



RFP UMBRELLA

**Geprüfter Jahresbericht
31. Dezember 2022**

CACEIS (Switzerland) SA

Route de Signy 35 - Case postale 2259 CH-1260 Nyon 2
Tél. +41 58261 94 00 - Fax +41 58261 94 60
www.caceis.com

Ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art "Effektenfonds" ("der Umbrella-Fonds").

Fondsleitung

CACEIS (Switzerland) SA
Route de Signy 35
CH-1260 Nyon

Depotbank

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

CACEIS (Switzerland) SA**Verwaltungsrat:**

Pierre **Cimino**
Thies **Clemenz**
Yvar **Mentha**
Jacques **Bourachot**
Jean-François **Deroche**
Philippe **Durand**
Marc-André **Poirier**
Jean-Pierre **Valentini**

Präsident (bis 15.03.2022)
Präsident (vom 15.03.2022)
Vizepräsident
Mitglied
Mitglied (bis 13.12.2022)
Mitglied
Mitglied (vom 13.12.2022)
Mitglied

Geschäftsleitung:

Oscar **Garcia**
Sandra **Czich**
Claude **Marchal**
Lionel **Bauer**

Geschäftsführer
Direktorin (bis 30.11.2022)
Vizedirektor
Vizedirektor

Vermögensverwalter:

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

Depotbank:

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

Prüfgesellschaft:

KPMG AG
Esplanade de Pont-Rouge 6, 1211 Genf

Der Fondsvertrag in seiner aktuellen Version wird von der CACEIS (Switzerland) SA, Nyon, als Fondsleitung und mit Zustimmung der CACEIS Bank, Paris, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz, in Nyon, als Depotbank aufgestellt und wurde erstmals am 22. Juni 2007 von der Eidgenössischen Bankenkommission als Vorgängerin der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA (die „FINMA“) genehmigt.

Die Teilvermögen basieren auf einem Kollektivanlagevertrag (Fondsvertrag), in dem sich die Fondsleitung verpflichtet, den Anleger nach Massgabe der von ihm erworbenen Anteile am entsprechende Teilvermögen zu beteiligen und dieses gemäss den Bestimmungen von Gesetz und Fondsvertrag selbständig und in eigenem Namen zu verwalten. Die Depotbank nimmt nach Massgabe der ihr durch Gesetz und Fondsvertrag übertragenen Aufgaben am Fondsvertrag teil.

Der Anleger ist nur am Vermögen und am Ertrag desjenigen Teilvermögens berechtigt, an dem er beteiligt ist. Für die auf ein einzelnes Teilvermögen entfallenden Verbindlichkeiten haftet nur das entsprechenden Teilvermögen.

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

Zurzeit bestehen für die Teilvermögen folgende Anteilsklassen:

Teilvermögen: RFP SPECIAL EUROPE

Anteilkategorie:	Rechnungseinheit:	Ertragsverwendung:	Mindestanlage	Anlegerkreis:
"A" Klasse	EUR	ausschüttend		gesamtes Anlegerpublikum
"B" Klasse	EUR	ausschüttend		Kunden von bestimmten Finanzintermediären sowie für qualifizierte Anleger
"C" Klasse	EUR	ausschüttend	1'000'000	Kunden von bestimmten Finanzintermediären sowie für qualifizierte Anleger
"X" Klasse	EUR	ausschüttend		Anleger, die über einen schriftlichen Vermögensverwaltungs- oder Beratungsvertrag mit der RIETER FISCHER PARTNER AG verfügen

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

Die Beteiligung an einer Anteilsklasse des Umbrella-Fonds bzw. seiner Teilvermögen kann aufgrund anteilsklassenspezifischer Kostenbelastungen oder Ausschüttungen oder aufgrund anteilsklassenspezifischer Erträge unterschiedlich ausfallen, und die verschiedenen Anteilsklassen eines Teilvermögens können deshalb einen unterschiedlichen Nettoinventarwert pro Anteil aufweisen.

Performances

	Lancierung	2021	2022*	Seit Lancierung*
RFP Special Europe – A Klasse	27.09.2007	11.53%	-35.12%	81.28%
Euromoney Smaller European Companies index	-	21.21 %	-24.95%	45.54%
RFP Special Europe – B Klasse	21.12.2015	12.09%	-34.80%	20.53%
Euromoney Smaller European Companies index	-	21.21%	-24.95%	20.16%
RFP Special Europe – C Klasse	24.11.2015	12.49%	-34.57%	24.17%
Euromoney Smaller European Companies index	-	21.21%	-24.95%	17.98%
RFP Special Europe – X Klasse	15.06.2022	NA	-7.96%	-7.96%
Euromoney Smaller European Companies index		NA	-24.95%	-3.95%

* : bis 31.12.2022

Vergangene Angaben zur Performance sind kein Hinweis auf noch keine 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):	max. 3%
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)

<p>Verwaltungskommission der Fondsleitung sowie Depotbankkommission der Depotbank</p> <p>Die Verwaltungskommission wird verwendet für die Leitung, das Asset Management und den Vertrieb der Teilvermögen sowie als Entschädigung der Depotbank für die Verwahrung des Vermögens der Teilvermögen, die Besorgung des Zahlungsverkehrs und der sonstigen in § 4 des Fondsvertrages aufgeführten Aufgaben der Depotbank.</p> <p>Ausserdem werden aus der Verwaltungskommission der Fondsleitung Retrozessionen und Rabatte gemäss Ziff. 5.3.3 des Prospekts bezahlt.</p>	<p>"A" Klasse max. 2.2% p.a.</p> <p>"B" Klasse max. 1.75% p.a.</p> <p>"C" Klasse max. 1.50% p.a.</p> <p>"X" Klasse* max. 1.15% p.a.</p>
Für die Auszahlung des Jahresertrags an die Anleger belastet die Depotbank dem Anlagefonds eine Kommission von:	0.25% des Bruttobetrags der Ausschüttung.
Kommission für die Auszahlung des Liquidationsbetrages bei Auflösung des Umbrella-Fonds bzw. seiner Teilvermögen oder einer Anteilsklasse:	0.25% des NAV (Nettoinventarwertes)

Zusätzlich können den Teilvermögen 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

A-Klasse

Kommission für das Asset Management, den Vertrieb des Anlagefonds, und die Fondsleitung	1.95%
Kommission für die Depotbank*	0.084%

B-Klasse

Kommission für das Asset Management, den Vertrieb des Anlagefonds, und die Fondsleitung	1.45%
Kommission für die Depotbank*	0.084%

C-Klasse

Kommission für das Asset Management, den Vertrieb des Anlagefonds, und die Fondsleitung	1.10%
Kommission für die Depotbank*	0.084%

X-Klasse

Kommission für die Fondsleitung	0.10%
Kommission für die Depotbank*	0.084%

*Aufgrund der Erhebung der Entgelte nach Volumen/Transaktionen schwanken die effektiven Sätze von Jahr zu Jahr. Am 31.12.2021 betrug der Effektivsatz der Depotbankkommission für die 4 Klassen 0.081 %.

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 Vertriebssträger 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.

Berechnung der Nettoinventarwerte

Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens 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 des jeweiligen Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens 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 offenstehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung 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.

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 eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfälligen Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, 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.

Die Quoten am Verkehrswert des Nettoteilvermögens eines Teilvermögens (Vermögen eines Teilvermögens 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 entsprechenden Teilvermögen für jede Anteilsklasse zufließenden Beträge 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) anteilsklassenspezifische 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 Nettovermögen eines Teilvermögens, getätigt wurden.

Mitteilung an die Anleger des Anlagefonds

Nyon, den 28. Juni 2022, CACEIS (Switzerland) SA in ihrer Eigenschaft als Fondsleitung und CACEIS Bank, Paris, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz als Depotbank des Fonds haben beschlossen, die folgenden Maßnahmen zu ergreifen:

- **Reverse Split (Umgekehrte Aktiensplits) der Klasse "X" des Teilfonds**

<u>Teilfonds</u>	<u>Klasse</u>	<u>ISIN</u>	<u>Verhältnis</u>	<u>Ex-Datum</u>	<u>Valuta Tag</u>
RFP Special Umbrella Plus	„X“	CH0293550247	5:1	29.06.2022	30.06.2022

Der letzte Nettoinventarwert vor dem Reverse Split ist derjenige vom 28. Juni 2022.

Der erste Nettoinventarwert, der den Reverse Split widerspiegelt, ist derjenige vom 29. Juni 2022.

Die aktuelle Version des Fondsvertrags wurde aktualisiert, um die Änderungen des Bundesgesetzes über Finanzdienstleistungen (FinfraG) und seiner Ausführungsverordnung (FinfraV) zu integrieren.

Der Fondsvertrag wurde am 06. Juli 2022 bei der FINMA genehmigt und trat am 08. Juli 2022 in Kraft.

Am 8. August 2022, die Firmenname der Depotbank (Niederlassung einer französischen Gesellschaft) die von Paris nach Montrouge (92) umgezogen ist, wurde wie folgt geändert: CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz.

RFP SPECIAL EUROPE

Vermögensrechnung

	31.12.22	31.12.21
(Börsenwert)	EUR	EUR
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	45'721'363.74	81'203'189.78
Bankguthaben		
Sichtguthaben	2'785'820.69	5'260'118.57
Sonstige Vermögenswerte	31'041.57	99'555.19
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	48'538'226.00	86'562'863.54
Andere Verbindlichkeiten	-182'734.55	-343'973.40
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	-912.85	-2'226.96
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	48'354'578.60	86'216'663.18

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.22	01.01.21
	31.12.22	31.12.21
	EUR	EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	86'216'663.18	79'367'259.83
Saldo aus dem Anteilverkehr	-11'471'695.41	-2'788'383.27
Gesamterfolg	-26'390'389.17	9'637'786.62
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	48'354'578.60	86'216'663.18

Entwicklung der Anzahl der Anteile**RFP SPECIAL EUROPE A-Klasse**

	01.01.22	01.01.21
	31.12.22	31.12.21
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	141'183	137'351
Ausgegebene Anteile	13'215	28'987
Zurückgenommene Anteile	34'938	25'155
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	119'460	141'183

Nettoinventarwert pro Anteil

EUR	180.68	278.49
-----	--------	--------

RFP SPECIAL EUROPE B-Klasse

	01.01.22	01.01.21
	31.12.22	31.12.21
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode	15'327	12'986
Ausgegebene Anteile	0	5'040
Zurückgenommene Anteile	9'610	2'699
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode	5'717	15'327

Nettoinventarwert pro Anteil

EUR	187.00	286.79
-----	--------	--------

Entwicklung der Anzahl der Anteile

RFP SPECIAL EUROPE C-Klasse		01.01.22	01.01.21
		31.12.22	31.12.21
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		144'935.689	160'139.038
Ausgegebene Anteile		10'284.269	16'792.802
Zurückgenommene Anteile		73'505.404	31'996.151
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		81'714.554	144'935.689
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	191.89	293.26
RFP SPECIAL EUROPE X-Klasse			
		15.06.22	
		31.12.22	
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		0.000	
Ausgegebene Anteile *		21'777.184	
Zurückgenommene Anteile		0.000	
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode *		21'777.184	
Nettoinventarwert pro Anteil	EUR	460.19	

* Reverse Split (Umgekehrte Aktiensplits) : siehe Anmerkung auf Seite 9

RFP SPECIAL EUROPE

Erfolgsrechnung	01.01.22	01.01.21
	31.12.22	31.12.21
	EUR	EUR
Erträge		
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	666'032.33	532'014.98
Ertrag der Bankguthaben		
Sichtguthaben	13'903.02	0.00
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-14'411.50	-68'115.01
Total Erträge	665'523.85	463'899.97
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen		
an die Fondsleitung	-41'831.36	-52'415.07
an die Depotbank	-50'464.80	-70'027.03
an die Verwaltung	-810'788.28	-1'238'790.36
Prüfaufwand	-11'797.20	-10'962.14
Negativzinsen	-21'407.23	-19'476.15
Passivzinsen	-43'448.57	-28'062.41
Sonstige Aufwendungen	-22'297.05	-14'522.74
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	179'928.91	228'994.66
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	44'476.80	68'852.21
Total Aufwendungen	-777'628.78	-1'136'409.03
Nettoertrag	-112'104.93	-672'509.06
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-8'000'431.01	9'591'091.96
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-179'928.91	-228'994.66
Realisierter Erfolg	-8'292'464.85	8'689'588.24
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-18'097'924.32	948'198.38
Gesamterfolg	-26'390'389.17	9'637'786.62
TER in % RFP SPECIAL EUROPE A-Klasse	2.09	2.06
TER in % RFP SPECIAL EUROPE B-Klasse	1.60	1.56
TER in % RFP SPECIAL EUROPE C-Klasse	1.25	1.21
TER in % RFP SPECIAL EUROPE X-Klasse	0.20	

RFP SPECIAL EUROPE

Verwendung des Erfolgs – RFP SPECIAL EUROPE A-KLASSE

	01.01.22	01.01.21
	31.12.22	31.12.21
	EUR	EUR
Nettoertrag	-88'161.95	-358'070.40
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	88'161.95	358'070.40
Vortrag des Vorjahres	110'156.35	110'156.35
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	110'156.35	110'156.35
Ausschüttungen	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	110'156.35	110'156.35

Verwendung des Erfolgs – RFP SPECIAL EUROPE B-KLASSE

	01.01.22	01.01.21
	31.12.22	31.12.21
	EUR	EUR
Nettoertrag	-4'335.62	-40'359.20
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	4'335.62	40'359.20
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Ausschüttungen	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Verwendung des Erfolgs – RFP SPECIAL EUROPE C-KLASSE

	01.01.22	01.01.21
	31.12.22	31.12.21
	EUR	EUR
Nettoertrag	-39'319.62	-274'079.46
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	39'319.62	274'079.46
Vortrag des Vorjahres	0.00	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	0.00	0.00
Ausschüttungen	0.00	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	0.00	0.00

Verwendung des Erfolgs – RFP SPECIAL EUROPE X-KLASSE

	15.06.22
	31.12.22
	EUR
Nettoertrag	19'712.26
Vortrag des Vorjahres	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	19'712.26
Ausschüttungen	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	19'712.26

RFP SPECIAL EUROPE

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31. Dezember 2021	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31. Dezember 2022	Kurs	Verkehrswert	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
AMBU AS - BEARER -B- DSV A/S	110'000 13'000	50'000 0	160'000 0	0 13'000	0.00 1'096.50	0.00 1'916'842.04	0.00 3.95
<i>Dänemark</i>						<i>1'916'842.04</i>	<i>3.95</i>
Dänische Krone						1'916'842.04	3.95
AURELIUS AG	110'000	0	110'000	0	0.00	0.00	0.00
BECHTLE	47'000	0	0	47'000	33.06	1'553'820.00	3.20
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	35'000	0	19'000	16'000	59.60	953'600.00	1.96
GRENKELEASING NAMENS-AKT.	35'000	0	35'000	0	0.00	0.00	0.00
HELLOFRESH SE	0	88'000	28'000	60'000	20.53	1'231'800.00	2.54
JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	60'000	40'000	60'000	40'000	26.58	1'063'200.00	2.19
KION GROUP AG	30'000	50'000	30'000	50'000	26.77	1'338'500.00	2.76
K+S	0	80'000	0	80'000	18.38	1'470'000.00	3.03
MEDIOS AG	24'649	0	24'649	0	0.00	0.00	0.00
PUMA AG	27'000	5'000	32'000	0	0.00	0.00	0.00
SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	19'000	3'000	3'000	19'000	85.95	1'633'050.00	3.36
TEAMVIEWER - BEARER SHS	80'000	0	80'000	0	0.00	0.00	0.00
UNITED INTERNET AG REG SHS	84'000	0	44'000	40'000	18.89	755'600.00	1.56
ZALANDO SE	27'000	83'000	110'000	0	0.00	0.00	0.00
1&1 AG	120'000	6'000	66'000	60'000	11.60	696'000.00	1.43
<i>Deutschland</i>						<i>10'695'570.00</i>	<i>22.03</i>
METSA BOARD CORPORATION -B-	315'000	50'000	275'000	90'000	8.77	788'850.00	1.63
<i>Finnland</i>						<i>788'850.00</i>	<i>1.63</i>
ACCOR SA	0	85'000	85'000	0	0.00	0.00	0.00
ALTEN SA	22'500	0	6'000	16'500	116.80	1'927'200.00	3.97
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	40'000	3'000	27'000	16'000	99.80	1'596'800.00	3.29
ID LOGISTICS	7'000	1'000	479	7'521	268.00	2'015'628.00	4.15
ORPEA SA	34'000	0	34'000	0	0.00	0.00	0.00
TELEPERFORMANCE SE	10'000	0	10'000	0	0.00	0.00	0.00
UBISOFT ENTERTAINMENT	39'000	0	39'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Frankreich</i>						<i>5'539'628.00</i>	<i>11.41</i>
AIB GRP - REGISTERED	0	1'100'000	480'000	620'000	3.62	2'241'920.00	4.62
BANK OF IRELAND - REGISTERED	0	200'000	0	200'000	8.90	1'780'000.00	3.67
<i>Irland</i>						<i>4'021'920.00</i>	<i>8.29</i>
AMPLIFON SPA	0	70'000	0	70'000	27.82	1'947'400.00	4.01
PRYSMIAN SPA	79'332	0	29'332	50'000	34.66	1'733'000.00	3.57
<i>Italien</i>						<i>3'680'400.00</i>	<i>7.58</i>
EUROFINS SCIENTIFIC SE	33'000	0	3'000	30'000	67.06	2'011'800.00	4.14
<i>Luxemburg</i>						<i>2'011'800.00</i>	<i>4.14</i>
ALFEN NV	0	22'500	5'000	17'500	84.20	1'473'500.00	3.04

RFP SPECIAL EUROPE

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31. Dezember 2021	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31. Dezember 2022	Kurs	Verkehrswert	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
SHOP APOTHEKE EUROPE NV	22'000	0	22'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Niederlande</i>						1'473'500.00	3.04
Euro						28'211'668.00	58.12
BAKKA Frost	0	35'000	0	35'000	616.00	2'050'696.72	4.23
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	0	300'000	0	300'000	55.15	1'573'690.97	3.24
<i>Norwegen</i>						3'624'387.69	7.47
Norwegische Krone						3'624'387.69	7.47
DCC PLC	39'000	10'000	24'000	25'000	40.80	1'149'619.61	2.37
<i>Irland</i>						1'149'619.61	2.37
ASHTAD GROUP	20'000	0	0	20'000	47.20	1'063'961.68	2.19
ASOS PLC	65'000	0	65'000	0	0.00	0.00	0.00
AVEVA GROUP	72'500	67'500	95'000	45'000	32.13	1'629'585.80	3.36
GREGGS PLC	80'000	10'000	20'000	70'000	23.46	1'850'887.57	3.81
KEYWORDS	50'000	5'000	15'000	40'000	27.24	1'228'064.24	2.53
PETS AT HOME GROUP	0	260'000	0	260'000	2.84	831'062.27	1.71
WH SMITH	0	125'000	0	125'000	14.85	2'091'434.21	4.31
<i>Vereinigtes Königreich</i>						8'694'995.77	17.91
Pfund Sterling						9'844'615.38	20.28
MIPS AB	0	25'000	5'000	20'000	429.90	773'184.06	1.59
SINCH	200'000	125'000	200'000	125'000	38.23	429'734.04	0.89
VITROLIFE -REGISTERED SHS	0	75'000	20'000	55'000	186.20	920'932.53	1.90
<i>Schweden</i>						2'123'850.63	4.38
Schwedische Krone						2'123'850.63	4.38
Die an einer Börse gehandelten Effekten						45'721'363.74	94.20
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						45'721'363.74	94.20
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						45'721'363.74	94.20

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31. Dezember 2022	Verkehrswert	in %
Bankguthaben Sichtguthaben			
CACEIS Bank, Montrouge, Zweigniederlassung Nyon / Schweiz	2'785'820.69	2'785'820.69	5.74
Bankguthaben Sichtguthaben		2'785'820.69	5.74

Wechselkurs

1 CHF	=	EUR	1.01271
1 DKK	=	EUR	0.13447
1 GBP	=	EUR	1.12708
1 NOK	=	EUR	0.09512
1 SEK	=	EUR	0.08993

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Nettoinventarwert pro Anteil		Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen		Ausschüttung pro Anteil
31.12.20	A-Klasse	EUR	249.69	137'351.000	EUR	34'295'300.78	0.00
31.12.21	A-Klasse	EUR	278.49	141'183.000	EUR	39'317'666.55	0.00
31.12.22	A-Klasse	EUR	180.68	119'460.000	EUR	21'583'947.56	0.00
31.12.20	B-Klasse	EUR	255.85	12'986.000	EUR	3'322'508.67	0.00
31.12.21	B-Klasse	EUR	286.79	15'327.000	EUR	4'395'639.68	0.00
31.12.22	B-Klasse	EUR	187.00	5'717.000	EUR	1'069'074.14	0.00
31.12.20	C-Klasse	EUR	260.71	160'139.038	EUR	41'749'450.38	0.00
31.12.21	C-Klasse	EUR	293.26	144'935.689	EUR	42'503'356.95	0.00
31.12.22	C-Klasse	EUR	191.89	81'714.554	EUR	15'679'859.01	0.00
31.12.22	X-Klasse	EUR	460.19	21'777.184	EUR	10'021'697.89	0.00

KURZBERICHT DER KOLLEKTIVANLAGENGESETZLICHEN PRÜFGESELLSCHAFT

An den Verwaltungsrat der Fondsleitung zur Jahresrechnung des

RFP UMBRELLA

Bericht zur Prüfung der Jahresrechnung

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresrechnung des Anlagefonds RFP UMBRELLA mit den Teilvermögen

- RFP Special Europe

- 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 beigelegte 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 kollektivanlagen-gesetzlichen 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 Verwaltungsrates 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 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 Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des 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 Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung identifizieren.

KPMG AG

Olivier Gauderon
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Santiago Ramos
Zugelassener Revisionsexperte

Genf, 21. April 2023

Beilage:

Jahresrechnung 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)