RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht

Jahresbericht, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses, per 31. Dezember 2022

R.C.S. Luxembourg B77191

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht

Jahresbericht, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses, per 31. Dezember 2022

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Jahresbericht, einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses, per 31. Dezember 2022

Zeichnungsanträge können nicht auf der Grundlage des vorliegenden Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes erfolgen.

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe 4

Allgemeines 6

Vertrieb im Ausland 7

Bericht des Anlageverwalters 8

Bericht des réviseur d'entreprises agréé 14

Jahresabschluss

Nettovermögensaufstellung 17

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens 18

Anzahl der Aktien im Umlauf und Statistiken 19

Teilfonds : RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 20
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 22

Teilfonds : RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte 23
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes 25

Erläuterungen zum Jahresabschluss 26

Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter Anhang I) 32

Performance (Ungeprüfter Anhang II) 33

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang III) 34

Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (Ungeprüfter Anhang IV) 36

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Verwaltung und Organe

GESELLSCHAFTSSITZ	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
VERWALTUNGSRAT	
Vorsitzender	Herr Patrick KISSLING, Riedweg & Hrovat AG, Vermögensverwaltung und Finanzberatung, Basel, Schweiz (Vorsitzender seit 20. Juni 2022)
Mitglieder	Herr Jean-François PIERRARD, Leiter des Directors, Office FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
	Herr Peter MÜLLER, Unabhängiger Direktor, Konz, Deutschland (seit 20. Juni 2022)
VERWALTUNGS-GESELLSCHAFT	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGS-GESELLSCHAFT	
Vorsitzender	Herr Marc BRIOL, Geschäftsführender Direktor von Pictet Asset Services, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
Mitglieder	Herr Dorian JACOB, Geschäftsführender Direktor, Geschäftsführer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
	Herr Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiger Direktor, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
Mitglieder des Verwaltungsausschusses	Herr Dorian JACOB, Geschäftsführer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
	Herr Abdellali KHOKHA, Beauftragter für das Risikomanagement, Beauftragter für die Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
	Herr Pierre BERTRAND, Beauftragter für die Fondsverwaltung klassischer Fonds und die Bewertung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
	Herr Frédéric BOCK, Beauftragter für die Fondsverwaltung alternativer Fonds, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
DEPOTBANK	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Verwaltung und Organe (Fortsetzung)

ZENTRALVERWALTUNG, ZAHL-, DOMIZIL-, REGISTER-, UND TRANSFERSTELLE	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
ANLAGEVERWALTER	Riedweg & Hrovat AG, Vermögensverwaltung und Finanzberatung, Malzgasse 21, Postfach, CH-4010 Basel, Schweiz
ABSCHLUSSPRÜFER / *CABINET DE REVISION AGRÉÉ*	Deloitte Audit, *Société à responsabilité limitée*, 20, boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg
KONTRAHENT BEI DEVISENTERMINGE-SCHÄFTEN (ERLÄUTERUNG 9)	Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxemburg

Allgemeines

RH&PARTNERS INVESTMENT FUNDS (die "SICAV") veröffentlicht geprüfte Jahresberichte innerhalb von 4 Monaten nach Abschluss, sowie ungeprüfte Halbjahresberichte innerhalb von 2 Monaten nach dem Ende des Berichtszeitraumes.

Die Jahres- und Halbjahresberichte geben Auskunft über das Vermögen der SICAV und der Teilfonds.

Diese Berichte stehen den Aktionären am Sitz der SICAV, sowie bei der Depotbank und anderen von ihr bestellten Instituten zur Verfügung.

Der Inventarwert der Aktien eines jeden Teilfonds, wie auch Zeichnungs- und Rücknahmepreise, stehen bei der Depotbank und am Sitz der SICAV zur Verfügung.

Jede Änderung der Statuten wird im Amtsblatt "*Recueil Electronique des Sociétés et Associations"* veröffentlicht.

Die im Laufe des Geschäftsjahres eingetretenen Änderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes sind auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV oder bei von ihr bestellten Institutionen erhältlich.

Vertrieb im Ausland

Angebot in der Schweiz

Zusätzliche Informationen für die Anleger in der Schweiz

1. Vertreter und Zahlstelle des RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS (die "SICAV") in der Schweiz

Vertreter in der Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz:

Banque Pictet & Cie SA
Route des Acacias 60
CH-1211 Genf 73
Schweiz

2. Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Der Verkaufsprospekt sowie die Basisinformationsblätter der in der Schweiz angebotenen Teilfonds, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos beim Vertreter erhältlich.

Eine Liste der Käufe und Verkäufe während der Geschäftsperiode ist auf Anfrage kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

3. Publikationen

Die SICAV und die Teilfonds betreffende Publikationen erfolgen in der Schweiz auf der elektronischen Plattform (www.fundinfo.com).

Der Nettoinventarwert pro Aktie mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" wird täglich ausser Samstag und Sonntag auf der Website www.fundinfo.com veröffentlicht.

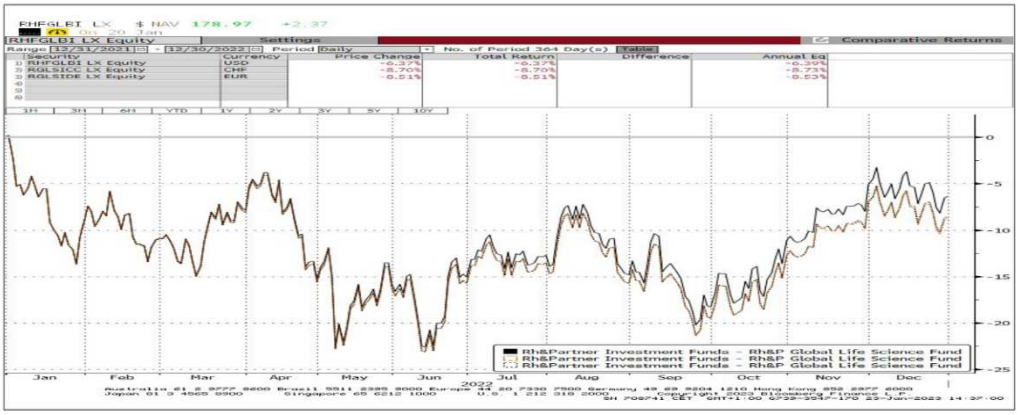
Bericht des Anlageverwalters

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND

Die Kursentwicklung im Life-Sciences-Sektor wurde von der generellen Börsensituation mitbeeinflusst. Das Umfeld mit schnell ansteigenden Zinsen (Inflationsbekämpfung durch Notenbanken) erwies sich als grosse Herausforderung. Allgemein konnten Bewertungsanpassungen nach unten festgestellt werden. Trotz anspruchsvollem Umfeld fällt auf, dass sich der Gesundheitssektor generell stabiler entwickelte als beispielsweise der Technologiesektor. Der RH&P Global Life Sciences Fund verlor im Jahresverlauf in USD gemessen 6.4 % an Wert, damit aber deutlich weniger als die Weltbörsen.

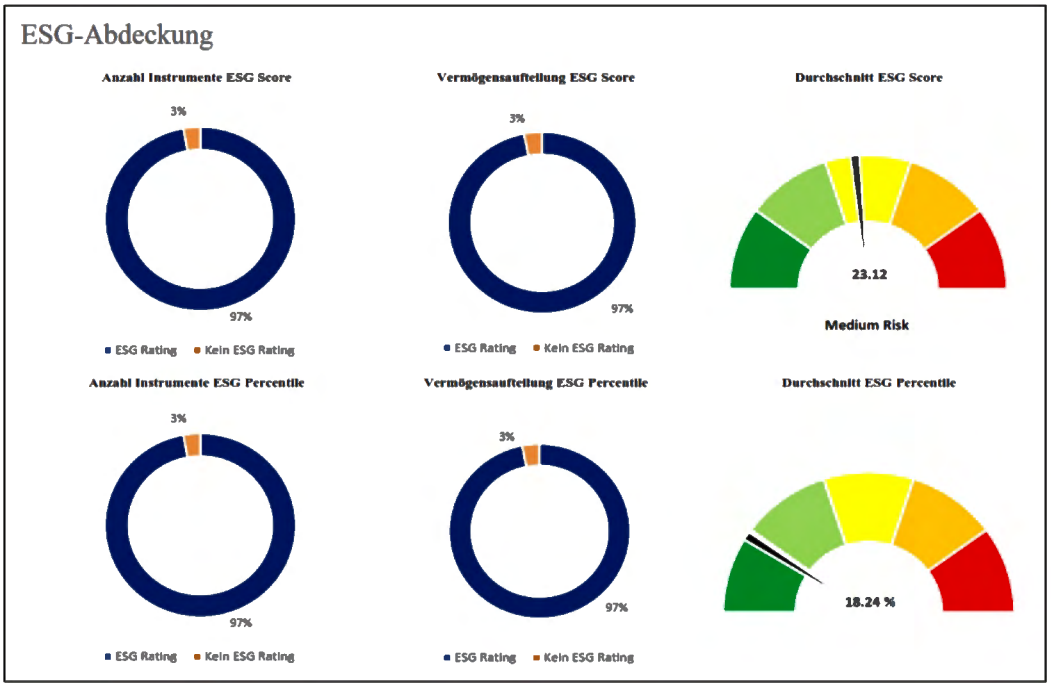
In den ersten 3 Quartalen gab es im Sektor keine auffälligen Meldungen: die Medikamenten-Bewilligungen waren im Vergleich zum Vorjahr deutlich tiefer, und auch die Gewinnausweise der Unternehmen fielen mehrheitlich leicht schwächer aus. Zuwachs fand nur bei den erzielten Umsätzen statt. Eine leichte Belebung konnte bei Firmen-Akquisitionen festgestellt werden. Sehr aktiv mit Übernahmen zeigten sich Pfizer, Amgen und Gilead Sciences. Die übernommenen Firmen stammen alle aus dem innovativen Biotechnologie-Sektor. Im 4. Quartal kam deutliche Bewegung in den Sektor. Biogen und Eisai gaben eine sehr überraschende Meldung bekannt: es sei ihnen ein Durchbruch bei der Entwicklung eines Alzheimermedikaments gelungen. Ihr Antikörper Lecanemab hat in einer Phase-III-Studie das Hauptziel erreicht. Der Aktienkurs von Biogen (im Fonds vertreten) ist aufgrund dieser Meldung um 40 Prozent gestiegen. Biogen und Eisai haben demnach eine gute Chance auf einen Milliardenmarkt (schätzungsweise 10 - 50 Mrd. USD). Dieser News-Flow hat das Augenmerk der Anleger wieder auf den Life Sciences Sektor gelenkt. Positive Nachrichten vermeldeten weiterhin die Bereiche Gene-Editing, RNA Technologie und Immunonkologie. Bei Letzterer ist auffällig, dass es gelingt, die Immunabwehr der Patienten deutlich besser gegen Tumorzellen zu aktivieren.

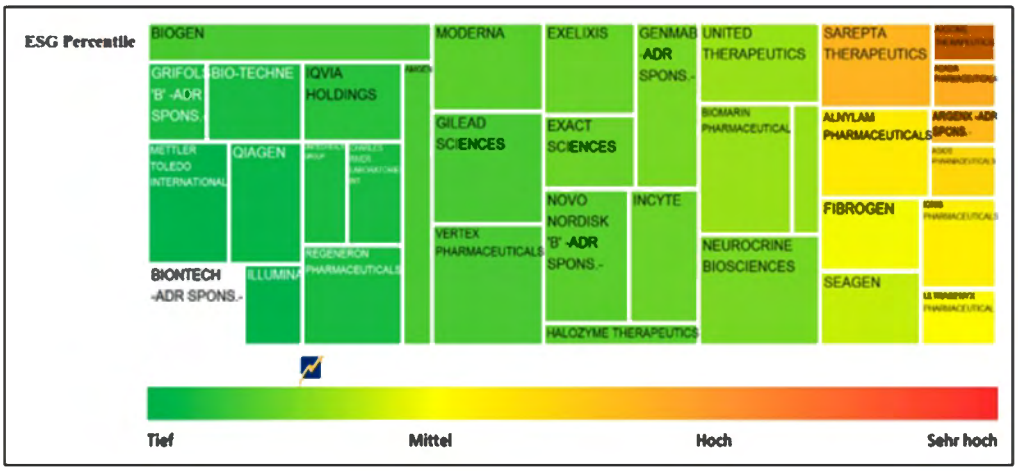
Im Bereich der Markt- und Industrieanalyse arbeitet der Vermögensverwalter seit der Lancierung des Teilfonds mit einem wissenschaftlichen Beirat zusammen. Dieser Beirat wurde in der vergangenen Berichtsperiode ausgebaut und erweitert. Neu umfasst der wissenschaftliche Beirat mehrere Persönlichkeiten mit fundiertem Wissen aus Forschung und Industrie. Der Teilfonds wurde in der Berichtsperiode bezüglich Nachhaltigkeit noch fokussierter aufgestellt, und ist gemäss der Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) in der Artikel 8-Kategorie einklassiert (Fonds berücksichtigt ökologische und/oder soziale Aspekte bei der Titelwahl). Der Vermögensverwalter zieht zum externen unabhängigen Datenanbieter (Sustainalytics/Morningstar) noch weitere Ressourcen hinzu. Um der Thematik das entsprechende Gewicht beizumessen, wird auch hierzu ein wissenschaftlichen Beirat eingesetzt (selektiver Auszug ESG-Reporting nachfolgend).



Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

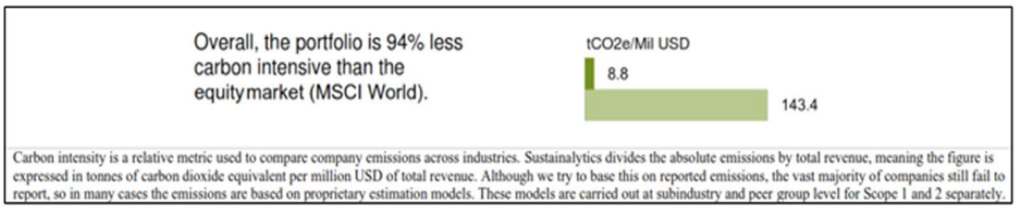
Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)





Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)



Januar 2023

Erstellt durch den Anlageverwalter

Genehmigt durch den Verwaltungsrat der SICAV

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

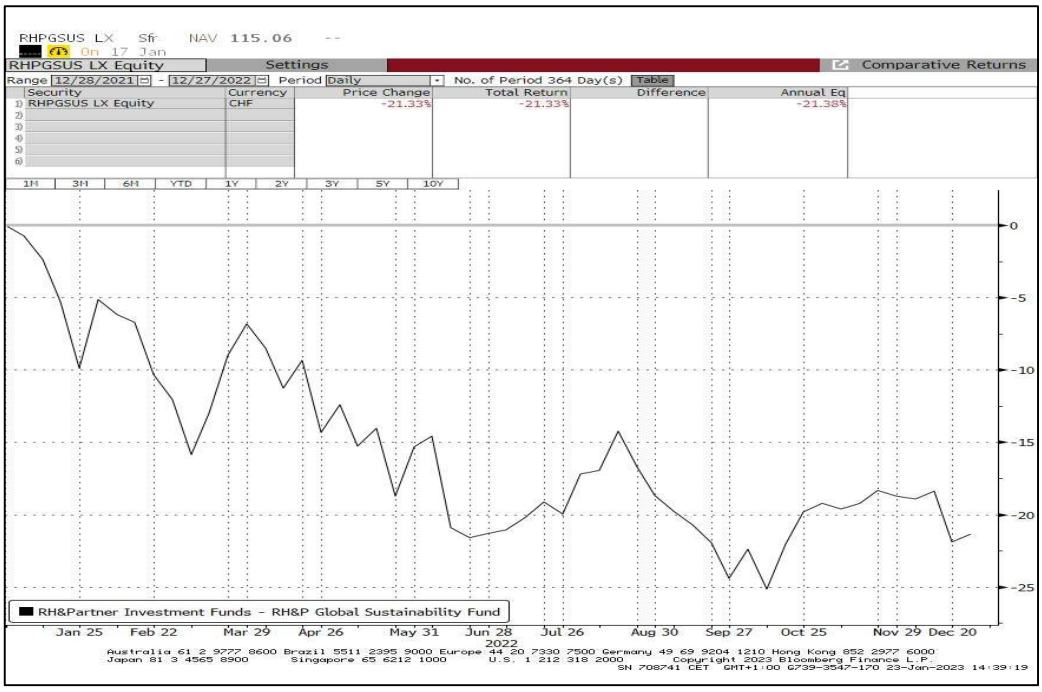
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND

Die Kursentwicklung des RH&P Global Sustainability-Fund, welcher in weltweite Aktien investiert, ist entsprechend den volatilen globalen Märkten negativ ausgefallen. Die Wertentwicklung per Ende Jahr betrug in der Referenzwährung CHF gemessen -21.3 %.

Der Börsenverlauf im Berichtsjahr war geprägt durch viele Unsicherheiten: Inflation, Zinserhöhungen der Notenbanken (v.a. in den USA und in Europa), Ukrainekrieg, Energiekrise in Europa, Verschuldungs-Situation in vielen Ländern Europas sowie der Engpass bei den Lieferketten. Die Notenbanken haben mit ihren Interventionen die Inflation noch nicht in den Griff bekommen. Vor allem die amerikanische Konjunktur fand trotz kräftiger Zinserhöhungen keine Beruhigung. Dies hat man in der Vergangenheit noch nie so beobachten können. Normalerweise lässt sich die Wirtschaftstätigkeit mit den entsprechenden Interventionen viel stärker und rascher abbremsen. In Bezug auf die Anlagetätigkeit wurden vor allem in der ersten Jahreshälfte die Aktienpositionen von Firmen, welche eine hohe Bewertung aufwiesen, sukzessive reduziert.

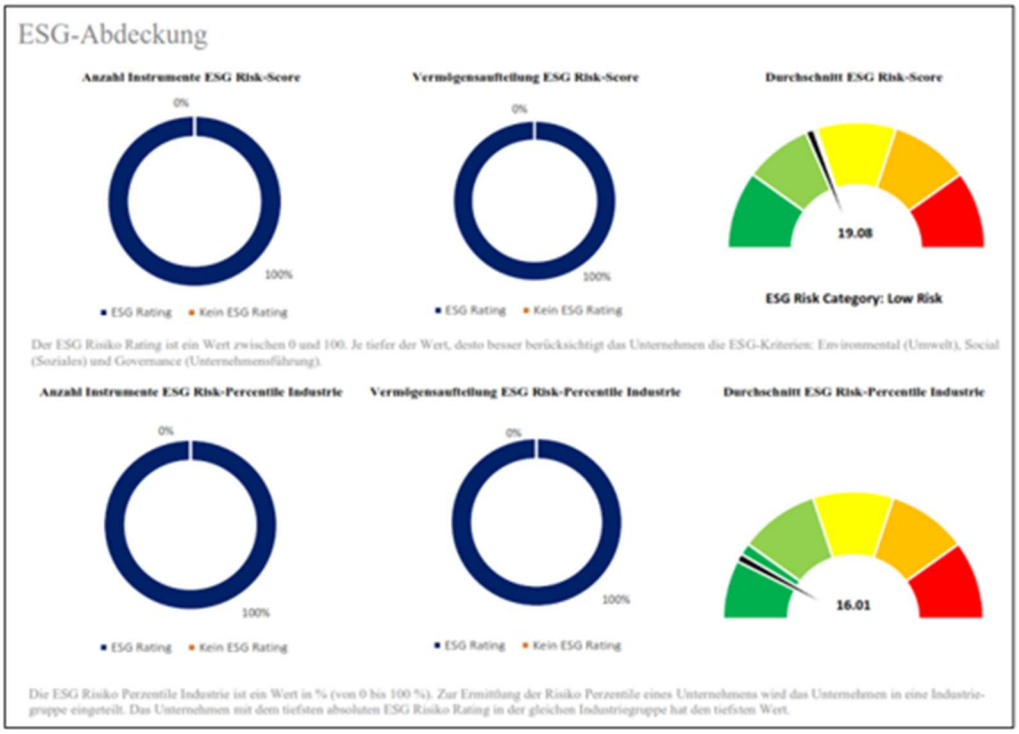
Der Umstand, dass die USA höhere Zinsen bieten als andere führende Volkswirtschaften, hat zu einem Kapitalfluss in die USA geführt. Der USD hat in Relation zu fast allen Währungen der Welt ausser dem Schweizerfranken deutlich an Wert zugelegt.

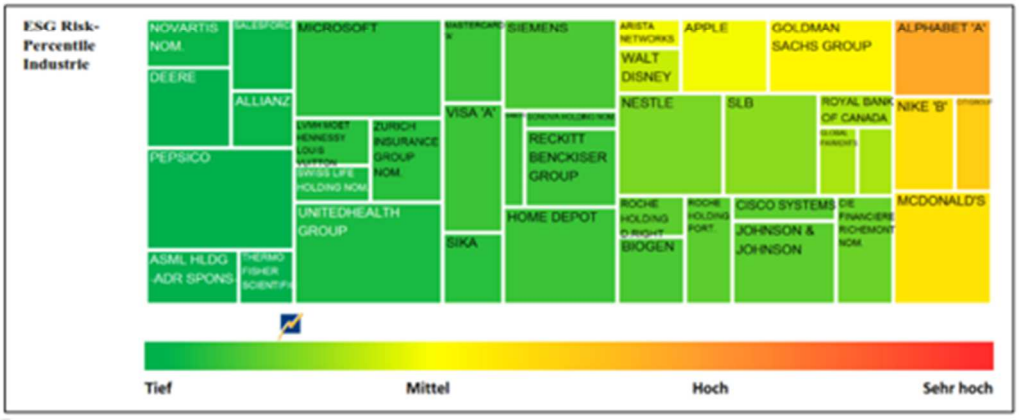
Die Handhabung der Nachhaltigkeitsthemen ist nicht nur aus regulatorischer Optik ein wichtiger Bestandteil. Diesbezüglich wurde die Umsetzung laufend angepasst und das Monitoring ausgeweitet. Der Vermögensverwalter zieht zum externen unabhängigen Datenanbieter (Sustainalytics / Morningstar) hierzu auch noch weitere Ressourcen hinzu. Um dieser Thematik das entsprechende Gewicht beizumessen, hat der Vermögensverwalter neu einen wissenschaftlichen Beirat eingesetzt (selektiver Auszug ESG-Reporting nachfolgend).



Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

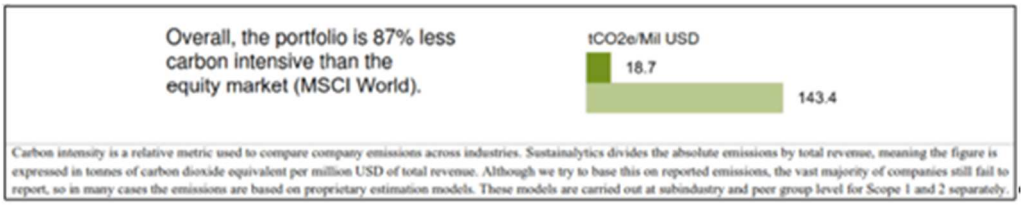
Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)





Angaben und Renditen beziehen sich auf das abgelaufene Berichtsjahr und sind nicht massgebend für zukünftige Erträge.

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)



Januar 2023

Erstellt durch den Anlageverwalter

Genehmigt durch den Verwaltungsrat der SICAV

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Tel: +352 451 451
www.deloitte.lu

Bericht des réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre des

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

15, avenue J.F. Kennedy

L-1855 Luxemburg

BERICHT DES *REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE*

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS (die "SICAV") und ihrer Teilfonds - bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, der Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss, mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS und ihrer Teilfonds zum 31. Dezember 2022, sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der *"Commission de Surveillance du Secteur Financier"* (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt "Verantwortung des *"réviseur d'entreprises agréé"* für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der SICAV in Übereinstimmung mit dem *"International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards",* herausgegeben vom *"International Ethics Standards Board for Accountants"* (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des *"réviseur d'entreprises agréé"* zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt, die SICAV zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des "réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des *"réviseur d'entreprises agréé"*, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentlich falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der SICAV abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.

Deloitte.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der SICAV sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des *"réviseur d'entreprises agréé"* auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des *"réviseur d'entreprises agréé"* erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die SICAV ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Maryam Khabirpour, *Réviseur d'entreprises agréé*
Partner

20. April, 2023

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2022

	KONSOLIDIERT	RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND	RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND
	USD	USD	CHF
AKTIVA			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis (Erläuterung 2.f)	101,111,142.15	56,307,801.76	41,452,065.27
Nicht unrealisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Wertpapierbestand	2,171,473.39	2,999,685.11	-766,261.76
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.d)	103,282,615.54	59,307,486.87	40,685,803.51
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.d)	690,943.67	126,553.09	522,174.35
Termineinlagen bei Banken	1,799,999.63	750,000.00	971,460.00
Zinsforderungen, netto	187.98	78.60	101.20
Nicht unrealisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.h, 9)	404,004.48	8,545.16	365,879.09
	106,177,751.30	60,192,663.72	42,545,418.15
PASSIVA			
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	388,397.09	241,647.50	135,772.77
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	13,369.01	7,581.19	5,354.89
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 7)	160,338.86	84,530.75	70,137.69
	562,104.96	333,759.44	211,265.35
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2022	**105,615,646.34**	**59,858,904.28**	**42,334,152.80**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2021	**123,201,223.74**	**64,165,877.15**	**53,790,062.45**
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020	**117,209,833.82**	**67,956,008.50**	**43,537,907.58**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2022 endende Geschäftsjahr

	KONSOLIDIERT	RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND	RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND
	USD	USD	CHF
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	**123,201,223.74**	**64,165,877.15**	**53,790,062.45**
ERTRÄGE			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.g)	736,201.00	138,924.98	552,599.97
Bankzinsen	35,973.91	10,559.42	23,513.49
	772,174.91	149,484.40	576,113.46
AUFWENDUNGEN			
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	1,563,335.45	944,030.50	572,981.14
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	115,829.11	58,849.48	52,717.57
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	323,469.15	169,738.90	142,231.28
Zentralverwaltungsgebühr	140,584.82	75,991.16	59,762.08
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	51,880.87	28,110.36	21,992.48
Transaktionskosten (Erläuterung 2.i)	174,337.03	36,357.99	127,658.25
	2,369,436.43	1,313,078.39	977,342.80
NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN	**-1,597,261.52**	**-1,163,593.99**	**-401,229.34**
Realisierte Nettoverluste aus Wertpapierverkäufen	-6,863,893.18	-4,852,311.71	-1,861,115.84
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	56,952.55	-34,490.50	84,603.14
Realisierte Nettoverluste aus Devisentermingeschäften	-715,003.46	-135,284.55	-536,356.13
REALISIERTER NETTOVERLUST	**-9,119,205.61**	**-6,185,680.75**	**-2,714,098.17**
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:			
- aus dem Wertpapierbestand	-7,167,357.38	2,044,221.96	-8,522,556.24
- aus Devisentermingeschäften	256,962.33	-4,521.00	241,924.46
VERLUST GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	**-16,029,600.66**	**-4,145,979.79**	**-10,994,729.95**
Zeichnungen von Aktien	3,489,377.29	2,593,263.31	829,084.95
Rücknahmen von Aktien	-4,097,266.24	-2,702,687.56	-1,290,264.65
Wechselkursdifferenz*	-51,568.83	-51,568.83	0.00
Wechselkursdifferenz auf das Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres**	-896,518.96		
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	**105,615,646.34**	**59,858,904.28**	**42,334,152.80**

** Die oben genannte Differenz resultiert aus den Schwankungen der Umrechnungskurse des betreffenden Teilfonds, von dem die Posten der Aktienklassen, die auf eine andere Währung als die Teilfondswährung lauten, zwischen dem 31. Dezember 2021 und dem 31. Dezember 2022 betroffen waren.*
*** Die oben genannte Differenz resultiert aus der Umrechnung des Nettovermögens zu Beginn des Geschäftsjahres (für Teilfonds, die auf eine andere Währung als USD lauten) zu den am 31. Dezember 2021 und am 31. Dezember 2022 geltenden Wechselkursen.*

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Anzahl der Aktien im Umlauf und Statistiken

Teilfonds Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf 31.12.2022	Nettoinventarwert pro Aktie 31.12.2022	Nettoinventarwert pro Aktie 31.12.2021	Nettoinventarwert pro Aktie 31.12.2020
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND					
A CAP USD	USD	328,136.67	173.39	185.19	198.55
I CAP CHF	CHF	24,810.00	92.10	100.88	108.55
I CAP EUR	EUR	4,880.00	95.08	103.92	111.49
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND					
CAP CHF	CHF	383,661.23	110.34	138.69	117.23

Teilfonds und Aktienklasse	Aktien im Umlauf - Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Aktien im Umlauf - Ende des Geschäftsjahres
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND				
A CAP USD	337,060.77	7,249.03	-16,173.13	328,136.67
I CAP CHF	10,870.00	13,940.00	-	24,810.00
I CAP EUR	4,580.00	300.00	-	4,880.00
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND				
CAP CHF	387,853.10	6,833.13	-11,025.00	383,661.23

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
DÄNEMARK				
GENMAB -ADR SPONS.-	USD	53,900.00	2,284,282.00	3.82
NOVO-NORDISK 'B' ADR -SPONS.-	USD	18,300.00	2,476,722.00	4.14
			4,761,004.00	7.96
DEUTSCHLAND				
BIONTECH -ADR SPONS.-	USD	11,340.00	1,703,494.80	2.85
			1,703,494.80	2.85
IRLAND				
ALKERMES	USD	30,000.00	783,900.00	1.31
			783,900.00	1.31
NIEDERLANDE				
ARGEN-X ADR-SPONS.-	USD	1,390.00	526,573.70	0.88
QIAGEN	EUR	38,900.00	1,940,970.25	3.24
			2,467,543.95	4.12
SPANIEN				
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	120,200.00	1,021,700.00	1.71
			1,021,700.00	1.71
VEREINIGTE STAATEN				
ACADIA PHARMACEUTICALS	USD	40,000.00	636,800.00	1.06
AGIOS PHARMACEUTICALS	USD	27,300.00	766,584.00	1.28
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	8,900.00	2,115,085.00	3.53
AMGEN	USD	6,913.00	1,815,630.32	3.03
AXSOME THERAPEUTICS	USD	7,200.00	555,336.00	0.93
BIOGEN	USD	8,900.00	2,464,588.00	4.12
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	25,400.00	2,628,646.00	4.39
BIO-TECHNE	USD	19,600.00	1,624,448.00	2.71
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	5,639.00	1,228,738.10	2.05
EXACT SCIENCES	USD	30,000.00	1,485,300.00	2.48
EXELIXIS	USD	114,800.00	1,841,392.00	3.08
FIBROGEN	USD	100,000.00	1,602,000.00	2.68
GILEAD SCIENCES	USD	31,357.00	2,691,998.45	4.50
HALOZYME THERAPEUTICS	USD	13,300.00	756,770.00	1.26
ILLUMINA	USD	5,100.00	1,031,220.00	1.72
INCYTE	USD	25,100.00	2,016,032.00	3.37
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	39,200.00	1,480,584.00	2.47
IQVIA HOLDINGS	USD	8,360.00	1,712,880.40	2.86
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL	USD	1,489.00	2,152,275.05	3.60
MODERNA	USD	12,000.00	2,155,440.00	3.60
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	24,400.00	2,914,336.00	4.87
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	3,020.00	2,178,899.80	3.64

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	16,100.00	2,086,238.00	3.49
SEAGEN	USD	12,700.00	1,632,077.00	2.73
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	USD	20,100.00	931,233.00	1.56
UNITED THERAPEUTICS	USD	7,700.00	2,141,293.00	3.58
UNITEDHEALTH GROUP	USD	1,900.00	1,007,342.00	1.68
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	10,100.00	2,916,678.00	4.86
			48,569,844.12	81.13
WERTPAPIERBESTAND			**59,307,486.87**	**99.08**
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			126,553.09	0.21
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			750,000.00	1.25
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-325,135.68	-0.54
NETTOVERMÖGEN			**59,858,904.28**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	81.13
Dänemark	7.96
Niederlande	4.12
Deutschland	2.85
Spanien	1.71
Irland	1.31
	99.08

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Biotechnologie	57.90
Pharmazeutika und Kosmetik	34.59
Elektronik und elektrische Geräte	3.60
Gesundheits- und Sozialdienste	1.68
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.31
	99.08

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in CHF)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGELTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
CURACAO				
SCHLUMBERGER	USD	33,000.00	1,632,219.34	3.86
			1,632,219.34	3.86
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ	EUR	3,000.00	595,118.03	1.41
SIEMENS	EUR	13,900.00	1,779,326.89	4.20
			2,374,444.92	5.61
FRANKREICH				
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	EUR	900.00	604,212.17	1.43
SANOFI	EUR	3,900.00	345,968.27	0.82
			950,180.44	2.25
GROSSBRITANNIEN				
RECKITT BENCKISER GROUP	GBP	19,000.00	1,216,714.20	2.87
			1,216,714.20	2.87
KANADA				
ROYAL BANK OF CANADA	CAD	4,900.00	425,928.87	1.01
TORONTO-DOMINION BANK	CAD	6,900.00	413,059.57	0.98
			838,988.44	1.99
NIEDERLANDE				
ASML HOLDING -ADR SPONS-	USD	1,690.00	854,344.48	2.02
			854,344.48	2.02
SCHWEIZ				
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT	CHF	8,700.00	1,043,130.00	2.46
NESTLE	CHF	17,000.00	1,821,380.00	4.30
NOVARTIS NOMINAL	CHF	8,500.00	710,515.00	1.68
ROCHE HOLDING	CHF	2,400.00	860,160.00	2.03
ROCHE HOLDING D. RIGHT	CHF	1,600.00	464,800.00	1.10
SIKA	CHF	3,300.00	731,610.00	1.73
SONOVA HOLDING NOMINAL	CHF	1,300.00	285,090.00	0.67
SWISS LIFE HOLDING NOM.	CHF	1,000.00	476,800.00	1.13
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	2,300.00	1,017,290.00	2.40
			7,410,775.00	17.50
VEREINIGTE STAATEN				
ALPHABET 'A'	USD	16,000.00	1,306,086.34	3.09
APPLE	USD	9,200.00	1,105,943.37	2.61
ARISTA NETWORKS	USD	2,900.00	325,591.76	0.77
BIOGEN	USD	3,000.00	768,619.15	1.82

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2022 (ausgedrückt in CHF) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
CISCO SYSTEMS	USD	9,900.00	436,357.63	1.03
CITIGROUP	USD	13,900.00	581,670.46	1.37
DEERE & CO	USD	2,890.00	1,146,430.49	2.71
GLOBAL PAYMENTS	USD	4,900.00	450,265.23	1.06
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	4,990.00	1,585,298.93	3.74
HOME DEPOT	USD	6,390.00	1,867,373.16	4.41
JOHNSON & JOHNSON	USD	8,900.00	1,454,585.56	3.44
MASTERCARD 'A'	USD	2,700.00	868,643.45	2.05
MCDONALD'S	USD	7,700.00	1,877,398.26	4.43
MICROSOFT	USD	11,300.00	2,507,260.54	5.92
NIKE 'B'	USD	9,000.00	974,318.87	2.30
PEPSICO	USD	15,140.00	2,530,600.01	5.98
SALESFORCE	USD	6,300.00	772,835.29	1.83
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	990.00	504,403.40	1.19
UNITEDHEALTH GROUP	USD	5,190.00	2,545,811.96	6.01
VISA 'A'	USD	6,890.00	1,324,392.71	3.13
WALT DISNEY	USD	5,900.00	474,250.12	1.12
			25,408,136.69	60.01
WERTPAPIERBESTAND			**40,685,803.51**	**96.11**
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			522,174.35	1.23
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			971,460.00	2.29
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			154,714.94	0.37
NETTOVERMÖGEN			**42,334,152.80**	**100.00**

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2022

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	60.01
Schweiz	17.50
Deutschland	5.61
Curacao	3.86
Grossbritannien	2.87
Frankreich	2.25
Niederlande	2.02
Kanada	1.99
	96.11

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	14.71
Computer und Bürobedarf	9.56
Banken und Kreditinstitute	9.15
Pharmazeutika und Kosmetik	9.07
Elektronik und elektrische Geräte	8.08
Gesundheits- und Sozialdienste	6.01
Versicherungen	4.94
Internet, Software und IT-Dienste	4.92
Einzelhandel und Supermärkte	4.41
Energie-Ausrüstung und Dienstleistungen	3.86
Textilien und Bekleidung	3.73
Verschiedenes	3.13
Diverser Handel	2.87
Maschinen- und Apparatebau	2.71
Uhrenherstellung	2.46
Versorgungsbetriebe	1.83
Biotechnologie	1.82
Chemikalien	1.73
Freizeit	1.12
	96.11

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022

ERLÄUTERUNG 1 ALLGEMEINES

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS (die "SICAV") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) nach Luxemburger Recht, die gemäß den Bestimmungen von Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen (der "Recht") geregelt ist und diesen Bestimmungen zufolge eine einzige einheitliche Rechtspersönlichkeit darstellt.

Die SICAV wurde am 4. August 2000 mit einem Kapital von EUR 35,000 unter der Bezeichnung RH&PARTNER Investment Funds auf unbestimmte Zeit gegründet. Die Satzung wurde am 9. August 2000 und am 4. September 2000 bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichtes in Luxemburg hinterlegt und zum letzten Mal am 4. Juni 2007 im Amtsblatt "*Recueil Electronique des Sociétés et Associations"* (vormals "*Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg*") veröffentlicht. Eine gesetzliche Mitteilung ("*notice légale*") in Bezug auf die Ausgabe und den Verkauf von Aktien der SICAV wurde bei der Geschäftsstelle des Bezirksgerichtes von und zu Luxemburg hinterlegt.

Die SICAV ist im Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B77191 eingetragen.

Das Kapital der SICAV ist zu jeder Zeit gleich dem Netto-Vermögenswert; jedoch darf es das Mindestkapital von EUR 1,250,000, wie vom Gesetz vorgeschrieben, nicht unterschreiten.

FundPartner Solutions (Europe) S.A., *Société anonyme* mit Sitz in 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg, wurde mit Wirkung vom 16. Oktober 2012 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt. Sie ist eine Verwaltungsgesellschaft im Sinne von Kapitel 15 des Gesetzes.

a) Aktive Teilfonds

Zum 31. Dezember 2022 bestand der RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS aus zwei Teilfonds:

- RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b), in U.S. Dollar (USD) ausgedrückt,
- RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND, in Schweizer Franken (CHF) ausgedrückt.

b) Bedeutended Ereignisse

Es gibt keine bedeutende Ereignisse für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

c) Aktienklassen

Zum 31. Dezember 2022 bestand der RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS aus folgenden Aktienklassen:

- RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND
  - A CAP USD
  - I CAP CHF
  - I CAP EUR

- RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND:
  - CAP CHF

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Allgemeines

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit den allgemein anerkannten Grundsätzen für die Rechnungslegung und gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Umrechnung der ausländischen Währungen für jeden Teilfonds

Für jeden Teilfonds gilt, dass alle auf eine andere Währung als die Referenzwährung dieses Teilfonds lautenden Wertpapiere zum letzten in Luxemburg oder nötigenfalls an einer anderen Börse oder einem anderen Geregelten Markt, welcher der Hauptmarkt für diese Wertpapiere ist, bekannten Devisenmittelkurs zwischen dem Kauf- und dem Verkaufskurs in diese Referenzwährung umgerechnet werden.

c) Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in USD erstellt und entspricht der Summe der Einzelpositionen der Abschlüsse der verschiedenen Teilfonds, umgerechnet in USD zu den am Stichtag gültigen Wechselkursen.

d) Bewertung des Vermögens

1) Der Wert von Wertpapieren, die zur amtlichen Notierung an einer Börse oder an einem anderen Geregelten Markt zugelassen sind, der für das Publikum offen und dessen Funktionsweise regelmäßig und anerkannt ist, (ein "Geregelter Markt") wird auf der Grundlage des letztbekannten Kurses, soweit dieser repräsentativ ist, bestimmt;

2) Der Wert von nicht an einer Börse notierten oder an einem anderen Geregelten Markt gehandelten Wertpapiere oder der Wert von notierten Papieren, deren letztbekannter Kurs nicht als repräsentativ gilt, wird auf der Grundlage des wahrscheinlichen, nach Treu und Glauben geschätzten, Verkaufspreises bestimmt;

3) Barmittel und sonstige flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Stückzinsen bewertet;

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

4) Die Anteile offener Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Nettoinventarwertes bewertet. Die Anteile geschlossener Organismen für gemeinsame Anlagen werden auf der Grundlage des zuletzt verfügbaren Marktwertes bewertet;

5) Die Preise von Terminkontrakten und Optionen, die zur amtlichen Notierung an einer Börse notiert sind oder an einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, basieren auf den Schlusskursen des Vortages des jeweiligen Marktes. Es handelt sich dabei um die Abwicklungspreise auf den Terminmärkten. Terminkontrakte und Optionen, die nicht zur amtlichen Notierung an einer Börse notiert sind oder nicht an einem anderen Geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft gemäß den von ihm nach Treu und Glauben festgelegten Bestimmungen ermittelt, die für jede unterschiedliche Art von Kontrakten konsistent Anwendung finden.

Die Verwaltungsgesellschaft ist befugt, in Abstimmung mit dem Verwaltungsrat des Fonds, bei der Bewertung von Vermögenswerten des Fonds andere angemessene Prinzipien zugrunde zu legen, und zwar in den Fällen, in denen außergewöhnliche Umstände die Bewertung nach den oben genannten Grundsätzen nicht möglich oder nicht angemessen machen würden.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bei umfangreichen Zeichnungs- und Rücknahmeanträgen den Aktienwert bestimmen, indem er diesen die Kurse des Bewertungstages der Börse oder des Marktes zugrunde legt, an dem er für den Fonds die notwendigen Käufe oder Verkäufe tätigen konnte. In diesem Fall wird für die gleichzeitig eingereichten Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsweise angewandt.

e) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Die realisierten Gewinne oder Verluste aus Wertpapierverkäufen werden auf der Basis des gewichteten durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

f) Einstandswert des Wertpapierbestandes

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die jeweilige Währung umgerechnet.

g) Erträge

Dividenden werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen. Zinsen werden "*pro rata temporis*" verbucht.

h) Devisentermingeschäfte

Offene Devisentermingeschäfte werden am Stichtag anhand der Devisenterminkurse bewertet. Alle etwaigen nicht realisierten Kursgewinne und -verluste gehen in die Nettovermögensaufstellung ein.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

i) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit Anlagekäufen und verkäufen entstehen. Sie umfassen Vermittlungsgebühren, Bankprovisionen, ausländische Steuern, Depotgebühren und weitere Gebühren. Sie gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens ein.

ERLÄUTERUNG 3 ABONNEMENTSTEUER

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Regelungen unterliegt die SICAV in Luxemburg keiner Körperschaftssteuer, sondern lediglich einer Abonnementsteuer zum Jahressatz von 0.05%, zahlbar pro Quartal auf Grundlage des Nettovermögens der SICAV am Ende eines jeden Quartals.

Der Teil des Nettovermögens, welcher in Anteile luxemburgischer Anlagefonds investiert wurde, unterliegt dieser Steuer nicht, insofern diese Anlagefonds selbst der Abonnementssteuer unterworfen sind.

ERLÄUTERUNG 4 ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHR

Die Anlageverwaltungsgebühren für den RH&PARTNER INVESTMENT FUND - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND betragen 1.70% für die Anteilklasse A CAP USD und 0.80% für beide I CAP CHF und I CAP EUR, pro Jahr des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds.

Für den RH&PARTNER INVESTMENT FUND - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND beträgt die Anlageverwaltungsgebühr 1.25% pro Jahr des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds zuzüglich einer Erfolgsbeteiligung von 10.00% von der über 5.00% per annum liegenden Wertsteigerung des Nettoinventarwertes.

ERLÄUTERUNG 5 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die am 31. Dezember 2022 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Verwaltungsgebühren, Verwaltungsgesellschaftsgebühren, Prüfkosten, und Depotbankgebühren.

ERLÄUTERUNG 6 ZEICHNUNGEN, RÜCKNAHMEN UND TRANSAKTIONSGEBÜHR

Innerhalb eines jeden Teilfonds können Aktien in zwei verschiedenen Unterkategorien ausgegeben werden, d.h. Ausschüttungsaktien und Thesaurierungsaktien. Die Ausschüttungsaktien sind zum Erhalt einer Dividende berechtigt, während der entsprechende Betrag, der auf die Thesaurierungsaktien fällt, nicht ausgeschüttet, sondern im Teilfonds wieder angelegt wird.

Gegenwärtig begeben die Teilfonds RH&PARTNER INVESTMENT FUND - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND und RH&PARTNER INVESTMENT FUND - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND thesaurierende Aktien.

Der Ausgabepreis der Aktien eines jeden Teilfonds entspricht dem Inventarwert einer Aktie (oder einer Unterkategorie von Aktien) dieses Teilfonds, der am ersten Bewertungstag des Inventarwertes nach Eingang des Zeichnungsantrags ermittelt wird.

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

Der Ausgabepreis erhöht sich gegebenenfalls noch um eventuell fällige Abgaben, Steuern und Stempelgebühren.

Der Rücknahmepreis der Aktien eines jeden Teilfonds entspricht dem Inventarwert einer Aktie (oder einer Unterkategorie von Aktien) dieses Teilfonds, der am ersten Bewertungstag des Inventarwertes, der auf den Tag des Rücknahmeantrags folgt, ermittelt wird.

Der Rücknahmepreis vermindert sich gegebenenfalls noch um Abgaben, Steuern und Stempelgebühren.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist unter gewissen Umständen befugt, eine "Transaktionsgebühr" des Nettoinventarwertes einer Aktie auf den Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umwandlungspreis in Rechnung zu stellen. Diese Transaktionsgebühr wird zugunsten des betroffenen Teilfonds gezahlt und wird auf jeden Fall identisch auf die Gesamtheit der an einem Bewertungstag vorgenommenen Zeichnungen/Rücknahmen angewandt.

ERLÄUTERUNG 7 ERFOLGSHONORAR

Für den Teilfonds RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND steht dem Anlageverwalter der SICAV eine Erfolgsbeteiligung zu. Diese wird wöchentlich berechnet und ist jährlich zahlbar. Sie beträgt 10% von der über 5% per annum liegenden Wertsteigerung des Nettoinventarwertes.

Für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND - CAP CHF

ISIN-Code	Aktienklasse	Klasse Währung	Erfolgshonorar	Nettovermögens*
LU1800000033	CAP (CHF)	CHF	0	0

** Basierend auf dem Durchschnitt des Nettovermögens der Klasse für das Jahr bis zum 31. Dezember 2022*

Für den Teilfonds RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND steht dem Anlageverwalter der SICAV keine Erfolgsbeteiligung zu.

ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Die Umwandlung in USD des konsolidierten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2022 erfolgte zu folgenden Wechselkursen:

1 USD = 0.92520000 CHF

1 USD = 0.93698730 EUR

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2022 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 9 DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Devisentermingeschäfte auf die unten aufgeführten identischen Währungspaare werden zusammengefasst. Es wird nur das am weitesten entfernte Fälligkeitsdatum angegeben.

Am 31. Dezember 2022 hatte die SICAV folgende offene Devisentermingeschäfte:

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits-datum
CHF	2,274,786.75	USD	2,460,159.79	31.01.2023
EUR	464,113.66	USD	495,079.32	31.01.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 USD 8,545.16 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits-datum
CHF	1,440,313.05	EUR	1,500,000.00	15.09.2023
CHF	13,890,016.50	USD	15,000,000.00	15.09.2023

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2022 CHF 365,879.09 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

ERLÄUTERUNG 10 EREIGNISSE NACH DEM STICHTAG

Es sind keine Ereignisse von besonderer Bedeutung nach dem 31. Dezember 2022 eingetreten.

Total Expense Ratio (\"TER\") (Ungeprüfter Anhang I)

Gemäß der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland ("AMAS") vom 16. Mai 2008 (5. August 2021), mit dem Titel "Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER von kollektiven Kapitalanlagen", ist die SICAV verpflichtet, eine Gesamtkostenquote (TER) für die letzte Periode von 12 Monaten zu veröffentlichen.

Die Gesamtkostenquote (TER) wird definiert als Verhältnis zwischen dem Gesamtbetrag der Betriebskosten (besteht hauptsächlich aus Anlageverwaltungs- und Verwaltungsgebühren, Depotbankgebühren, Bankzinsen und -spesen, Dienstleistungsgebühren, Erfolgshonoraren, Steuern und Abgaben) und dem durchschnittlichen NIW (berechnet auf der Grundlage des Tagesdurchschnitts des gesamten Nettovermögens für die betreffende Geschäftsperiode) des jeweiligen Teilfonds/der betreffenden Aktienklasse, ausgedrückt in der Referenzwährung.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen "Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland (AMAS) berechnet.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2022 fiel die Gesamtkostenquote (TER) wie folgt aus:

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND			
A CAP USD	USD	2.29%	2.29%
I CAP CHF	CHF	1.46%	1.46%
I CAP EUR	EUR	1.46%	1.46%
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND			
CAP CHF	CHF	1.85%	1.85%

Performance (Ungeprüfter Anhang II)

Die Wertentwicklung nach Aktienklasse wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2020 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2022 ermittelt.

Die Performance wurde von uns am Ende eines jeden Geschäftsperiode/Geschäftsjahres in Übereinstimmung mit der "Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der AMAS (Asset Management Association Switzerland) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) berechnet.

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.

Per 31. Dezember 2022 waren die Wertentwicklungen wie folgt:

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2022	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2021	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND				
A CAP USD	USD	-6.37%	-6.73%	9.68%
I CAP CHF	CHF	-8.70%	-7.07%	8.41%
I CAP EUR	EUR	-8.51%	-7.29%	8.61%
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND				
CAP CHF	CHF	-20.44%	18.31%	8.20%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Wertentwicklung.

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang III)

1. Vergütung der Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik verabschiedet, die den Grundsätzen des Gesetzes vom 10. Mai 2016 zur Änderung des Gesetzes von 2010 entspricht.

Das Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft endet am 31. Dezember jedes Kalenderjahres.

Die nachstehende Tabelle zeigt den Gesamtbetrag der Vergütung für das am 31. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr, aufgeteilt in fixe und variable Vergütung, die die Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlt hat.

Die Tabelle wurde unter Berücksichtigung von Punkt 162 von Paragraph 14.1 der Vergütungsleitlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde ("ESMA") bezüglich der Vertraulichkeit und des Datenschutzes bei der Vorlage der Vergütungsinformationen erstellt.

	Anzahl der Begünstigten	Gesamt-vergütung (EUR)	Fixe Vergütung (EUR)	Variable Vergütung (Ziel- oder Ermessensboni, Beteiligungen, Teilvergütung) (EUR)
Gesamtbezüge, die die Verwaltungs-gesellschaft im Jahr 2022 gezahlt hat	23	7,946	5,376	2,570

Zusätzliche Erklärung

- Die gemeldeten Begünstigten setzen sich zusammen aus den Risikonehmern (einschliesslich der vier leitenden Angestellten, die ihre Tätigkeit in Luxemburg ausüben) und den Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, die für Verwaltungsgesellschaftsaktivitäten aller verwalteten Fonds zuständig sind und von der Verwaltungsgesellschaft vergütet werden. Darüber hinaus hat die Verwaltungsgesellschaft die Mitarbeiter des Anlageverwalters nicht direkt vergütet, sondern vielmehr sichergestellt, dass der Anlageverwalter die Anforderungen der Vergütungspolitik selbst erfüllt.

- Die Leistungen wurden nach Kriterien wie dem Grad der Betriebszugehörigkeit, der Hierarchiestufe oder anderen Zulassungskriterien unter Nichtberücksichtigung von Leistungskriterien vergeben und sind daher von den oben genannten fixen oder variablen Vergütungssätzen ausgenommen.

- Die offengelegten fixen und variablen Vergütungen basieren auf der Aufteilung des von der SICAV verwalteten Vermögens.

- Der Jahresbericht 2022 beinhaltete keine Beanstandungen.

- Die beschlossene Vergütungspolitik wurde seit ihrer Umsetzung nicht geändert.

Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang III) (Fortsetzung)

2. Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung ("SFTR")

Zum 31. Dezember 2022 unterliegt die SICAV derzeit den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung. Des Weiteren wurden keine entsprechenden Transaktionen während des für den Jahresabschluss herangezogenen Zeitraums getätigt.

3. Informationen zur Risikomessung

Das Gesamtrisiko der Teilfonds wird mit Hilfe des Ansatzes über die Verbindlichkeiten (Commitment Approach) überwacht. Dabei werden die Derivatepositionen in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet. Das Gesamtrisiko darf das Nettovermögen des Teilfonds nicht übersteigen.

Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (Ungeprüfter Anhang IV)

Am 27. November 2019 wurde die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (die "SFDR") veröffentlicht. Die SFDR zielt darauf ab, die Harmonisierung und Transparenz gegenüber den Endanlegern in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, die Berücksichtigung negativer Nachhaltigkeitsauswirkungen, die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionen zu erhöhen, indem vorvertragliche und laufende Offenlegungen gegenüber Endanlegern vorgeschrieben werden.

Die SFDR enthält allgemeine Definitionen und unterscheidet zwischen verschiedenen Produktkategorien, darunter "Artikel 8-Produkte", bei denen es sich um Finanzprodukte handelt, die neben anderen Merkmalen ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale fördern, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren ("SFDR-Artikel 8-Produkte"), und "Artikel 9-Produkte", bei denen es sich um Produkte handelt, die nachhaltige Investitionen zum Ziel haben ("SFDR-Artikel 9-Produkte").

Die folgenden Teilfonds von RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS werden als Finanzprodukte eingestuft, die zum 31. Dezember 2022 in den Anwendungsbereich der folgenden SFDR-Artikel fallen:

Teilfonds	**Aktuelle SFDR-Kategorisierung per 31.12.2022**
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND	Artikel 8 Produkt
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND	Artikel 8 Produkt

ANHANG IV

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: RH&Partner Investment Funds – RH&P Global Sustainability Fund (''der Teilfonds'')

Unternehmenskennung (LEI Code): 222100A6616FG8JMMU59

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel Könnten taxonomiekonform sein oder nicht

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

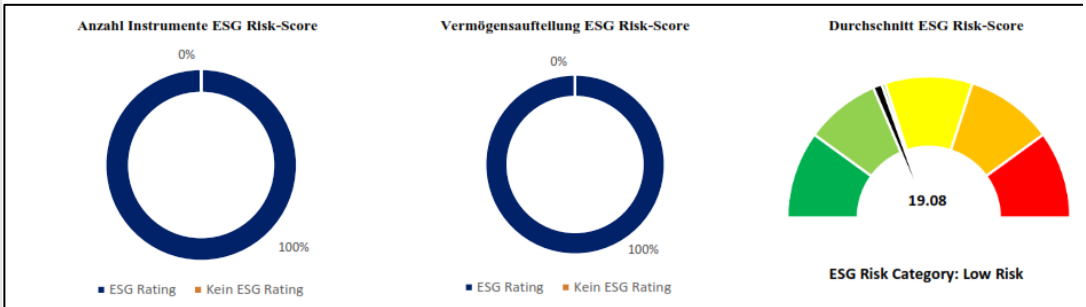
☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ i in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

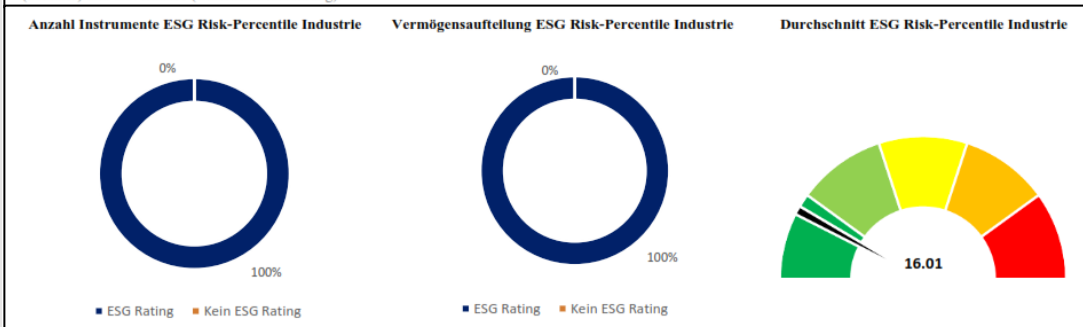
Die vom Teilfonds geförderten Merkmale bestanden darin, in Unternehmen zu investieren, die eine positive Auswirkung auf die Umwelt oder Soziales haben, die sich direkt aus ihrer betrieblichen Tätigkeit ergibt. Innerhalb dieses Anlageuniversums investierte der Fonds in Unternehmungen, welche ihr Geschäftsmodell bezüglich den Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung besonders vorteilhaft ausgerichtet hatten. Für die Beurteilung wurden vielfältige Kriterien einbezogen: Emissionen, Abwasser, Abfall, Produktmanagement, Humankapital, Zugang zu Grunddienstleistungen, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

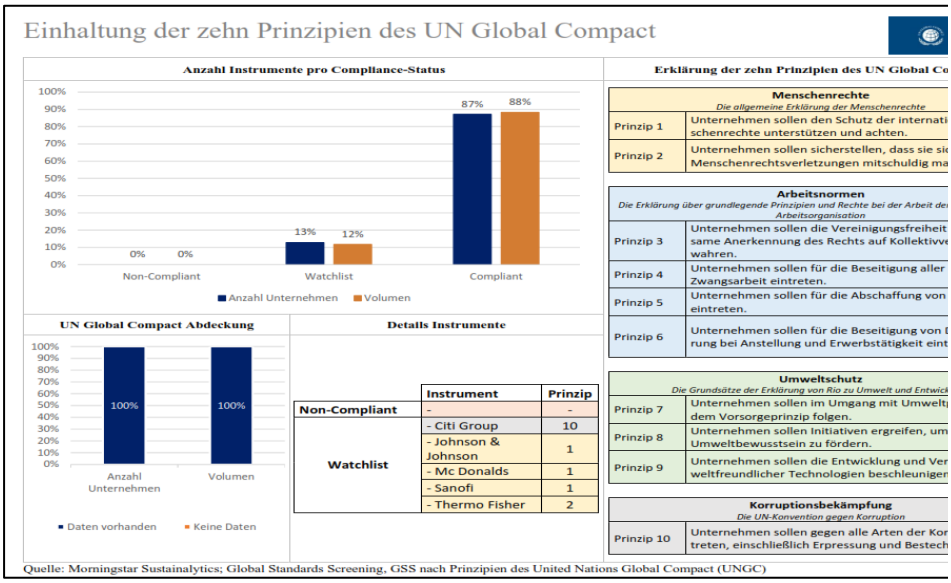
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?



Der ESG Risiko Rating ist ein Wert zwischen 0 und 100. Je tiefer der Wert, desto besser berücksichtigt das Unternehmen die ESG-Kriterien: Environmental (Umwelt), Social (Soziales) und Governance (Unternehmensführung).



Die ESG Risiko Perzentile Industrie ist ein Wert in % (von 0 bis 100 %). Zur Ermittlung der Risiko Perzentile eines Unternehmens wird das Unternehmen in eine Industriegruppe eingeteilt. Das Unternehmen mit dem tiefsten absoluten ESG Risiko Rating in der gleichen Industriegruppe hat den tiefsten Wert.



Quelle: Morningstar Sustainalytics; Global Standards Screening, GSS nach Prinzipien des United Nations Global Compact (UNGC)

Folgende ökologischen und sozialen Merkmale wurden von dem Teilfonds bewor-ben:

• Ökologische Merkmale :

o ökologische Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen;

o nachhaltige und effiziente Energien;

o Emissionen, Abwasser und Abfall;

o Landnutzung und biologische Vielfalt; und

o Ressourcennutzung.

• Soziale Merkmale :

o soziale Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen;

o Menschenrechte;

o Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen; und

o Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz.

Entsprechend den verwendeten Analysewerten (Sustainalytics/Morningstar) der ESG-Ratings waren zum Jahresende 54% der Unternehmungen in die Kategorie "tiefes Risiko", 41.6% in die Kategorie "mittleres Risiko" und lediglich 4.4% in die Kategorie «hohes Risiko» zugeordnet. Es gab zum Jahresende keine Investitionen in Unternehmungen in der Risikokategorie "schwerwiegende Risiken". 29% der Unternehmungen im Portfolio haben keine oder tiefe Kontroversen in Bezug auf schwerwiegende Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft, weitere 59% lediglich mässige Kontroversen. Das Portfolio positionierte sich per Jahresende in der Industrie-Perzentille von 16.0%. Insgesamt sind 87.0% der Investitionen mit den Prinzipien der UN Global Compact konform (die übrigen 13.0% sind wegen lediglich 1 Prinzip auf der Watchlist). Die Kohlenstoff-Intensität der Unternehmungen im Portfolio war 87% tiefer als der weltweite Aktienmarkt.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Kein Vergleich zur Vorperiode, da erstmals so berichtet.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Entfällt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?

Entfällt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Entfällt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Entfällt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Entfällt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2022

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Unitedhealth Group	Gesundheits- und Sozialdienste	5.99%	USA
Pepsico	Nahrungsmittel/Getränke	5.95%	USA
Microsoft	Internet, Software und IT-Dienste	5.90%	USA
Mcdonald'S	Nahrungsmittel/Getränke	4.41%	USA
Home Depot	Einzelhandel und Supermärkte	4.39%	USA
Nestle	Nahrungsmittel/Getränke	4.28%	Schweiz
Siemens	Elektronik und elektrische Geräte	4.18%	Deutschland
Slb	Energie-Ausrüstung und	3.84%	USA
Goldman Sachs	Banken und Kreditinstitute	3.73%	USA
Johnson & Johnson	Pharmazeutika und Kosmetik	3.42%	USA
Visa 'A'	Verschiedenes	3.11%	USA
Alphabet 'A'	Internet, Software und IT-Dienste	3.07%	USA

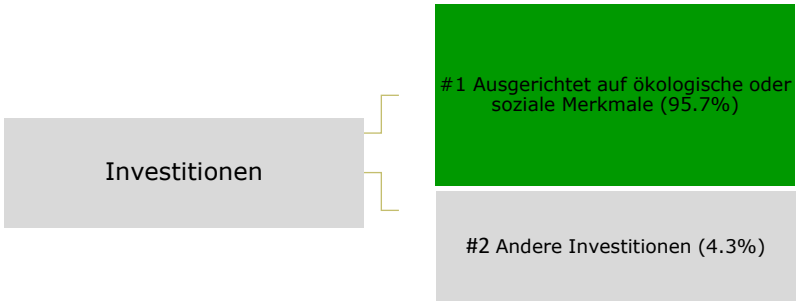
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Berichtsende waren 95.7% des Nettovermögens des Teilfonds auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet, welche nicht als nachhaltige Investitionen zu qualifizieren waren.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds war am Ende der Berichtperiode zu 96% in Aktien investiert. Das Residual teilt sich in Sichteinlagen bei Banken, Termineinlagen bei Banken und Nettoverbindlichkeiten auf.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasste folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasste nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasste Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Teilfonds investiert weltweit in Unternehmen der verschiedensten Sektoren. Ausgeschlossene Sektoren sind obenstehend speziell vermerkt. Zum Jahresende waren 14.7% der Investitionen in Unternehmungen des Sektors "Nahrungsmittel", 9.6% "Computer", 9.2% "Banken", 9.1% "Pharma", 8.1% "Elektronik", 6.0% "Gesundheit", 4.9% "Versicherungen", 4.9% "Internet, Software, IT", 4.4% "Einzelhandel", 3.9% "Energie", 3.7% "Textilien" investiert. Die restliche Aufteilung verteilt sich auf verschiedenste Sektoren.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Entfällt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheitsund Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternative gibt und die unter anderem Treibhausgasemissions-werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja

- ☐ In fossccil Gas
- ☐ In Kernenergie

☒ Nein

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

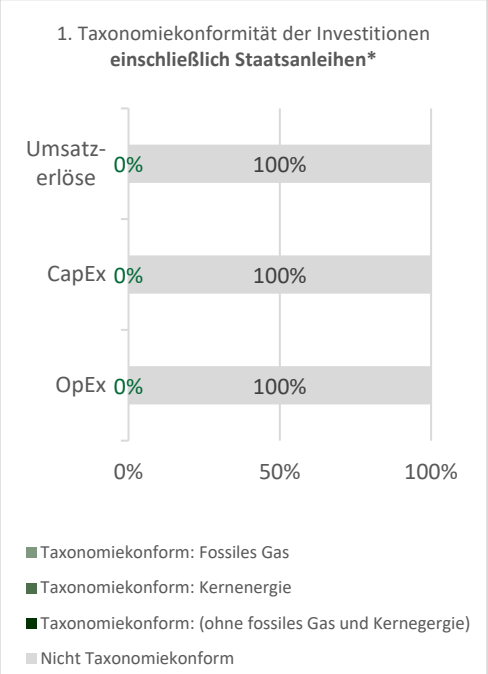
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

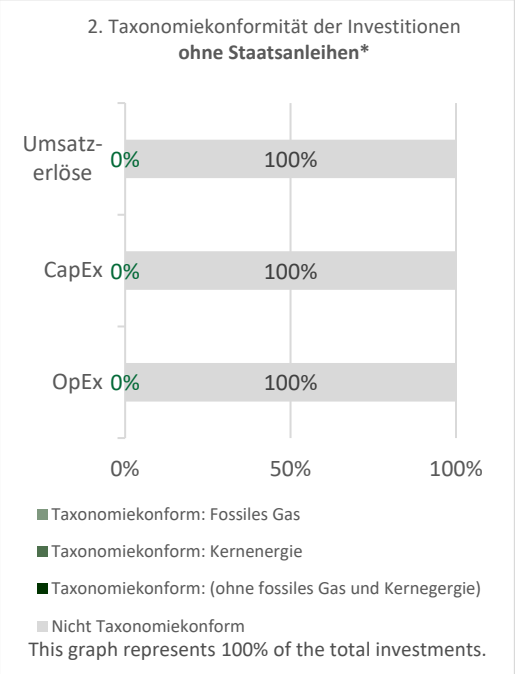
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige umweltfreundlichkeit der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositio gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Entfällt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Entfällt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Entfällt.

Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

"#2 Andere Investitionen":

• Der Teilfonds konnte Anlagen halten, die nicht alle ESG-Kriterien erfüllen. Der Mindestschutz umfasste den Ausschluss von Anlagen mit niedrigen ESGRatings; Lediglich 4.3% des Portfoliowertes war in der Kategorie "Andere Investitionen" investiert. In dieser Quote befanden sich lediglich die liquiden Mittel (taktische Asset-Allocation).

• Der Teilfonds konnte auch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente halten; da Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente keine ESG-Kriterien berücksichtigen, gibt es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz. Die Liquidität wurde aufgrund der taktischen Asset-Allocation gehalten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Anlagestrategie des Teilfonds zur Erreichung von ökologischen oder sozialen Merkmalen basiert auf folgendem Prozess:

Vor jedem Kauf wird die Einhaltung der nachstehenden Kriterien anhand der Sustainalytics-Datenbank überprüft.

Bei der Auswahl der Unternehmen gelten folgende Kriterien:

Ausschlussverfahren:

Der Anlageverwalter schließt folgende Unternehmen aus ESG-sensitiven Sektoren ausdrücklich vom Anlageuniversum des Teilfonds aus:

Unternehmen, die mehr als 5 % ihres Umsatzes in dem jeweiligen Sektor erwirtschaften:

- Atomindustrie,
- Öl- und Gasförderung in der Arktis,
- Ölsandförderung,
- Schiefergas,
- Kohleproduktion,
- Palmölproduktion,
- Sexindustrie,
- Tabak,
- militärische Waffen und
- Walfleisch.

Weitere Ausschlüsse sind jederzeit möglich.

Die aufgeführten ESG-sensitiven Sektoren sind für das gesamte Portfolio ausgeschlossen.

• Ausschliesslich Investitionen in Unternehmen, deren Risiko im ESG-RisikoRating als negligible-, low-, medium-risk eingestuft sind und/oder Investitionen in Unternehmen, deren ESG-Rating im besten Drittel der Industrie (ESGBranchen-Perzentile) liegt;

• Beurteilung und Berücksichtigung von Kontroversen und keine Investitionen in Unternehmen mit Kontroversen, die schwerwiegende ("severe") ökologische und soziale Auswirkungen haben; und

• Investitionen, welche die UN Global Compact Prinzipien einhalten oder auf der Watchlist aufgeführt sind (10 Prinzipien zu Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz, Korruptionsbekämpfung).

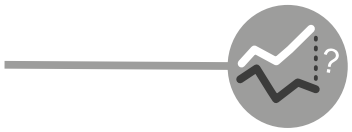
Die fortlaufende Überwachung der Investitionen beinhaltet Folgendes:

• vollständiger Zugang zu Sustainalytics/Morningstar und fortlaufende Überwachung der bestehenden Positionen;

• besonders ausführliche monatliche Überwachung mit spezieller ESG Berichterstattung; und

• Einbindung der Strategie in den internen Monitoring-Prozess im Rahmen des Risikomanagements.

Stimmrechtsausübung: Im vergangenen Jahr wurden die Stimmrechte in Übereinstimmung mit der Stimmrechtsausübung-Politik nicht ausgeübt. Seit dem Jahr 2023 werden die Stimmrechte über einen Stimmrechtsvertreter explizit ausgeführt. Hierbei wird eine dezidierte ESG-Stimmrechtspolitik angewendet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Entfällt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Entfällt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Entfällt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.

ANHANG IV

Vorlage - Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: RH&Partner Investment Funds – RH&P Life Science Fund ("der Teilfonds")

Unternehmenskennung (LEI Code): 5493003DAORXQ7YORL06

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel Könnten taxonomiekonform sein oder nicht

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale** beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ i in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

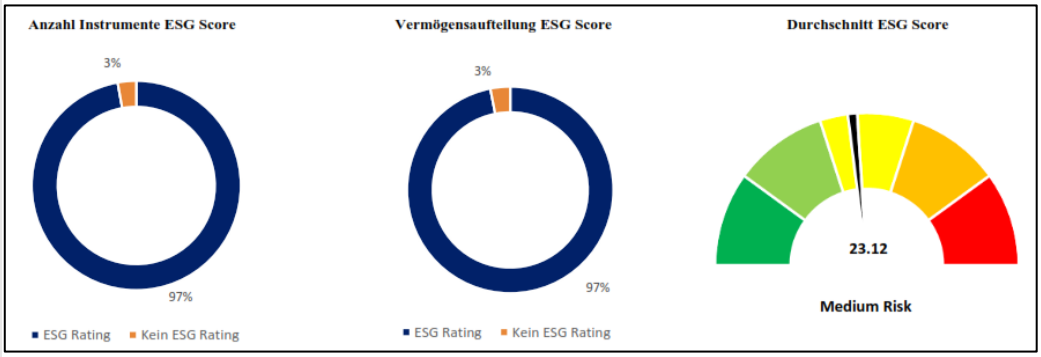
Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

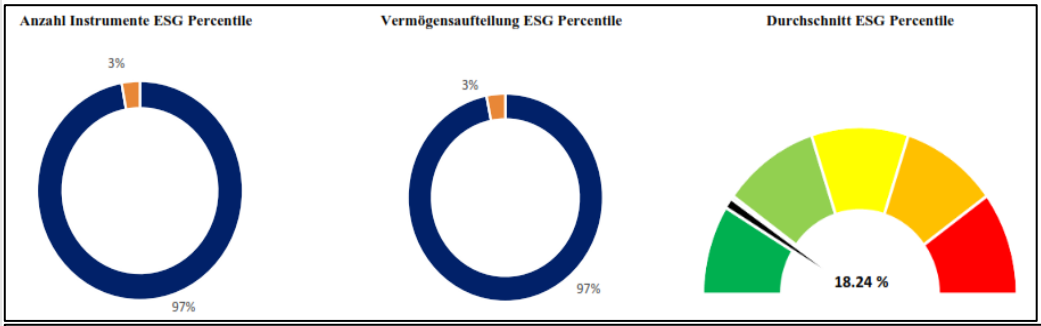
Der Teilfonds investierte in Unternehmen, die im biotechnologischen und pharmazeutischen Sektor sowie in sonstigen Sektoren des Gesundheitswesens tätig waren. Innerhalb dieses Anlageuniversums investierte der Fonds in Unternehmungen, welche ihr Geschäftsmodell bezüglich den Kriterien Umwelt, Soziales und Unternehmensführung besonders vorteilhaft ausgerichtet haben. Für die Beurteilung wurden vielfältige Kriterien einbezogen: Emissionen, Abwasser, Abfall, Produktmanagement, Humankapital, Zugang zu Grunddienstleistungen, Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz.

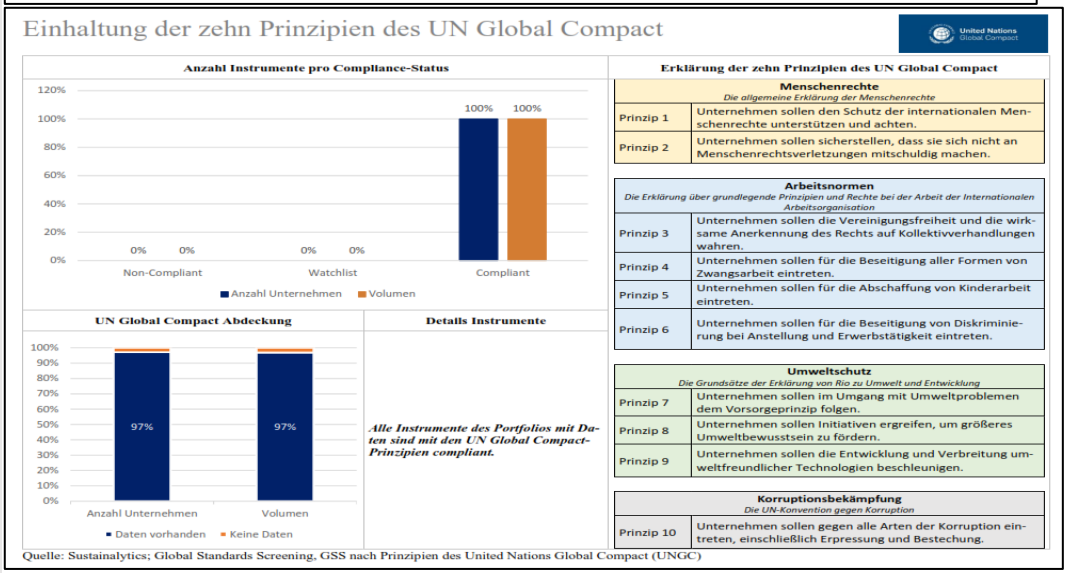
Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozia-len Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Jahresenddaten:







Quelle: Sustainalytics; Global Standards Screening, GSS nach Prinzipien des United Nations Global Compact (UNGC)

Folgende ökologischen und sozialen Merkmale wurden von dem Teilfonds bewor-ben:

• Ökologische Merkmale :

o ökologische Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen;

o nachhaltige und effiziente Energien;

o Emissionen, Abwasser und Abfall;

o Landnutzung und biologische Vielfalt; und

o Ressourcennutzung.

• Soziale Merkmale :

o soziale Auswirkungen der Produkte und Dienstleistungen;

o Menschenrechte;

o Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen; und

o Gesundheit und Sicherheit am Arbeitsplatz.

Entsprechend den verwendeten Analysewerten (Sustainalytics/Morningstar) der ESG-Ratings waren zum Jahresende 23 % der Unternehmungen in die Kategorie «tiefes Risiko», 66 % in die Kategorie «mittleres Risiko» und lediglich 8 % in die Kategorie «hohes Risiko» zugeordnet. 3 % der Unternehmungen hatten keine Bewertung). Es gab zum Jahresende keine Investitionen in Unternehmungen in der Risikokategorie «schwerwiegende Risiken» (3 % der Unternehmungen hatten keine Bewertung). 50 % der Unternehmungen im Portfolio haben keine oder tiefe Kontroversen in Bezug auf schwerwiegende Auswirkungen auf die Umwelt und die Gesellschaft, weitere 32 % lediglich mässige Kontroversen. Das Portfolio positionierte sich per Jahresende in der Industrie-Perzentille von 18.2 %. Insgesamt sind 95.7 % der Investitionen mit den Prinzipien der UN Global Compact konform. Die Kohlenstoff-Intensität der Unternehmungen im Portfolio war 94 % tiefer als der weltweite Aktienmarkt.

… und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Kein Vergleich zur Vorperiode, da erstmals so berichtet.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Entfällt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich beeinträchtigt?

Entfällt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Entfällt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Entfällt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Entfällt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 31. Dezember 2022

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Vertex Pharmaceuticals	Life Science	4.85%	USA
Neurocrine Biosciences	Life Science	4.84%	USA
Gilead Science	Life Science	4.47%	USA
Biomarin Pharmaceutical	Life Science	4.37%	USA
Novo Nordisk	Life Science	4.12%	Dänemark
Biogen	Life Science	4.09%	USA
Genmab	Life Science	3.80%	Dänemark
Regeneron	Life Science	3.62%	USA
Moderna	Life Science	3.58%	USA
Mettler Toldeo	Life Science	3.58%	USA
United Therapeutics	Life Science	3.56%	USA
Alnylam Pharmaceuticals	Life Science	3.51%	USA
Sarepta Therapeutics	Life Science	3.47%	USA

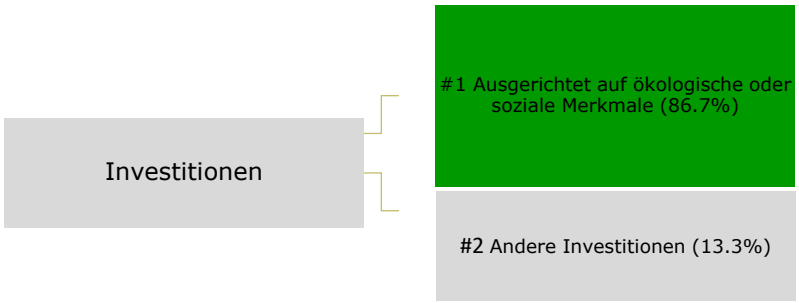
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Am Berichtsende waren 86.7% des Nettovermögens des Teilfonds auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet, welche nicht als nachhaltige Investitionen zu qualifizieren waren.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Teilfonds war am Ende der Berichtperiode zu 96% in Aktien investiert. Das Residual teilt sich in Sichteinlagen bei Banken, Termineinlagen bei Banken und Nettoverbindlichkeiten auf.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet waren, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasste folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasste nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasste Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft wurden.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

  Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die im biotechnologischen und pharmazeutischen Sektor sowie in sonstigen Sektoren des Gesundheitswesens tätig sind.

  Zum Jahresende waren 57.9% der Investitionen in Unternehmungen des Sektors “Biotechnologie” und 34.6% in Unternehmungen des Sektors "Pharmazeutika" investiert.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Entfällt.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?**

☐ Ja

  ☐ In fossil Gas

  ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheitsund Abfallentsorgungs-vorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternative gibt und die unter anderem Treibhausgasemissions-werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

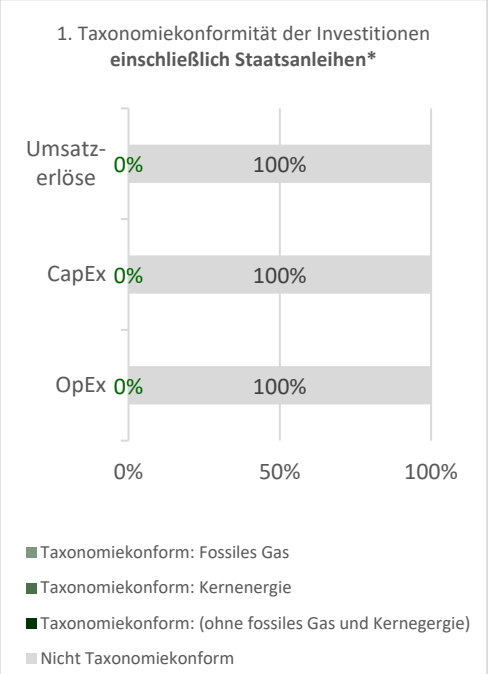
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

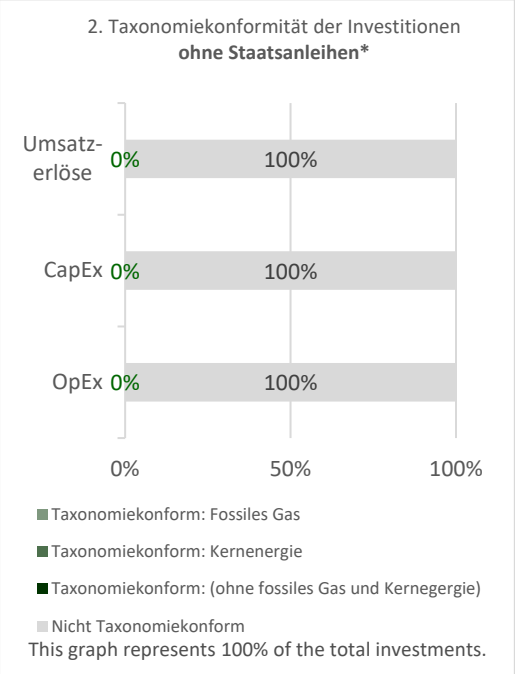
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige umweltfreundlichkeit der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen

In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositio gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Entfällt.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Entfällt.

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Entfällt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Entfällt.

Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

"#2 Andere Investitionen":

• Der Teilfonds konnte Anlagen halten, die nicht alle ESG-Kriterien erfüllen. Der Mindestschutz umfasste den Ausschluss von Anlagen mit niedrigen ESGRatings; Lediglich 13.3 % des Portfoliowertes war in der Kategorie "Andere Investitionen" investiert. In dieser Quote befanden sich einerseits Unternehmungen, welche die strengen Selektrionskriterien nicht erfüllten und andererseits auch die liquiden Mittel (taktische Asset-Allocation).

• Der Teilfonds konnte auch Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente halten; da Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente keine ESG-Kriterien berücksichtigen, gab es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz. Die Liquidität wurde aufgrund der taktischen Asset-Allocation gehalten.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Anlagestrategie des Teilfonds zur Erreichung von ökologischen und sozialen Merkmalen basiert auf folgendem Prozess:

Vor jedem Kauf wird die Einhaltung der nachstehenden Kriterien anhand der Sustainalytics-Datenbank überprüft.

Bei der Auswahl der Unternehmen gelten folgende Kriterien:

Ausschlussverfahren:

• Ausschließlich Investitionen in Unternehmen, deren Risiko im ESG-Risiko Rating als negligible-, low-, medium-risk eingestuft sind und/oder Investitionen in Unternehmen, deren ESG-Rating der besten Hälfte der Industrie (ESG-Branchen-Perzentile) liegt;

• Beurteilung und Berücksichtigung von Kontroversen und keine Investitionen in Unternehmen mit Kontroversen, die hohen ("high") oder schwerwiegende ("severe") ökologische und soziale Auswirkungen haben;

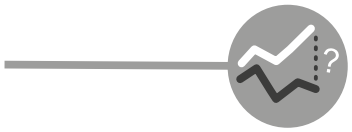
• Investitionen, welche die UN Global Compact Prinzipien einhalten oder auf der Watchlist aufgeführt sind (10 Prinzipien zu Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz, Korruptionsbekämpfung).

Die fortlaufende Überwachung der Investitionen beinhaltet die Folgendes:
• vollständiger Zugang zu Sustainalytics und fortlaufende Überwachung der bestehenden Positionen;

• besonders ausführliche monatliche Überwachung mit spezieller ESG-Berichterstattung; und

• Einbindung der Strategie in den internen Monitoring-Prozess im Rahmen des Risikomanagements.

Stimmrechtsausübung: Im vergangenen Jahr wurden die Stimmrechte in Übereinstimmung mit der Stimmrechtsausübung-Politik nicht ausgeübt. Seit dem Jahr 2023 werden die Stimmrechte über einen Stimmrechtsvertreter explizit ausgeführt. Hierbei wird eine dezidierte ESG-Stimmrechtspolitik angewendet.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Für das Erreichen der vom Teilfonds beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale wurde kein Referenzwert bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Entfällt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Entfällt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Entfällt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Entfällt.