



LLB Swiss Investment AG

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2024

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 – 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

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

	30. 6. 2024	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Nettofondsvermögen in Mio. EUR	101.93	91.74	81.89
Ausstehende Anteile Klasse EUR	4 579	4 328	4 447
Ausstehende Anteile Klasse CHF	441	493	505
Inventarwert eines Anteils der Klasse EUR in EUR	20 204.40	18 831.24	16 428.85
Inventarwert eines Anteils der Klasse CHF in CHF	20 549.66	19 340.07	17 261.24
Performance Klasse EUR	7.48%	14.88%	-10.83%
Performance Klasse CHF	6.46%	12.30%	-11.13%
TER Klasse EUR	1.74%	1.74%	1.74%
TER Klasse CHF	1.75%	1.73%	1.73%
PTR ¹	0.02	0.30	0.33
Explizite Transaktionskosten in EUR ²	12 997	43 110	45 104

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. 2024 EUR	31. 12. 2023 EUR
Bankguthaben auf Sicht	134 590	150 207
Debitoren	529 022	114 513
Aktien	93 178 549	84 461 066
Kollektive Kapitalanlagen	8 148 461	6 966 985
Derivate	92 287	159 413
Sonstige Aktiven	3 211	2 793
Gesamtfondsvermögen	102 086 120	91 854 977
Bankverbindlichkeiten	-132 663	-94 392
Verbindlichkeiten	-25 971	-16 692
Nettofondsvermögen	101 927 486	91 743 893
Anzahl Anteile im Umlauf	Anteilscheine	Anteilscheine
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse EUR	4 328	4 447
Ausgegebene Anteile	290	3
Zurückgenommene Anteile	-39	-122
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse EUR	4 579	4 328
Stand am Beginn der Berichtsperiode Klasse CHF	493	505
Ausgegebene Anteile	2	11
Zurückgenommene Anteile	-54	-23
Stand am Ende der Berichtsperiode Klasse CHF	441	493
Inventarwert eines Anteils	Klasse EUR in EUR	Klasse CHF in CHF
30. 6. 2024	20 204.40	20 549.66
Veränderung des Nettofondsvermögens	EUR	
Nettofondsvermögen am Beginn der Berichtsperiode	91 743 893	
Verrechnungssteuer Thesaurierung	-170 614	
Saldo aus Anteilscheinverkehr	3 651 248	
Gesamterfolg der Berichtsperiode	6 702 960	
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	101 927 486	

Erfolgsrechnung Klasse EUR

	1. 1. – 30. 6. 2024 EUR	1. 1. – 31. 12. 2023 EUR
Ertrag Bankguthaben	10	4
Ertrag Aktien	1 680 407	1 556 076
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	2 681	24 188
Sonstiger Ertrag	–	26 054
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	-7 688	213
Total Erträge	1 675 410	1 606 535
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	3 099	18 409
Revisionsaufwand	4 282	8 527
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.60%)	697 844	1 268 325
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	43 336	78 720
Sonstiger Aufwand	3 652	9 126
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-163 320
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	4 807	4 027
Total Aufwand	757 020	1 223 814
Nettoertrag I	918 390	382 721
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	29 911
Nettoertrag II	918 390	412 632
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	1 498 811	5 757 208
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-163 320
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-29 911
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1 498 811	5 563 977
Realisierter Erfolg	2 417 201	5 976 609
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4 053 252	4 731 465
Gesamterfolg	6 470 453	10 708 074

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Erfolgsrechnung Klasse CHF

	1. 1. – 30. 6. 2024 CHF	1. 1. – 31. 12. 2023 CHF
Ertrag Aktien	171 554	185 712
Ertrag kollektive Kapitalanlagen	258	2 887
Sonstiger Ertrag	–	3 175
Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilscheinen	206	1 528
Total Erträge	172 018	193 302
abzüglich:		
Sollzinsen und Bankspesen	341	2 177
Revisionsaufwand	457	1 019
Reglementarische Vergütungen an Fondsleitung (1.62%)	74 165	151 613
Reglementarische Vergütungen an Depotbank (0.10%)	4 607	9 410
Sonstiger Aufwand	384	1 090
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-22 680
Ausrichtung laufende Erträge bei der Rücknahme von Anteilscheinen	-653	2 226
Total Aufwand	79 301	144 855
Nettoertrag I	92 717	48 447
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	3 726
Nettoertrag II	92 717	52 173
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste aus Anlagen	-219 940	819 483
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kursgewinne und -verluste ¹	–	-22 680
Differenz zum steuerbaren Nettoertrag ¹	–	-3 726
Total realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-219 940	793 077
Realisierter Erfolg	-127 223	845 250
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	351 139	784 169
Gesamterfolg	223 916	1 629 419

¹ Gemäss ESTV Kreisschreiben Nr. 24

Aufstellung der Vermögenswerte per 30. Juni 2024

Titel	Währung	Bestand (in 1'000 resp. Stück) per 30. 6. 2024	Käufe	Verkäufe	Kurs per 30. 6. 2024	Verkehrswert EUR	% des Gesamtfonds- vermögens
Effekten							
Aktien (an einer Börse gehandelt)						93 178 549	91.27
Holcim NA	CHF	60 000			79.620	4 960 490	4.86
Idorsia NA	CHF	1 110 000	140 000		2.026	2 335 144	2.29
Lonza Group NA	CHF	8 000	1 000		490.400	4 073 724	3.99
Novartis NA	CHF	20 000	5 000		96.170	1 997 196	1.96
Roche GS	CHF	14 000			249.500	3 627 018	3.55
Sika NA	CHF	5 000			257.200	1 335 341	1.31
Stadler Rail NA	CHF	40 000	30 000		25.550	1 061 212	1.04
Swiss Life NA	CHF	8 000			660.600	5 487 566	5.38
Swiss Re NA	CHF	60 000			111.500	6 946 680	6.80
The Swatch Group I	CHF	28 000	8 000		184.050	5 351 124	5.24
u-blox NA	CHF	11 000	500		94.200	1 075 957	1.05
UBS Group NA	CHF	350 000		40 000	26.450	9 612 689	9.42
Zurich Insurance Group NA	CHF	10 500			479.100	5 223 561	5.12
Bayer NA	EUR	90 000	10 000		26.380	2 374 200	2.33
Heidelberg Materials AG I	EUR	15 000			96.820	1 452 300	1.42
Mercedes-Benz Group NA	EUR	35 000			64.570	2 259 950	2.21
RWE -A-	EUR	50 000			31.950	1 597 500	1.56
Shell Reg.	EUR	30 000			33.595	1 007 850	0.99
Siemens	EUR	10 000			173.720	1 737 200	1.70
easyJet	GBP	60 000			4.577	323 924	0.32
Apple Reg.	USD	37 000			210.620	7 271 415	7.12
Carnival	USD	85 000			18.720	1 484 712	1.45
Intel	USD	51 000	35 000		30.970	1 473 767	1.44
Magna Reg.	USD	39 000			41.900	1 524 741	1.49
Microsoft Reg.	USD	20 000			446.950	8 340 777	8.17
NVIDIA Reg.	USD	20 000	30 000	13 000	123.540	2 305 447	2.26
Pfizer Reg.	USD	71 000	26 000		27.980	1 853 633	1.82
Royal Caribbean	USD	15 000			159.430	2 231 407	2.19
Vulcan Material	USD	7 500			248.680	1 740 282	1.70
Walt Disney	USD	12 000			99.290	1 111 743	1.09
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einer Börse gehandelt)						4 442 954	4.35
MUF-Am MNE ESUE --- Act -Dist-	EUR	35 000			26.293	920 255	0.90
GlbX Rbtic Artf	USD	75 000	15 000		30.850	2 158 907	2.11
iSHS Core MSCI EM -USD-	USD	42 600			34.310	1 363 791	1.34
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen (an einem anderen geregelten Markt gehandelt)						3 705 507	3.63
AMG Gold, Minen & Metalle, Klasse C	CHF	32 196			110.840	3 705 507	3.63
Total Effekten						101 327 010	99.26
Derivate (gemäss separater Aufstellung)						92 287	0.09
Flüssige Mittel und übrige Aktiven						666 823	0.65
Gesamtfondsvermögen						102 086 120	100.00
Bankverbindlichkeiten						-132 663	
Verbindlichkeiten						-25 971	
Total Nettofondsvermögen						101 927 486	

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Umrechnungskurse:

CHF 0.96305 = EUR 1.0000 USD 1.071723 = EUR 1.0000 GBP 0.847793 = EUR 1.0000

Vermögensstruktur

Aufteilung Aktien, PS, GS nach Länder	Verkehrswert EUR	% Anteil am Gesamtfondsvermögen
Deutschland	9 421 150	9.23
Kanada	1 524 741	1.49
Liberia	2 231 407	2.19
Panama	1 484 712	1.45
Schweiz	53 087 701	52.00
Vereinigte Staaten	24 097 064	23.60
Vereinigtes Königreich	1 331 774	1.30
Total	93 178 549	91.27

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	93 178 549	93 178 549	–	–
Obligationen	–	–	–	–
Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	8 148 461	4 442 954	3 705 507	–
Derivate	92 287	–	92 287	–
Total	101 419 297	97 621 503	3 797 794	–

Allfällige Differenzen bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Abgeschlossene Geschäfte während des Berichtszeitraumes

(Soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen)

Bezeichnung	Währung	Bestand Ende Vorperiode	Käufe	Verkäufe	Bestand 30. 6. 2024
RM Smart Strategy Fund CHF Klasse					
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26. 01. 2024	CHF	8 650 000	–	–8 650 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26. 04. 2024	CHF	–	8 700 000	–8 700 000	–
Devisenterminkontrakt EUR CHF 26. 07. 2024	CHF	–	8 550 000	–	8 550 000

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	8 461 123	93.45
netto	-	0.00

Devisentermingeschäfte | Absicherung Klasse CHF

Währung	Verfall	Betrag FW	Gegenwert Einstand CHF	Wert per 30. 6. 2024 CHF	Erfolg CHF	Erfolg EUR
EUR/CHF	26. 07. 2024	-804 177	8 550 000	-8 461 123	88 877	92 287
Erfolg Devisentermingeschäfte					88 877	92 287

Identität der Vertragspartner bei OTC Derivat-Geschäften:

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht vom 30. Juni 2024

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 2024 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 § 16 des Fondsvertrags.

§ 16 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 Markttrendite 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.