	1.78
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	1'500	0	0	1'500	736.50	1'104'750.00	2.72
FLUGHAFEN ZUERICH AG	4'000	0	0	4'000	198.70	794'800.00	1.96
GEORG FISCHER LTD	10'000	10'000	0	20'000	60.25	1'205'000.00	2.97
HELVETIA HLDG - REGISTERED SHS	9'000	0	0	9'000	121.50	1'093'500.00	2.69
HUBER + SUHNER AG	12'500	0	0	12'500	76.50	956'250.00	2.35
INFICON HOLDING AG	400	0	0	400	1'366.00	546'400.00	1.35
INTERROLL-HOLDING NOM.	300	0	0	300	2'650.00	795'000.00	1.96
LANDIS+GYR GR	12'000	0	0	12'000	72.60	871'200.00	2.15
MEDACTA GROUP LTD	5'500	500	0	6'000	122.20	733'200.00	1.81
PSP SWISS PROPERTY AG	4'500	0	0	4'500	115.30	518'850.00	1.28
SANDOZ GROUP AG	50'000	0	0	50'000	32.54	1'627'000.00	4.01
SCHINDLER HOLDING SA	6'500	0	0	6'500	225.80	1'467'700.00	3.61
SIEGFRIED HOLDING	2'500	2'000	2'500	2'000	933.00	1'866'000.00	4.59
STRAUMANN HOLDING LTD - REG SHS	17'500	0	0	17'500	111.30	1'947'750.00	4.80
SWISS PRIME SITE AG-NAMEN AKT	7'500	0	0	7'500	85.20	639'000.00	1.57
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	10'000	0	0	10'000	283.60	2'836'000.00	6.98
TEMENOS AG NAM.AKT	7'000	0	0	7'000	62.00	434'000.00	1.07
THE SWATCH GROUP REG	10'000	0	0	10'000	36.70	367'000.00	0.90
VAT GROUP SA	2'000	0	0	2'000	509.40	1'018'800.00	2.51
YPSOMED HOLDING AG NAM.AKT	6'500	0	0	6'500	404.00	2'626'000.00	6.47
<i>Schweiz</i>						<i>36'429'500.00</i>	<i>89.71</i>
Schweizer Franken						36'429'500.00	89.71
Die an einer Börse gehandelt Effekten						36'429'500.00	89.71
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						36'429'500.00	89.71
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						36'429'500.00	89.71

Titelbezeichnung	Verkehrswert CHF	in %
Bankguthaben		
Sichtguthaben	3'722'288.51	9.16
Bankguthaben	3'722'288.51	9.16
Bankverbindlichkeiten		
	-20'570.05	-0.05
Devisenkurs		
1 EUR = CHF	0.96305	
1 GBP = CHF	1.13587	
1 USD = CHF	0.89858	

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode		Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil
31.12.22	Klasse A	CHF	299.04	97'866.913	29'266'383.52	0.00
31.12.23	Klasse A	CHF	344.85	89'660.913	30'919'341.47	1.64
28.06.24	Klasse A	CHF	375.47	89'862.514	33'740'514.86	0.00
31.12.22	Klasse B	CHF	310.30	6'985.137	2'167'500.71	0.00
31.12.23	Klasse B	CHF	359.80	8'430.000	3'033'155.80	1.60
28.06.24	Klasse B	CHF	392.94	16'969.000	6'667'762.11	0.00