



RFP UMBRELLA

**Jahresbericht
31. Dezember 2023**

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
RFP SPECIAL EUROPE.....	10
Kurzbericht der Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung.....	18

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:**

Thies Clemenz	Präsident
Yvar Mentha	Vizepräsident
Jacques Bourachot	Mitglied
Philippe Durand	Mitglied (bis 16.11.2023)
Marc-André Poirier	Mitglied
Jean-Pierre Valentini	Mitglied

Geschäftsleitung:

Oscar Garcia	Geschäftsführer
Claude Marchal	Vizedirektor
Lionel Bauer	Vizedirektor

Vermögensverwalterin:

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

Depotbank:

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

Prüfgesellschaften:

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, Montrouge, 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

Anteilklasse:	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 Anteilklasse für Verbindlichkeiten einer anderen Anteilklasse haftet, auch wenn Kosten grundsätzlich nur derjenigen Anteilklasse belastet werden, der eine bestimmte Leistung zukommt.

Die Beteiligung an einer Anteilklasse 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	2022	2023	Seit Lancierung¹
RFP Special Europe – A Klasse	27.09.2007	-35.12%	3.29%	87.24%
Euromoney Smaller European Companies index ²	-	-24.95%	7.54%	56.52%
European Small Caps ³	-	n.a.	3.20%	3.20%
RFP Special Europe – B Klasse	21.12.2015	-34.80%	3.80%	25.11%
Euromoney Smaller European Companies index ²	-	-24.95%	7.54%	29.23%
European Small Caps ³	-	n.a.	3.20%	3.20%
RFP Special Europe – C Klasse	24.11.2015	-34.57%	4.16%	29.34%
Euromoney Smaller European Companies index ²	-	-24.95%	7.54%	26.88%
European Small Caps ³	-	n.a.	3.20%	3.20%
RFP Special Europe – X Klasse	15.06.2022	-7.96%	5.22%	-3.16%
Euromoney Smaller European Companies index ²	-	-24.95%	7.54%	3.30%
European Small Caps ³	-	n.a.	3.20%	3.20%

¹: bis 31.12.2023

²: vom 31.07.2023

³: bis 31.07.2023

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 Liquidationsbetriffnisses 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*	0.095%

B-Klasse

Kommission für das Asset Management, den Vertrieb des Anlagefonds, und die Fondsleitung	1.45%
Kommission für die Depotbank*	0.095%

C-Klasse

Kommission für das Asset Management, den Vertrieb des Anlagefonds, und die Fondsleitung	1.10%
Kommission für die Depotbank*	0.095%

X-Klasse

Kommission für die Fondsleitung	0.10%
Kommission für die Depotbank*	0.095%

*Aufgrund der Erhebung der Entgelte nach Volumen/Transaktionen schwanken die effektiven Sätze von Jahr zu Jahr. Am 31.12.2022 betrug der Effektivsatz der Depotbankkommission für die 4 Klassen 0.084 %.

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.

Grundsätze für die Bewertung und Berechnung des Nettoinventarwerts

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 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 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 Erstaussgabe mehrerer Anteilsklassen (wenn diese gleichzeitig erfolgt) oder der Erstaussgabe 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 Kommissionssätze 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.

Vermögensrechnung

(Börsenwert)	31.12.23 EUR	31.12.22 EUR
Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte	34'846'170.40	45'721'363.74
Bankguthaben		
Sichtguthaben	1'797'640.44	2'785'820.69
Sonstige Vermögenswerte	47'931.79	31'041.57
Gesamtfondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	36'691'742.63	48'538'226.00
Andere Verbindlichkeiten	-126'509.45	-182'734.55
Ausstehende Rückkäufe	-2'988.45	-912.85
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	36'562'244.73	48'354'578.60

Veränderung des Nettofondsvermögens

	01.01.23 31.12.23 EUR	01.01.22 31.12.22 EUR
Nettofondsvermögen zu Beginn der Rechnungsperiode	48'354'578.60	86'216'663.18
Saldo aus dem Anteilverkehr	-13'834'610.67	-11'471'695.41
Gesamterfolg	2'042'276.80	-26'390'389.17
Nettofondsvermögen bei Abschluss der Rechnungsperiode	36'562'244.73	48'354'578.60

Entwicklung der Anzahl der Anteile

A-Klasse

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		119'460	141'183
Ausgegebene Anteile		5'643	13'215
Zurückgenommene Anteile		28'721	34'938
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		96'382	119'460
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	EUR	186.62	180.68

B-Klasse

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		5'717	15'327
Ausgegebene Anteile		0	0
Zurückgenommene Anteile		415	9'610
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		5'302	5'717
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	EUR	194.11	187.00

C-Klasse

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		81'714.554	144'935.689
Ausgegebene Anteile		1'885.590	10'284.269
Zurückgenommene Anteile		48'568.222	73'505.404
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		35'031.922	81'714.554
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	EUR	199.88	191.89

X-Klasse

		01.01.23	01.01.22
		31.12.23	31.12.22
Stand zu Beginn der Rechnungsperiode		21'777.184	0.000
Ausgegebene Anteile		0.000	21'777.184
Zurückgenommene Anteile		0.000	0.000
Stand bei Abschluss der Rechnungsperiode		21'777.184	21'777.184
Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode	EUR	484.19	460.19

Erfolgsrechnung	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Erträge		
Erträge der Effekten		
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere	686'938.69	666'032.33
Ertrag der Bankguthaben		
Sichtguthaben	72'799.89	13'903.02
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	-1'823.70	-14'411.50
Total Erträge	757'914.88	665'523.85
Aufwendungen		
Reglementarische Vergütungen :		
an die Fondsleitung	-32'793.72	-41'831.36
an die Depotbank	-41'296.38	-50'464.80
an die Verwaltung	-510'971.40	-810'788.28
Prüfaufwand	-12'199.45	-11'797.20
Negativzinsen	0.00	-21'407.23
Passivzinsen	-45'388.56	-43'448.57
Sonstige Aufwendungen	-18'312.01	-22'297.05
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	122'567.80	179'928.91
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	-47'938.69	44'476.80
Total Aufwendungen	-586'332.41	-777'628.78
Nettoertrag	171'582.47	-112'104.93
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	870'900.60	-8'000'431.01
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-122'567.80	-179'928.91
Realisierter Erfolg	919'915.27	-8'292'464.85
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'122'361.53	-18'097'924.32
Gesamterfolg	2'042'276.80	-26'390'389.17

Verwendung des Erfolgs

A-Klasse	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Nettoertrag	19'065.08	-88'161.95
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	0.00	88'161.95
Vortrag des Vorjahres	110'156.35	110'156.35
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	129'221.43	110'156.35
Ausschüttungen	-90'599.08	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	38'622.35	110'156.35

Verwendung des Erfolgs

B-Klasse	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Nettoertrag	510.58	-4'335.62
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	0.00	4'335.62
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	510.58	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	510.58	0.00

Verwendung des Erfolgs

C-Klasse	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Nettoertrag	19'279.71	-39'319.62
Deckung Geschäftsverlust aus Kapitalgewinn	0.00	39'319.62
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	19'279.71	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	19'279.71	0.00

Verwendung des Erfolgs

X-Klasse	01.01.23	01.01.22
	31.12.23	31.12.22
	EUR	EUR
Nettoertrag	132'727.11	19'712.26
Vortrag des Vorjahres	19'712.26	0.00
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	152'439.37	19'712.26
Ausschüttungen	-106'708.20	0.00
Vortrag auf neue Rechnung	45'731.17	19'712.26

<u>TER in %</u> : A-Klasse	2.12	2.09
<u>TER in %</u> : B-Klasse	1.62	1.60
<u>TER in %</u> : C-Klasse	1.26	1.25
<u>TER in %</u> : X-Klasse	0.27	0.20

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert EUR	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte							
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
AMBU AS - BEARER -B-	0	60'000	0	60'000	105.20	846'731.19	2.31
DSV A/S	13'000	0	8'000	5'000	1'185.50	795'151.95	2.17
<i>Dänemark</i>						1'641'883.14	4.48
Dänische Krone						1'641'883.14	4.48
1&1 AG	60'000	0	60'000	0	0.00	0.00	0.00
BECHTLE	47'000	0	27'000	20'000	45.39	907'800.00	2.47
CTS EVENTIM AG & CO KGAA	16'000	0	8'000	8'000	62.60	500'800.00	1.36
GERRESHEIMER AG	0	15'000	5'000	10'000	94.35	943'500.00	2.57
HELLOFRESH SE	60'000	55'000	95'000	20'000	14.31	286'200.00	0.78
JUNGHEINRICH VORZ.STIMMRECHTSLOS	40'000	10'000	10'000	40'000	33.22	1'328'800.00	3.62
K+S	80'000	0	15'000	65'000	14.31	930'150.00	2.54
KION GROUP AG	50'000	10'000	40'000	20'000	38.67	773'400.00	2.11
SIXT AKTIENGESELLSCHAFT	19'000	0	5'500	13'500	101.20	1'366'200.00	3.72
UNITED INTERNET AG - REG SHS	40'000	0	40'000	0	0.00	0.00	0.00
ZALANDO SE	0	30'000	0	30'000	21.45	643'500.00	1.75
<i>Deutschland</i>						7'680'350.00	20.92
METSA BOARD CORPORATION -B-	90'000	70'000	0	160'000	7.19	1'150'400.00	3.14
<i>Finnland</i>						1'150'400.00	3.14
ALTEN SA	16'500	0	7'500	9'000	134.60	1'211'400.00	3.30
FORVIA	0	60'000	60'000	0	0.00	0.00	0.00
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	16'000	3'000	10'000	9'000	119.90	1'079'100.00	2.94
ID LOGISTICS	7'521	0	3'021	4'500	306.00	1'377'000.00	3.75
TELEPERFORMANCE SE	0	6'500	0	6'500	132.05	858'325.00	2.34
WORLDLINE SA	0	60'000	0	60'000	15.67	940'200.00	2.56
<i>Frankreich</i>						5'466'025.00	14.89
AIB GRP - REGISTERED	620'000	0	410'000	210'000	3.88	814'800.00	2.22
BANK OF IRELAND - REGISTERED	200'000	60'000	160'000	100'000	8.22	821'800.00	2.24
<i>Irland</i>						1'636'600.00	4.46
AMPLIFON SPA	70'000	9'000	41'000	38'000	31.34	1'190'920.00	3.25
BANCO BPM SPA - REGISTERED	0	400'000	240'000	160'000	4.78	764'960.00	2.08
PRYSMIAN SPA	50'000	0	15'000	35'000	41.17	1'440'950.00	3.93
<i>Italien</i>						3'396'830.00	9.26
EUROFINS SCIENTIFIC SE	30'000	0	4'000	26'000	58.98	1'533'480.00	4.18
<i>Luxemburg</i>						1'533'480.00	4.18
ALFEN NV	17'500	5'500	8'000	15'000	60.28	904'200.00	2.46
BESI - REG SHS	0	15'000	4'000	11'000	136.45	1'500'950.00	4.09
<i>Niederlande</i>						2'405'150.00	6.55

Inventar des Vermögens

Titelbezeichnung	Anzahl per 31.12.22	Käufe	Verkäufe	Anzahl per 31.12.23	Kurs	Verkehrswert EUR	in %
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere							
BANCO SABADELL PREFERENTIAL SHARE	0	650'000	650'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Spanien</i>						0.00	0.00
Euro						23'268'835.00	63.40
BAKKAFROST	35'000	5'000	10'000	30'000	532.00	1'422'650.09	3.88
LEROY SEAFOOD GROUP ASA	300'000	0	200'000	100'000	41.84	372'955.39	1.02
<i>Norwegen</i>						1'795'605.48	4.90
Norwegische Krone						1'795'605.48	4.90
ASHTAD GROUP	20'000	0	0	20'000	54.62	1'260'631.24	3.44
AVEVA GROUP	45'000	0	45'000	0	0.00	0.00	0.00
GREGGS PLC	70'000	0	20'000	50'000	26.02	1'501'355.95	4.09
KEYWORDS	40'000	0	10'000	30'000	16.62	575'385.15	1.57
PETS AT HOME GROUP	260'000	0	0	260'000	3.18	954'728.52	2.60
WH SMITH	125'000	0	35'000	90'000	13.34	1'385'494.20	3.78
<i>Großbritannien</i>						5'677'595.06	15.48
DCC PLC	25'000	0	8'000	17'000	57.78	1'133'529.51	3.09
<i>Irland</i>						1'133'529.51	3.09
Pfund Sterling						6'811'124.57	18.57
MIPS AB	20'000	0	0	20'000	364.50	654'839.43	1.78
SINCH	125'000	75'000	0	200'000	37.51	673'882.78	1.84
VITROLIFE -REGISTERED SHS	55'000	0	55'000	0	0.00	0.00	0.00
<i>Schweden</i>						1'328'722.21	3.62
Schwedische Krone						1'328'722.21	3.62
Die an einer Börse gehandelt Effekten						34'846'170.40	94.97
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere						34'846'170.40	94.97
Aktien und sonstige Beteiligungswertpapiere und -rechte						34'846'170.40	94.97

Titelbezeichnung	Verkehrswert EUR	in %
Bankguthaben		
Sichtguthaben	1'797'640.44	4.90
Bankguthaben	1'797'640.44	4.90

Devisenkurs

1 CHF	=	EUR	1.07562
1 DKK	=	EUR	0.13415
1 GBP	=	EUR	1.15400
1 NOK	=	EUR	0.08914
1 SEK	=	EUR	0.08983

Angaben früherer Jahre

Datum	Klasse	Nettoinventarwert je Anteil am Ende der Rechnungsperiode		Anzahl Anteile im Umlauf	Nettofondsvermögen	Ausschüttung des Nettoertrags je Anteil
31.12.21	A-Klasse	EUR	278.49	141'183.000	39'317'666.55	0.00
31.12.22	A-Klasse	EUR	180.68	119'460.000	21'583'947.56	0.00
31.12.23	A-Klasse	EUR	186.62	96'382.000	17'986'466.64	0.94
31.12.21	B-Klasse	EUR	286.79	15'327.000	4'395'639.68	0.00
31.12.22	B-Klasse	EUR	187.00	5'717.000	1'069'074.14	0.00
31.12.23	B-Klasse	EUR	194.11	5'302.000	1'029'183.10	0.00
31.12.21	C-Klasse	EUR	293.26	144'935.689	42'503'356.95	0.00
31.12.22	C-Klasse	EUR	191.89	81'714.554	15'679'859.01	0.00
31.12.23	C-Klasse	EUR	199.88	35'031.922	7'002'290.91	0.00
31.12.22	X-Klasse	EUR	460.19	21'777.184	10'021'697.89	0.00
31.12.23	X-Klasse	EUR	484.19	21'777.184	10'544'304.08	4.90

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 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 beigefügte 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 SA

Santiago Ramos
Zugelassener Revisionsexperte
Leitender Prüfer

Felipe Vranken

Genf, 25. April 2024

Beilage: Jahresrechnung 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)