

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach  
Luxemburger Recht

Jahresbericht, einschließlich des geprüften  
Jahresabschlusses, per 31. Dezember 2020



# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach Luxemburger Recht

Jahresbericht, einschließlich des geprüften  
Jahresabschlusses, per 31. Dezember 2020

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, per  
31. Dezember 2020

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Bericht des Anlageberaters	8
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	11
Jahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	15
Anzahl der Aktien im Umlauf und Statistiken	16
Teilfonds : RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b)	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	17
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	19
Teilfonds : RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	20
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	22
Erläuterungen zum Jahresabschluss	23
Total Expense Ratio ("TER")	30
Performance	31
Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)	32

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Verwaltung und Organe

**GESELLSCHAFTSSITZ** 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGSRAT

**Vorsitzender** Andrej HROVAT, Riedweg & Hrovat AG, Vermögensverwaltung und Finanzberatung, Basel, Schweiz

**Mitglieder** Patrick KISSLING, Riedweg & Hrovat AG, Vermögensverwaltung und Finanzberatung, Basel, Schweiz

Jean-François PIERRARD, Leiter des Directors, Office FundPartner Solutions (Europe) S.A., Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

**VERWALTUNGS-GESELLSCHAFT** FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGS-GESELLSCHAFT

**Vorsitzender** Christian SCHRÖDER, Unternehmenssekretär der Gruppe & Organisationsleiter, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz

**Mitglieder** Michèle BERGER, Geschäftsführerin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (bis 17. Januar 2021)

Annick BRETON, Geschäftsführende Direktorin und Geschäftsführerin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (seit 18. Januar 2021)

Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Yves FRANCIS, Unabhängiger Direktor, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

**Mitglieder des Verwaltungsausschusses** Michèle BERGER, Geschäftsführerin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (bis 17. Januar 2021)

Annick BRETON, Geschäftsführerin, Betriebsleiterin und Finanzvorstand, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (seit 1. Juni 2020)

Pascal CHAUVAUX, Leiter Zentralverwaltung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (bis 31. Mai 2020)

Laurent DORLÉAC, Leiter Risiko und Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (bis 31. Mai 2020)

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Verwaltung und Organe (Fortsetzung)

Dorian JACOB, Verantwortliches Mitglied des Verwaltungsausschusses verantwortlich für Aufsicht über das Investitionsmanagement, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

Abdellali KHOKHA, Verantwortliches Mitglied des Verwaltungsausschusses verantwortlich für Risikomanagement, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (seit 1. Juni 2020)

Philippe MATELIC, Verantwortliches Mitglied des Verwaltungsausschusses verantwortlich für Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg (seit 1. Juni 2020)

### DEPOTBANK

Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg

### 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 DEISENTERMINGE- SCHÄFTEN (ERLÄUTERUNG 9)

Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxembourg

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## 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.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Vertrieb im Ausland

### Vertrieb in und aus 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, die Basisinformationsblätter bzw. die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die geprüften Jahresberichte und ungeprüften Halbjahresberichte der SICAV und eine Liste der Käufe und Verkäufe sind 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](http://www.fundinfo.com)).

Der Nettoinventarwert pro Aktie mit dem Hinweis "exklusive Kommissionen" wird täglich ausser Samstag und Sonntag auf der Website [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

Zusätzliche  
Informationen für die  
Anleger in der  
Bundesrepublik  
Deutschland

#### Zahl- und Informationsstelle:

Die Deutsche Bank AG, Taunusanlage 12, D-60325 Frankfurt am Main, übernimmt die Funktion der Zahlstelle und der Informationsstelle für die Bundesrepublik Deutschland.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Bericht des Anlageberaters

### RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b)

Die Biotechnologie-Aktien wie auch die Pharma- und Technologie-Aktien zählten, was die Performance anbelangt, bis zum 20. Juli 2020 zu den besten Sektoren an den Aktienmärkten. Der Fonds konnte bis dahin neue Höchstkurse erreichen und in US-Dollar gemessen um 20.4% zulegen. Danach sind die Kurse in eine Konsolidierungsphase übergegangen. Zum Jahresende resultierte für den Fonds eine Performance von 9.7%.

Entwickler von Diagnostika, Medikamenten und Impfstoffen zur Bekämpfung und Eindämmung von COVID-19 standen im Zentrum der Diskussion. Große Hoffnungen in Bezug auf einen Impfstoff waren auf Moderna Inc. gerichtet, welche auch im Portfolio vertreten waren. Im Dezember wurde die Genehmigung zur Verwendung in Notfallsituationen bei bestimmten Risikogruppen erteilt. Eine vollständige Zulassung ist wahrscheinlich, sodass eine großflächigere Auslieferung des Impfstoffs im 1. Quartal 2021 beginnen könnte. Weitere aussichtsreiche Impfstoff-Kandidaten werden von den Firmen Pfizer/Biontech und AstraZenecas erwartet.

Nebst vielen COVID-19 Impfstoff-Berichten ist auch die FDA durch ihre Aktivität aufgefallen. Bis Ende Dezember wurden 54 neue Medikamente bewilligt, im Jahr 2019 waren es deren 48.

Betrachtet man die Vielzahl der Meldungen, so sind in letzter Zeit weniger die großen Fortschritte bei Krebstherapien im Vordergrund gestanden. In dieser Berichtsperiode standen die Gentherapie CRISPR und ihre Erfolge in den Schlagzeilen. Die Technologie erlaubt es auf vergleichsweise einfache Art, das Heraustrennen und Ersetzen von Gensequenzen. Möglich ist dies bei Pflanzen, Tieren und Menschen. Kranke bzw. defekte Gene könnten so eliminiert und gewünschte Gene eingesetzt werden, um gewisse Eigenschaften zu erhalten. Im Focus stand auch die mRNA-Technologie. Sie ist ein Paradebeispiel dafür, wie ein neuer Ansatz in den Laboren der Biotechfirmen zu marktreifen Produkten entwickelt wird.



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

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Bericht des Anlageberaters (Fortsetzung)

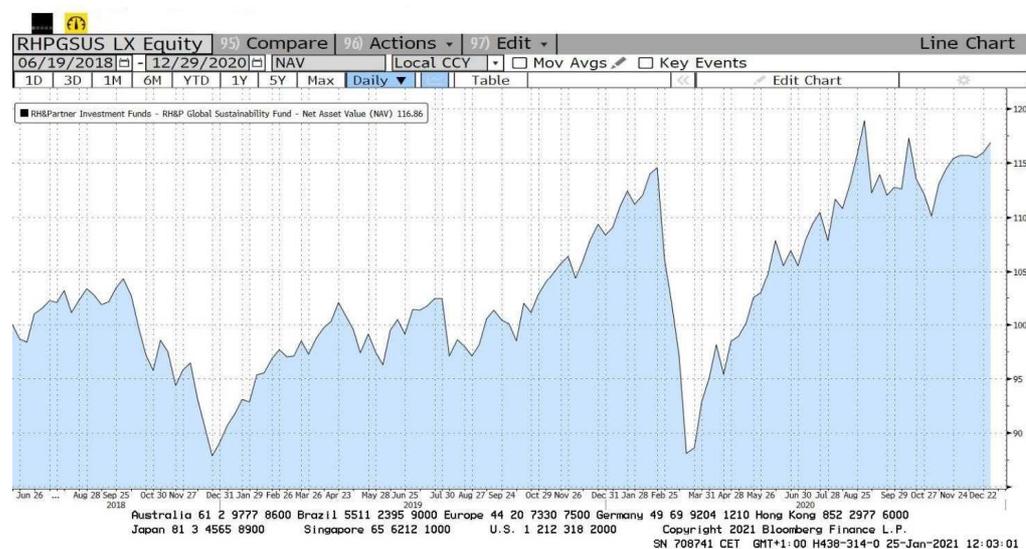
### RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND

Der Fonds wies zum Jahresende eine Wertentwicklung in CHF von +7.9% auf. Viele Aktienmärkte mussten zu diesem Zeitpunkt eine in Schweizerfranken gemessene negative Wertentwicklung hinnehmen. Darunter waren der EuroStoxx 50 Index (-2.7%) und der Dow Jones Index (+0.5%).

Zu Jahresbeginn erfasste die Corona-Epidemie fast die ganze Welt und die Aktienmärkte reagierten mit großen Verlusten. Der Fonds verzeichnete bis Mitte März noch eine negative Performance von -18.2%. Es bahnte sich die größte Wirtschaftskrise seit Jahrzehnten an. Die anschließende markante Kurserholung erfolgte vor allem, weil die wichtigsten Staaten immense Gelder als Wirtschaftshilfe gewährt haben. Die höheren Börsenkurse setzten sich bis Ende der Berichtsperiode fort und erreichten kurzfristig sogar neue Höchstkurse, wobei die Anleger vor allem Technologie- und Pharmaaktien favorisierten.

Auch die rückläufigen Gewinnaussweise der meisten Unternehmen zeigten keine starke Wirkung. Diese sind in den letzten 2 Quartalen um 17% besser als erwartet ausgefallen. Positive Gewinnaussweise meldeten die Technologie Firmen. Dieser Sektor hat sich als einer der Hauptprofiteure der Coronakrise profiliert. Bei der Digitalisierung handelt es sich eindeutig um einen Megatrend.

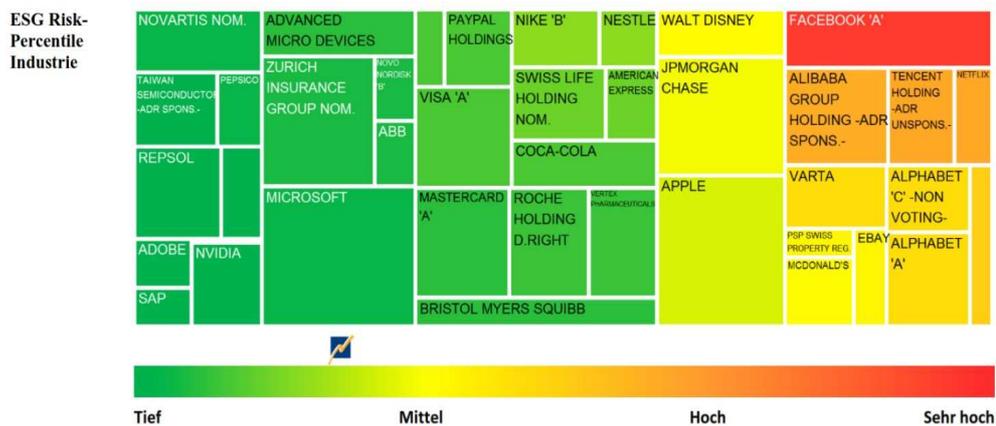
Eine sehr wichtige Entwicklung ist bei den Zinsen bzw. Renditen anzumerken. Die Zinsen für Obligationen und andere Zinsanlagen in Europa sind seit einiger Zeit negativ. Seit ein paar Monaten ist nun aber auch der größte Obligationenmarkt für Dollaranlagen auf eine Verzinsung von fast null Prozent gefallen. Berücksichtigt man noch die Inflation, dann liegen auch in Amerika die Zinsen im negativen Bereich. Die Folge dieser Entwicklung ist, dass die Investoren mehr und mehr in Aktien, Immobilien und Gold investieren bzw. umschichten werden, da sich kaum Alternativen bieten. Es handelt sich hier um große Bewegungen, denn die Börsenkapitalisierung der liquidesten Obligationenmärkte erreicht die gleiche Größe wie die internationalen Aktienmärkte.



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

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Bericht des Anlageberaters (Fortsetzung)



Januar 2021

Erstellt durch den Anlageberater

Genehmigt durch den Verwaltungsrat der SICAV

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

## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre der  
RH&PARTNERS INVESTMENT FUNDS  
15, avenue J.F. Kennedy L-1855  
Luxemburg

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der RH&PARTNERS INVESTMENT FUNDS (die "SICAV") und ihres Teilfonds – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, des Wertpapierbestands und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2020, 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 tatsächlich entsprechenden Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der RH&PARTNERS INVESTMENT FUNDS und ihres Teilfonds zum Dezember 2020, 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 dem Fonds in Übereinstimmung mit dem "International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom "International Standards Board for Accountants" (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommenen, 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.

## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

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 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 Verwaltungsrats 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, der 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 erstellen. 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.

## Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé (Fortsetzung)

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss resultierend 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 Kontrollsystems, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.
- 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 des Fonds 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 Anhangsangaben 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 der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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*

Jan van Delden, *Réviseur d'Entreprises Agréé*  
Partner

Den 29. März 2021

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

	KONSOLIDIERT	RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b)	RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND
	USD	USD	CHF
<b>AKTIVA</b>			
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	99,648,782.88	57,941,893.24	36,866,795.52
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	15,755,122.24	9,593,696.55	5,446,390.82
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.d)	115,403,905.12	67,535,589.79	42,313,186.34
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.d)	2,265,306.19	847,621.13	1,253,162.38
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.h, 9)	347,129.92	3,668.37	303,602.76
	118,016,341.23	68,386,879.29	43,869,951.48
<b>PASSIVA</b>			
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungs- und Anlageberatungsgebühr (Erläuterung 4)	451,814.26	300,920.89	133,382.16
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	14,757.59	8,586.59	5,454.85
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 5)	339,935.56	121,363.31	193,206.89
	806,507.41	430,870.79	332,043.90
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020</b>	<b>117,209,833.82</b>	<b>67,956,008.50</b>	<b>43,537,907.58</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2019</b>	<b>98,931,229.44</b>	<b>61,866,602.04</b>	<b>35,891,548.05</b>
<b>NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2018</b>	<b>70,808,424.73</b>	<b>49,216,111.88</b>	<b>21,285,692.45</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr

	KONSOLIDIERT	RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b)	RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND
	USD	USD	CHF
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>98,931,229.44</b>	<b>61,866,602.04</b>	<b>35,891,548.05</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Dividenden, netto (Erläuterung 2.g)	700,172.69	158,310.39	478,979.06
Bankzinsen	119.51	0.00	105.64
	700,292.20	158,310.39	479,084.70
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Anlageverwaltungsgebühr (Erläuterung 4)	1,687,866.86	1,144,940.34	479,919.77
Erfolgshonorar (Erläuterung 7)	136,685.57	0.00	120,823.18
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen	119,194.14	67,676.21	45,539.26
Sonstige Aufwendungen, Honorare und Prüfungskosten	379,686.00	238,231.97	125,038.26
Zentralverwaltungsgebühr	141,928.83	85,605.56	49,786.94
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	54,504.74	32,740.40	19,238.58
Transaktionskosten (Erläuterung 2.i)	185,419.88	49,033.04	120,559.12
	2,705,286.02	1,618,227.52	960,905.11
<b>NETTOVERLUSTE AUS ANLAGEN</b>	<b>-2,004,993.82</b>	<b>-1,459,917.13</b>	<b>-481,820.41</b>
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen	4,326,781.81	2,075,614.81	1,989,918.55
Realisierte Nettoverluste aus Devisengeschäften	-169,213.23	-41,949.31	-112,494.91
Realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften	1,036,356.64	145,300.49	787,648.88
<b>REALISIRTER NETTOGEWINN</b>	<b>3,188,931.40</b>	<b>719,048.86</b>	<b>2,183,252.11</b>
<b>Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:</b>			
- aus dem Wertpapierbestand	6,633,812.23	5,460,050.98	1,037,545.99
- aus Devisentermingeschäften	166,082.52	-6,981.78	152,980.15
<b>GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG</b>	<b>9,988,826.15</b>	<b>6,172,118.06</b>	<b>3,373,778.25</b>
Zeichnungen von Aktien	11,460,769.56	4,609,246.69	6,056,402.07
Rücknahmen von Aktien	-6,839,029.33	-4,821,017.84	-1,783,820.79
Wechselkursdifferenz*	129,059.55	129,059.55	0.00
Wechselkursdifferenz auf das Nettovermögen zu Beginn der Geschäftsjahres**	3,538,978.45		
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>117,209,833.82</b>	<b>67,956,008.50</b>	<b>43,537,907.58</b>

\* 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 2019 und dem 31. Dezember 2020 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 2019 und am 31. Dezember 2020 geltenden Wechselkursen.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Anzahl der Aktien im Umlauf und Statistiken

Teilfonds Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
		31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b)					
A CAP USD	USD	333,708.30	198.55	181.03	158.07
I CAP CHF	CHF	9,080.00	108.55	100.13	89.63
I CAP EUR	EUR	4,280.00	111.49	102.65	91.58
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND					
CAP CHF	CHF	371,397.00	117.23	108.35	89.09

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 (Erläuterung 1,b)				
A CAP USD	334,140.28	24,016.02	-24,448.00	333,708.30
I CAP CHF	9,080.00	-	-	9,080.00
I CAP EUR	3,800.00	480.00	-	4,280.00
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND				
CAP CHF	331,246.00	56,118.00	-15,967.00	371,397.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>IRLAND</i>				
ALKERMES	USD	65,000.00	1,296,750.00	1.91
			1,296,750.00	1.91
<i>NIEDERLANDE</i>				
QIAGEN	EUR	37,000.00	1,952,347.69	2.87
			1,952,347.69	2.87
<i>SPANIEN</i>				
GRIFOLS 'B' -ADR SPONS.-	USD	116,200.00	2,142,728.00	3.15
			2,142,728.00	3.15
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ACADIA PHARMACEUTICALS	USD	52,100.00	2,785,266.00	4.10
AGIOS PHARMACEUTICALS	USD	60,600.00	2,625,798.00	3.86
ALEXION PHARMACEUTICALS	USD	17,940.00	2,802,945.60	4.12
ALNYLAM PHARMACEUTICALS	USD	15,200.00	1,975,544.00	2.91
AMGEN	USD	13,280.00	3,053,337.60	4.48
BIOGEN	USD	7,300.00	1,787,478.00	2.63
BIOMARIN PHARMACEUTICALS	USD	28,500.00	2,499,165.00	3.68
BIO-TECHNE	USD	8,410.00	2,670,595.50	3.93
BLUEBIRD BIO	USD	39,870.00	1,725,174.90	2.54
CHARLES RIVER LABORATORIES INTERNATIONAL	USD	9,320.00	2,328,695.20	3.43
EXACT SCIENCES	USD	21,700.00	2,875,033.00	4.23
EXELIXIS	USD	93,100.00	1,868,517.00	2.75
FIBROGEN	USD	45,000.00	1,669,050.00	2.46
GILEAD SCIENCES	USD	30,100.00	1,753,626.00	2.58
ILLUMINA	USD	6,975.00	2,580,750.00	3.80
INCYTE	USD	21,100.00	1,835,278.00	2.70
INTERCEPT PHARMACEUTICALS	USD	32,500.00	802,750.00	1.18
IONIS PHARMACEUTICALS	USD	31,200.00	1,764,048.00	2.60
IQVIA HOLDINGS	USD	12,200.00	2,185,874.00	3.22
MODERNA	USD	23,000.00	2,402,810.00	3.54
NEKTAR THERAPEUTICS	USD	40,000.00	680,000.00	1.00
NEUROCRINE BIOSCIENCES	USD	21,700.00	2,079,945.00	3.06
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	6,230.00	3,009,775.30	4.43
SAREPTA THERAPEUTICS	USD	15,500.00	2,642,595.00	3.89
SEAGEN	USD	11,200.00	1,961,568.00	2.89
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL	USD	24,300.00	3,363,849.00	4.94
UNITED THERAPEUTICS	USD	13,200.00	2,003,628.00	2.95
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	10,200.00	2,410,668.00	3.55
			62,143,764.10	91.45

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b)

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in USD) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>	<b>67,535,589.79</b>	<b>99.38</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	847,621.13	1.25
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN	-427,202.42	-0.63
<b>NETTOVERMÖGEN</b>	<b>67,956,008.50</b>	<b>100.00</b>

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b)

## Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2020

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Vereinigte Staaten	91.45
Spanien	3.15
Niederlande	2.87
Irland	1.91
	<b>99.38</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)

Biotechnologie	64.27
Pharmazeutika und Kosmetik	33.20
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.91
	<b>99.38</b>

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in CHF)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<b>ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE</b>				
<b>AKTIEN</b>				
<i>CHINA</i>				
TENCENT HOLDING ADR -UNSPONS.-	USD	15,800.00	1,004,045.21	2.31
			1,004,045.21	2.31
<i>DÄNEMARK</i>				
NOVO NORDISK 'B'	DKK	6,600.00	409,156.90	0.94
			409,156.90	0.94
<i>DEUTSCHLAND</i>				
SAP	EUR	3,000.00	347,893.62	0.80
VARTA	EUR	7,800.00	997,152.29	2.29
			1,345,045.91	3.09
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
ASTRAZENECA	GBP	3,900.00	345,138.26	0.79
			345,138.26	0.79
<i>KAIMANINSELN</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	7,600.00	1,563,484.79	3.59
			1,563,484.79	3.59
<i>SCHWEIZ</i>				
ABB	CHF	17,000.00	420,070.00	0.96
LAFARGEHOLCIM	CHF	12,000.00	583,440.00	1.34
NESTLE	CHF	5,000.00	521,300.00	1.20
NOVARTIS NOMINAL	CHF	15,000.00	1,254,750.00	2.88
PSP SWISS PROPERTY REG.	CHF	2,600.00	307,580.00	0.71
ROCHE HOLDING D.RIGHT	CHF	4,400.00	1,359,600.00	3.12
SWATCH GROUP PORT.	CHF	2,300.00	555,450.00	1.28
SWISS LIFE HOLDING	CHF	2,600.00	1,072,240.00	2.46
ZURICH INSURANCE GROUP NOMINAL	CHF	6,100.00	2,278,350.00	5.23
			8,352,780.00	19.18
<i>SPANIEN</i>				
REPSOL	EUR	139,000.00	1,240,275.49	2.85
			1,240,275.49	2.85
<i>TAIWAN</i>				
TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR -SPONS.-	USD	9,900.00	954,220.49	2.19
			954,220.49	2.19

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 2020 (ausgedrückt in CHF) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ADOBE	USD	990.00	437,660.26	1.01
ADVANCED MICRO DEVICES	USD	13,800.00	1,118,725.35	2.57
ALPHABET 'A'	USD	790.00	1,223,904.44	2.81
ALPHABET 'C' - NON VOTING-	USD	560.00	867,201.62	1.99
AMERICAN EXPRESS	USD	5,500.00	587,831.17	1.35
APPLE	USD	25,600.00	3,002,657.93	6.90
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	USD	19,800.00	1,085,662.09	2.49
COCA-COLA	USD	22,000.00	1,066,468.00	2.45
EBAY	USD	11,300.00	501,928.91	1.15
FACEBOOK 'A'	USD	7,800.00	1,883,386.30	4.33
JP MORGAN CHASE & CO	USD	21,000.00	2,358,794.06	5.42
MASTERCARD 'A'	USD	5,100.00	1,609,137.28	3.70
MCDONALD'S	USD	3,900.00	739,744.16	1.70
MICROSOFT	USD	17,000.00	3,342,338.70	7.67
NETFLIX	USD	1,200.00	573,573.94	1.32
NIKE 'B'	USD	6,300.00	787,830.16	1.81
NVIDIA	USD	2,000.00	923,197.38	2.12
PAYPAL HOLDINGS	USD	3,900.00	807,382.25	1.85
PEPSICO	USD	3,940.00	516,493.75	1.19
VERTEX PHARMACEUTICALS	USD	5,600.00	1,169,911.36	2.69
VISA 'A'	USD	7,800.00	1,508,101.79	3.46
WALT DISNEY	USD	5,900.00	944,908.96	2.17
			<b>27,056,839.86</b>	<b>62.15</b>
<b>AKTIEN INSGESAMT</b>			<b>42,270,986.91</b>	<b>97.09</b>
<b>BEZUGSRECHTE</b>				
<i>SPANIEN</i>				
REPSOL RIGHT	EUR	139,000.00	42,199.43	0.10
			<b>42,199.43</b>	<b>0.10</b>
<b>BEZUGSRECHTE INSGESAMT</b>			<b>42,199.43</b>	<b>0.10</b>
<b>WERTPAPIERBESTAND</b>			<b>42,313,186.34</b>	<b>97.19</b>
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			1,253,162.38	2.88
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-28,441.14	-0.07
<b>NETTOVERMÖGEN</b>			<b>43,537,907.58</b>	<b>100.00</b>

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 2020

### Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	62.15
Schweiz	19.18
Kaimaninseln	3.59
Deutschland	3.09
Spanien	2.95
China	2.31
Taiwan	2.19
Dänemark	0.94
Grossbritannien	0.79
	<b>97.19</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Computer und Bürobedarf	17.70
Internet, Software und IT-Dienste	17.15
Banken und Kreditinstitute	13.93
Pharmazeutika und Kosmetik	12.91
Elektronik und elektrische Geräte	8.01
Versicherungen	7.69
Nahrungsmittel und nicht alkoholische Getränke	6.54
Öl und Gas	2.85
Freizeit	2.17
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	1.85
Textilien und Bekleidung	1.81
Bauwesen und Baumaterialien	1.34
Uhrenherstellung	1.28
Einzelhandel und Supermärkte	1.15
Immobilien	0.71
Bezugsrechte	0.10
	<b>97.19</b>

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

### 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 2020 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

Der Verwaltungsrat hat mit Beschluss vom 23. Dezember 2020 beschlossen:

- der Teilfonds RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&F GLOBAL LIFE SCIENCES FUND auf RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND umzubenennen.
- die "I DIS EUR" Anteilsklasse in "I CAP EUR" umzubenennen, da es sich um eine Thesaurierungsaktienklasse handelt.

Der letzte Prospekt ist im Dezember 2020 in Kraft getreten.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### c) Aktienklassen

Zum 31. Dezember 2020 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, der für das Publikum offen und dessen Funktionsweise regelmäßig und anerkannt ist, (ein "Geregelter Markt") zugelassen sind, 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 Wertpapieren 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;

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (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.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (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 Abonnementsteuer unterworfen sind.

### ERLÄUTERUNG 4 ANLAGEVERWALTUNGSGEBÜHR

Die Anlageverwaltungsgebühren für den RH&PARTNER INVESTMENT FUND - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND betragen 1.40% für die Anteilklasse A CAP USD und 0.70% für beide I CAP CHF und I CAP EUR, pro Jahr des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds.

Daneben erhält der wissenschaftliche Beirat (*DDPI Discovery and Development Partners International Ltd.*) eine jährliche Vergütung von 0.35% des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds plus USD 12,000 für die Anteilklasse A CAP USD, und 0.175% für die Anteilklassen I CAP CHF und I CAP EUR.

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 2020 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beinhalten im Wesentlichen Verwaltungsgebühren, Verwaltungsgesellschaftsgebühren, Prüfungskosten, und Depotbankgebühren.

### ERLÄUTERUNG 6 ZEICHNUNGEN, RÜCKNAHMEN UND TRANSAKTIONSGBÜHR

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.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

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.

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 war 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 vierteljährlich zahlbar. Sie beträgt 10% von der über 5% per annum liegenden Wertsteigerung des Nettoinventarwertes.

Für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020 wird der RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND CHF 120,823.18 als Erfolgsbeteiligung ausbezahlt.

Für den Teilfonds RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND (Erläuterung 1,b) steht dem Anlageverwalter der SICAV keine Erfolgsbeteiligung zu.

### ERLÄUTERUNG 8 WECHSELKURSE

Die Umwandlung in USD des konsolidierten Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 erfolgte zu folgenden Wechselkursen:

1 USD = 0.883950 CHF

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (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 2020 hatte die SICAV folgende offene Devisentermingeschäfte:

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

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitsdatum
CHF	1,017,412.76	USD	1,147,900.33	29.01.2021
EUR	492,363.30	USD	603,322.29	29.01.2021

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2020 USD 3,668.37 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

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

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeitsdatum
CHF	1,071,328.00	EUR	1,000,000.00	16.09.2021
CHF	13,468,518.00	USD	15,000,000.00	16.09.2021

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2020 CHF 303,602.76 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

### ERLÄUTERUNG 10 COVID-19

Der Verwaltungsrat der SICAV erkennt an, dass der weltweite COVID-19-Ausbruch ein Ereignis im Geschäftsjahr mit Ende 31. Dezember 2020 ist.

Der COVID-19-Ausbruch und die Folgen aller Maßnahmen, die die Weltgemeinschaft als Reaktion auf das Virus ergriffen hat hat die Weltwirtschaft, die Finanzmärkte weltweit und damit auch die Industrie der Vermögensverwaltung beeinflusst.

Es gibt immer noch viele Unsicherheiten in Bezug auf die Dauer dieses Ausbruchs.

Obwohl die potenziellen Auswirkungen der Situation immer noch schwer genau abzuschätzen sind, sollten folgende Schlüsselemente in Bezug auf die SICAV seit dem COVID-19-Ausbruch zum Stichtag 31. Dezember 2020 zur Kenntnis genommen werden:

- Es wurden keine spezifischen Maßnahmen zum Liquiditätsrisikomanagement in Anspruch genommen, wie z. B.: NAV-Aussetzung, Taktung, Aufschieben von Rücknahmen.
- Die SICAV hatte keine wesentlichen Betriebsstörungen. Die SICAV hat daher seine üblichen Aktivitäten gemäß seiner Anlagestrategie und seinem Prospekt fortgesetzt. Die veröffentlichten ungeprüften Nettovermögenswerte und Finanzinformationen der Teilfonds sind bei Fundsquare verfügbar sowie auf Anfrage am Sitz der SICAV.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### ERLÄUTERUNG 11 EREIGNISSE NACH DEM STICHTAG

Der Verwaltungsrat hat mit Beschluss vom 23. Dezember 2020 beschlossen, das Mandat der "DDPI Discovery and Development Partners International Ltd" als wissenschaftlicher Berater des Teilfonds RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND wird mit Wirkung zum 1. Januar 2021 zu beenden.

Der Anlageverwalter hat die Möglichkeit, von einem wissenschaftlichen Beirat als Anlageberater unterstützt zu werden. Für die Hinzunahme des wissenschaftlichen Beirats ist der Anlageverwalter zuständig.

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Total Expense Ratio ("TER")

Gemäß der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association ("SFAMA") vom 16. Mai 2008 (Stand 20. April 2015), 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 (bestehen hauptsächlich aus Anlageberatungs- 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 Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 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	2.43%	2.43%
I CAP CHF	CHF	1.57%	1.57%
I CAP EUR	EUR	1.57%	1.57%
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND			
CAP CHF	CHF	2.18%	1.87%

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Performance

Die Wertentwicklung nach Aktienklasse wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2019 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2020 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 SFAMA (Swiss Funds & Asset Management Association) vom 16. Mai 2008 (Stand: 1. Juli 2013) 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 2020 waren die Wertentwicklungen wie folgt:

Klassen	Währung	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2020	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2019	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2018
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL LIFE SCIENCES FUND				
A CAP USD	USD	9.68%	14.53%	-6.23%
I CAP CHF	CHF	8.41%	11.71%	-8.51%
I CAP EUR	EUR	8.61%	12.09%	-8.37%
RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS - RH&P GLOBAL SUSTAINABILITY FUND				
CAP CHF	CHF	8.20%	21.62%	-10.91% *

*\* Die Wertentwicklung für die im Laufe der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres aufgelegten Aktienklassen wurde durch den Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie zum Zeitpunkt der Auflegung der Klasse und dem Nettovermögen pro Aktie per Ende der Geschäftsperiode/des Geschäftsjahres ermittelt.*

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

# RH&PARTNER INVESTMENT FUNDS

## Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)

### 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 2020 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	Gesamtvergütung (EUR)	Fixe Vergütung (EUR)	Variable Vergütung (Ziel- oder Ermessensboni, Beteiligungen, Teilvergütung) (EUR)
Gesamtbezüge, die die Verwaltungsgesellschaft im Jahr 2020 gezahlt hat	21	8,933	6,146	2,787

### 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 2020 beinhaltete keine Beanstandungen.
- Die beschlossene Vergütungspolitik wurde seit ihrer Umsetzung nicht geändert.

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüfter Anhang)  
(Fortsetzung)

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

Zum 31. Dezember 2020 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.

