

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

RM Smart Strategy Fund

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2023

Inhalt

3	Fakten und Zahlen Träger des Fonds Fondsmerkmale Kennzahlen
4 – 10	Halbjahresrechnung 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
11	Erläuterungen zum Halbjahresbericht

Fakten und Zahlen

Träger des Fonds

Verwaltungsrat der Fondsleitung

Natalie Flatz, Präsidentin
Bruno Schranz, Vizepräsident
Markus Fuchs

Geschäftsführung der Fondsleitung

Dominik Rutishauser
Ferdinand Buholzer

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

Portfoliomanager und Vertriebsträgerin

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

Prüfgesellschaft

PricewaterhouseCoopers AG
Birchstrasse 160
CH-8050 Zürich

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

	30.6.2023	31.12.2022	31.12.2021
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	90.18	81.89	93.67
Ausstehende Anteile Klasse EUR	4 349	4 447	4 556
Ausstehende Anteile Klasse CHF	507	505	515
Inventarwert eines Anteils der Klasse EUR in EUR	18 437.14	16 428.85	18 438.18
Inventarwert eines Anteils der Klasse CHF in CHF	19 225.09	17 261.24	19 438.61
Performance Klasse EUR	12.48%	-10.83%	22.85%
Performance Klasse CHF	11.63%	-11.13%	22.11%
TER Klasse EUR	1.75%	1.74%	1.71%
TER Klasse CHF	1.73%	1.73%	1.71%
PTR ¹	0.14	0.33	0.38
Transaktionskosten in EUR ²	15 923	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.

Vermögensrechnung

	30.6.2023 EUR	31.12.2022 EUR
Bankguthaben auf Sicht	3 502 623	1 331
Debitoren	436 299	590 768
Aktien	78 290 113	73 696 957
Kollektive Kapitalanlagen	7 971 849	8 108 374
Derivate	-7 083	31 268
Sonstige Aktiven	–	393
Gesamtfondsvermögen	90 193 801	82 429 091
Bankverbindlichkeiten	–	-523 854
Verbindlichkeiten	-15 202	-11 183
Nettofondsvermögen	90 178 599	81 894 054
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR	4 447	4 556
Ausgegebene Anteile	–	3
Zurückgenommene Anteile	-98	-112
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR	4 349	4 447
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF	505	515
Ausgegebene Anteile	6	–
Zurückgenommene Anteile	-4	10
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF	507	505
Inventarwert eines Anteils	Klasse EUR in EUR	Klasse CHF in CHF
30.6.2023	18 437.14	19 225.09
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	81 894 054	
Verrechnungssteuer Thesaurierung	-201 652	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	-1 715 048	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	10 201 246	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	90 178 599	

Erfolgsrechnung Klasse EUR

	1.1. – 30.6.2023 EUR	1.1. – 31.12.2022 EUR
Ertrag Bankguthaben	9	–
Ertrag Aktien	1 481 605	1 544 881
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	16 050	47 653
Sonstiger Ertrag	26 054	6 975
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	–	275
Total Erträge	1 523 718	1 599 784
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	5 548	14 610
Revisionsaufwand	4 172	8 277
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.60%)	634 668	1 246 431
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	39 241	77 574
Sonstiger Aufwand	4 906	15 862
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-252 216
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	1 875	4 873
Total Aufwand	690 410	1 115 411
Nettoertrag I	833 308	484 373
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	28 854
Nettoertrag II	833 308	513 227
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	3 464 821	1 203 679
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-252 216
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-28 854
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	3 464 821	922 609
Realisierter Erfolg	4 298 129	1 435 836
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 739 747	-10 372 155
Gesamterfolg	9 037 876	-8 936 319

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Erfolgsrechnung Klasse CHF

	1.1. – 30.6.2023 CHF	1.1. – 31.12.2022 CHF
Ertrag Bankguthaben	2	–
Ertrag Aktien	176 771	185 470
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	1 930	5 773
Sonstiger Ertrag	3 175	839
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	1 174	–
Total Erträge	183 052	192 082
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	667	1 750
Revisionsaufwand	500	988
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.59%)	76 117	148 804
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	4 706	9 261
Sonstiger Aufwand	592	1 876
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-30 109
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-149	1 522
Total Aufwand	82 433	134 092
Nettoertrag I	100 619	57 990
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	3 418
Nettoertrag II	100 619	61 408
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	400 841	847 089
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-30 109
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-3 418
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	400 841	813 562
Realisierter Erfolg	501 460	874 970
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	634 047	-1 565 490
Gesamterfolg	1 135 507	-690 520

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2023

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30.6.2023	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30.6.2023	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						78 290 113	86.80
Holcim NA	CHF	60 000			60.200	3 700 630	4.10
Idorsia NA	CHF	700 000	110 000		6.450	4 625 788	5.13
Lonza Group NA	CHF	3 750			533.400	2 049 331	2.27
Novartis NA	CHF	15 000		5 000	90.000	1 383 126	1.53
Roche GS	CHF	14 000			273.500	3 922 955	4.35
Sika NA	CHF	4 000		2 000	255.700	1 047 897	1.16
Swiss Life NA	CHF	8 000	2 000		523.000	4 286 666	4.75
Swiss Re NA	CHF	62 000		4 000	90.040	5 719 461	6.34
The Swatch Group I	CHF	20 000		2 000	261.100	5 350 136	5.93
u-blox NA	CHF	7 500	7 500		98.100	753 804	0.84
UBS Group NA	CHF	405 000	75 000	30 000	18.095	7 508 299	8.32
Zurich Insurance Group NA	CHF	10 500			424.900	4 570 924	5.07
Bayer NA	EUR	40 000			50.670	2 026 800	2.25
Heidelberg Materials AG I	EUR	15 000			75.200	1 128 000	1.25
Mercedes-Benz Group NA	EUR	35 000			73.670	2 578 450	2.86
RWE -A-	EUR	50 000			39.870	1 993 500	2.21
Shell Reg.	EUR	40 000			27.595	1 103 800	1.22
Siemens	EUR	10 000			152.540	1 525 400	1.69
easyJet	GBP	60 000			4.826	337 427	0.37
Alphabet -A- Reg.	USD	22 000			119.700	2 413 781	2.68
Apple	USD	37 000			193.970	6 578 356	7.29
Carnival	USD	85 000			18.830	1 467 068	1.63
Magna Reg.	USD	39 000			56.440	2 017 589	2.24
Microsoft Reg.	USD	20 000			340.540	6 242 797	6.92
Royal Caribbean	USD	15 000			103.740	1 426 325	1.58
Vulcan Material	USD	7 500			225.440	1 549 792	1.72
Walt Disney	USD	12 000	5 000		89.280	982 011	1.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						4 074 600	4.52
Multi Units France SICAV - Lyxor New Energy ETF	EUR	35 000			34.817	1 218 595	1.35
iSHS Core MSCI EM -USD-	USD	42 600			30.350	1 185 085	1.31
SPDR S&P Aerospace & Defense ETF	USD	15 000			121.530	1 670 921	1.85
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						3 897 249	4.32
AMG Gold, Minen & Metalle, Klasse C	CHF	32 196			92.640	3 055 811	3.39
Swisscanto (LU) Bond Fund Coco -AAH EUR-	EUR	9 824			85.650	841 438	0.93
Total Effekten						86 261 962	95.64
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						-7 083	-0.01
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						3 938 922	4.37
Gesamtfondsvermögen						90 193 801	100.00
Verbindlichkeiten						-15 202	
Total Nettofondsvermögen						90 178 599	
<i>Umrechnungskurse:</i>							
CHF 0.97605 = EUR 1.0000	USD 1.090985 = EUR 1.0000	CAD 1.443701 = EUR 1.0000	GBP 0.858141 = EUR 1.0000				

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Länder	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Deutschland	9 252 150	10.26
Kanada	2 017 589	2.24
Liberia	1 426 325	1.58
Panama	1 467 068	1.63
Schweiz	44 919 015	49.80
Vereinigte Staaten	17 766 738	19.70
Vereinigtes Königreich	1 441 227	1.60
Total	78 290 113	86.80

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	78 290 113	78 290 113	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	7 971 849	4 074 600	3 897 249	–
Derivate	-7 083	–	-7 083	–
Total	86 254 879	82 364 713	3 890 166	–

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			
EUR	Daimler Truck Emission 21 NA		17 500
USD	NVIDIA		17 000

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30.6.2023
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 EUR und CHF Klasse					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26.01.23	CHF	8 500 000	1 000 000	-9 500 000	–
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

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	9 436 914	108.20
netto	–	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30.6.2023 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	26.07.2023	-9 681 725	9 430 000	-9 436 914	-6 914	-7 083
Erfolg Devisentermingeschäfte					-6 914	-7 083

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 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 30. Juni 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 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.
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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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.