

Weisshorn Funds UCITS

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Weisshorn Funds UCITS

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Weisshorn Funds UCITS

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. Juni 2019

Zeichnungen können nicht nur auf der Grundlage von Finanzberichten erfolgen. Zeichnungen von Aktien der Gesellschaft sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes zusammen mit dem letzten Jahresbericht, einschließlich des geprüften Jahresabschlusses, oder dem letzten Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, erfolgen.

Weisshorn Funds UCITS

Inhaltsverzeichnis

Verwaltung und Organe des SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Halbjahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	8
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	9
Statistische Angaben	10
Teilfonds : Weisshorn Funds UCITS - Balanced	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	11
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	15
Teilfonds : Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	16
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	19
Teilfonds : Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	20
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	22
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	23
Total Expense Ratio ("TER")	33
Performance	34
Andere Informationen für die Aktionäre	35

Weisshorn Funds UCITS

Verwaltung und Organe des SICAV

SITZ	15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
VERWALTUNGSRAT DER SICAV	
Vorsitzender	Alessandro GULINO, Verwaltungsratsmitglied, Weisshorn Asset Management SA, 7, rue des Alpes, Postfach 1800, CH-1211 Genf 1, Schweiz
Mitglieder	Marc DE LEYE, Unabhängiger Unternehmensberater, 19, rue de Bitbourg, L-1273 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Franz BONDY, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 8, rue Philippe II, L-2340 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, Group Corporate Secretary and Head of Organisation, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz
Mitglieder	Michèle BERGER, CEO und Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Yves FRANCIS, unabhängiges Verwaltungsratsmitglied (seit 3. April 2019) Claude KREMER, Partner, Arendt & Medernach - Avocats, 41A, avenue J.F. Kennedy, L-2082 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 2. April 2019) Geoffroy LINARD DE GUERTECHIN, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 2, rue Jean-Pierre Beicht, L-1226 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
MITGLIEDER DES MANAGEMENT COMMITTEE	Michèle BERGER, CEO und Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Pascal CHAUVAUX, Leiter Zentralverwaltung, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Laurent DORLÉAC, Leiter Risiko & Compliance, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg Dorian JACOB, Leiter Anlagecontrolling, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

Weisshorn Funds UCITS

Verwaltung und Organe des SICAV (Fortsetzung)

ANLAGEVER- WALTER	Weisshorn Asset Management SA, 7, rue des Alpes, Postfach 1800, CH-1211 Genf 1, Schweiz
DEPOTBANK	Pictet & Cie (Europe) S.A., 15A, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
VERWALTUNGS- STELLE	FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
UNABHÄNGIGE REVISIONSSTELLE	Ernst & Young S.A., 35E, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
RECHTSBERATER	Allen & Overy, <i>Société en commandite simple</i> , 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg
VERTRAGSPARTNER BEI DEWISENTERMIN- GESHÄFTEN (ERLÄUTERUNG 12)	Pictet & Cie (Europe) S.A. Luxemburg

Weisshorn Funds UCITS

Allgemeines

Das Geschäftsjahr des Weisshorn Funds UCITS (die „SICAV“) endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Die SICAV veröffentlicht innerhalb von vier Monaten nach Ende des Geschäftsjahres einen Jahresbericht, einschliesslich der geprüften Abschlüsse, sowie zwei Monate nach Ende der Geschäftsperiode, auf die er sich bezieht, einen ungeprüften Halbjahresbericht.

Alle diese Berichte stehen den Aktionären auf Anfrage (kostenlos) am Sitz der SICAV, bei der Depotbank oder anderen, von der Depotbank ernannten Einrichtungen zur Verfügung.

Der Nettoinventarwert („NIW“) pro Aktie eines jeden Teilfonds sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden an jedem Bewertungstag am Geschäftssitz der SICAV zur Verfügung gestellt.

Sämtliche Satzungsänderungen werden im „*Recueil électronique des sociétés et associations*“ veröffentlicht.

Die Aktionäre werden rechtzeitig über sämtliche Änderungen und Entscheidungen mit Auswirkungen auf die SICAV informiert. Mitteilungen an die Aktionäre erfolgen auf dem Postweg und an alle Aktionäre.

Aktionäre können auf Anfrage kostenlos Kopien der Satzung, des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen („KIID“) und der letzten Geschäftsberichte per Post sowie während der Geschäftszeiten am Sitz der SICAV erhalten.

Kopien der wesentlichen von der SICAV geschlossenen Verträge stehen während der Geschäftszeiten am Sitz der SICAV zur Einsichtnahme zur Verfügung.

Eine detaillierte Auflistung der im Laufe des Geschäftsjahres per 30. Juni 2019 eingetretenen Veränderungen in der Zusammenstellung des Wertpapierbestandes für alle Teilfonds ist auf Anfrage kostenlos am Sitz der SICAV und bei den Vertretungen in den Ländern, in denen die SICAV zum Vertrieb zugelassen ist, erhältlich.

Vertrieb im Ausland

Vertrieb in und aus der Schweiz

Vertreter

Vertreter in der Schweiz ist FundPartner Solutions (Suisse) SA (der „Vertreter“), 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz.

Zahlstelle

Zahlstelle in der Schweiz ist Banque Pictet & Cie SA mit Sitz in 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz.

Verfügbarkeit der Referenzdokumente

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (die „KIIDs“), die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV sowie eine Aufstellung der von der SICAV getätigten Käufe und Verkäufe sind kostenlos am Sitz des Vertreters in der Schweiz erhältlich.

Vertrieb in Deutschland

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

Zahl- und Informationsstelle:
Deutsche Bank AG
Taunusanlage 12
60325 Frankfurt/Main

Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge sind direkt an die Register- und Transferstelle zu richten. Zahlungen werden in der Währung vorgenommen, auf die die zurückgenommenen Aktien lauten, und erfolgen auf Gefahr und zu Lasten des Aktionärs per Direktüberweisung auf das der Register- und Transferstelle durch den Aktionär mitgeteilte Bankkonto. Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, die Wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Gesellschaft sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich. Informationen über die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise für die Aktien sowie alle anderen für die Aktionäre bestimmten Informationen sind ebenfalls bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich.

Darüber hinaus sind Kopien solch wesentlicher Verträge im Verkaufsprospekt im Abschnitt „Zur Einsichtnahme erhältliche Dokumente“ aufgeführt und können auf Anfrage von der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland bezogen werden. Ausgabe- und Rücknahmepreise für Aktien werden an jedem Berechnungstag unter www.fundsquare.net veröffentlicht. Mitteilungen an die Aktionäre sind kostenlos bei der Zahl- und Informationsstelle in Deutschland erhältlich, und Aktionäre, die im Aktionärsverzeichnis der Gesellschaft eingetragen sind, erhalten diese per Post. Ferner werden Mitteilungen auch im Bundesanzeiger veröffentlicht, wenn diese gesetzlich vorgeschrieben sind. Dies ist beispielweise der Fall bei Zusammenlegungen, dem Umtauschen oder Aussetzungen der Rücknahme von Aktien sowie bei Vertragsänderungen, die sich auf die Rechte der Aktionäre auswirken.

Weisshorn Funds UCITS

Nettovermögensaufstellung per 30. Juni 2019

	KONSOLIDIERT	Weisshorn Funds UCITS - Balanced	Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds	Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity
	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	100,133,383.02	57,736,834.20	22,463,860.55	19,932,688.27
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	5,321,336.13	2,661,496.24	207,050.69	2,452,789.20
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.c)	105,454,719.15	60,398,330.44	22,670,911.24	22,385,477.47
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.c)	1,618,197.07	333,749.53	671,297.05	613,150.49
Termineinlagen bei Banken	22,749,806.82	11,342,216.37	7,880,000.00	3,527,590.45
Zinsforderungen, netto	363,063.68	216,612.93	146,473.22	-22.47
Gründungskosten (Erläuterung 2.k)	3,689.53	0.00	1,398.52	2,291.01
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.h, 12)	63,734.34	13,693.47	1,798.08	48,242.79
	130,253,210.59	72,304,602.74	31,371,878.11	26,576,729.74
PASSIVA				
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.c)	61,549.92	22,332.03	20,350.08	18,867.81
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	123,464.89	71,397.71	21,110.96	30,956.22
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	16,139.36	8,964.81	3,895.52	3,279.03
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 8)	173,935.44	85,593.58	57,200.40	31,141.46
	375,089.61	188,288.13	102,556.96	84,244.52
NETTOVERMÖGEN PER 30. JUNI 2019	129,878,120.98	72,116,314.61	31,269,321.15	26,492,485.22
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2018	117,819,794.01	64,871,891.93	32,907,181.19	20,040,720.89
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2017	96,234,878.88	69,286,342.19	26,948,536.69	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für die am 30. Juni 2019 endende Geschäftsperiode

	KONSOLIDIERT	Weisshorn Funds UCITS - Balanced	Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds	Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity
	EUR	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DER GESCHÄFTSPERIODE	117,819,794.01	64,871,891.93	32,907,181.19	20,040,720.89
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2.i)	329,444.72	233,122.37	0.00	96,322.35
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.i)	759,545.61	410,738.76	348,806.85	0.00
Bankzinsen (Erläuterung 2.i)	2,271.76	4,013.11	-1,798.99	57.64
	1,091,262.09	647,874.24	347,007.86	96,379.99
AUFWENDUNGEN				
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2.k)	586.88	0.00	296.72	290.16
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	736,762.47	430,208.29	131,402.92	175,151.26
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 5)	61,621.23	34,479.33	15,466.03	11,675.87
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 7)	95,895.31	50,565.35	27,565.25	17,764.71
Honorare und sonstige Aufwendungen	175,331.10	102,815.74	40,568.96	31,946.40
Revisionskosten	13,689.34	8,414.87	2,266.70	3,007.77
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 6)	93,146.54	51,050.37	25,278.30	16,817.87
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	29,156.04	15,589.79	7,280.39	6,285.86
Transaktionskosten (Erläuterung 2.j)	86,063.33	41,094.71	30,854.22	14,114.40
	1,292,252.24	734,218.45	280,979.49	277,054.30
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	-200,990.15	-86,344.21	66,028.37	-180,674.31
Realisierte Nettoverluste aus Wertpapierverkäufen	-1,970,416.69	-1,596,135.67	-241,729.46	-132,551.56
Realisierte Nettoverluste aus Devisengeschäften	-86,038.12	-37,533.45	-6,782.72	-41,721.95
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	92,092.56	132,769.64	178,689.06	-219,366.14
Realisierte Nettoverluste aus Futures	-1,274,851.93	-636,512.25	-340,235.01	-298,104.67
REALISIRTER NETTOVERLUST	-3,440,204.33	-2,223,755.94	-344,029.76	-872,418.63
Veränderungen des nicht realisierten Mehrwertes:				
- aus dem Wertpapierbestand	14,449,928.71	7,378,753.52	1,667,571.26	5,403,603.93
- aus Devisentermingeschäften	55,155.04	9,867.46	19,492.33	25,795.25
GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	11,064,879.42	5,164,865.04	1,343,033.83	4,556,980.55
Zeichnungen von Aktien (Erläuterung 9)	11,118,103.54	5,891,702.51	2,854,470.94	2,371,930.09
Rücknahmen von Aktien (Erläuterung 9)	-10,358,088.54	-3,896,184.28	-5,930,281.17	-531,623.09
Wechselkursdifferenz*	233,432.55	84,039.41	94,916.36	54,476.78
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER GESCHÄFTSPERIODE	129,878,120.98	72,116,314.61	31,269,321.15	26,492,485.22

* 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 2018 und dem 30. Juni 2019 betroffen waren.

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS

Statistische Angaben

Teilfonds Klassen	Währung	Anzahl der Aktien im Umlauf	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie	Nettoinventarwert pro Aktie
		30.06.2019	30.06.2019	31.12.2018	31.12.2017
Weisshorn Funds UCITS - Balanced					
A	EUR	563,975.98	101.81	94.56	104.91
B	CHF	40,696.57	99.90	92.96	103.57
C	USD	116,386.52	107.96	98.76	106.81
Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds					
A	EUR	205,917.30	101.41	97.62	103.30
B	USD	68,650.68	106.58	101.02	104.20
C	CHF	44,043.33	99.90	96.40	102.50
Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity					
A	EUR	184,480.10	101.79	83.26	-
B	USD	42,746.91	105.07	84.64	-
C	CHF	41,275.07	101.42	83.09	-

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>DEUTSCHLAND</i>				
SAP	EUR	15,500.00	1,871,780.00	2.60
SIEMENS	EUR	12,200.00	1,276,120.00	1.77
			<hr/> 3,147,900.00	<hr/> 4.37
<i>FRANKREICH</i>				
ESSILORLUXOTTICA	EUR	14,500.00	1,663,875.00	2.31
SAFRAN	EUR	11,330.00	1,459,870.50	2.02
VALEO	EUR	47,400.00	1,355,640.00	1.88
			<hr/> 4,479,385.50	<hr/> 6.21
<i>JERSEY</i>				
GLENCORE	GBP	327,000.00	998,953.91	1.39
			<hr/> 998,953.91	<hr/> 1.39
<i>KAIMANINSELN</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	10,400.00	1,547,488.58	2.15
			<hr/> 1,547,488.58	<hr/> 2.15
<i>NIEDERLANDE</i>				
AIRBUS	EUR	12,000.00	1,496,160.00	2.07
			<hr/> 1,496,160.00	<hr/> 2.07
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ALPHABET 'A'	USD	1,320.00	1,255,089.57	1.74
INTUITIVE SURGICAL	USD	3,191.00	1,469,827.05	2.04
			<hr/> 2,724,916.62	<hr/> 3.78
AKTIEN INSGESAMT			14,394,804.61	19.97
OBLIGATIONEN				
<i>BELGIEN</i>				
2.75% ELIA SYSTEM OPERATOR 18/PERP -S-	EUR	1,300,000.00	1,375,219.30	1.91
			<hr/> 1,375,219.30	<hr/> 1.91
<i>BRITISCHE JUNGFERNINSELN</i>				
5.125% GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,103,801.90	1.53
			<hr/> 1,103,801.90	<hr/> 1.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>DEUTSCHLAND</i>				
1.625%	DEUTSCHE BANK 19/21 -SR-	EUR	1,300,000.00	1.82
			1,311,082.50	1.82
<i>FRANKREICH</i>				
2.625%	FNAC DARTY 19/26 -SR-S	EUR	1,400,000.00	2.03
2.625%	SPIE 19/26 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1.42
3.375%	SUB. GROUPAMA 18/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1.48
5.00%	CIE DE PHALSBOURG 19/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1.39
5.00%	SUB. E.D.F. 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	1,300,000.00	2.03
6.625%	VALLOUREC 17/22 -SR-S	EUR	750,000.00	0.95
			6,707,235.90	9.30
<i>ITALIEN</i>				
FRN	ACEA 18/23 -SR-	EUR	1,400,000.00	1.89
0.35%	ITALIEN (BTP) 17/20	EUR	4,500,000.00	6.25
2.75%	ANSALDO ENERGIA 17/24 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1.88
3.50%	SUB. ENEL 19/80 -JR-S	EUR	1,000,000.00	1.45
7.296%	SUB. UNICREDIT 19/34 -S-	USD	1,000,000.00	1.28
			9,203,220.32	12.75
<i>LUXEMBURG</i>				
3.25%	SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	EUR	1,000,000.00	1.27
8.75%	KERNEL HOLDING 17/22 -SR-S	USD	800,000.00	1.03
			1,656,219.11	2.30
<i>MEXIKO</i>				
FRN	PEMEX 18/23 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1.96
			1,410,013.50	1.96
<i>NIEDERLANDE</i>				
FRN	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN. 18/22 -SR-	EUR	1,400,000.00	1.94
2.50%	DUFY ONE 17/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1.43
3.75%	GOODYEAR DUNLOP T.E. 15/23 -SR-S	EUR	800,000.00	1.13
5.25%	LOUIS DREYFUS 17/23 -SR-S	USD	1,200,000.00	1.46
			4,304,033.46	5.96
<i>NIGERIA</i>				
4.375%	AFRICA FINANCE 15/20	USD	900,000.00	1.11
			802,773.45	1.11
<i>ÖSTERREICH</i>				
2.875%	SUB. OMV 18/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1.77
			1,277,226.00	1.77

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
VEREINIGTE STAATEN					
FRN	BANK OF AMERICA 18/24 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1,407,910.00	1.95
FRN	GENERAL MOTORS FINANCIAL 18/22 -SR-	EUR	1,400,000.00	1,382,823.40	1.92
1.514%	FORD MOTOR CREDIT 19/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,007,224.00	1.40
			3,797,957.40	5.27	
OBLIGATIONEN INSGESAMT			32,948,782.84	45.68	
STRUKTURIERTE PRODUKTE					
<i>SCHWEIZ</i>					
AMC DIV. SELEC.PTF (UBS) CERT. 18/26	EUR	14,070.00	1,427,823.60	1.98	
			1,427,823.60	1.98	
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			1,427,823.60	1.98	
GESAMT I.			48,771,411.05	67.63	
II. SONSTIGE WERTPAPIERE					
ZERTIFIKATE					
<i>SCHWEIZ</i>					
BASKET SHARES SILEX SPEC (UBS) CERT. 03/05/24	EUR	26,500.00	2,995,162.50	4.15	
			2,995,162.50	4.15	
ZERTIFIKATE INSGESAMT			2,995,162.50	4.15	
STRUKTURIERTE PRODUKTE					
<i>VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE</i>					
6.055%	VONTOBEL (HAL) 19/20	USD	1,600,000.00	1,270,108.89	1.76
			1,270,108.89	1.76	
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			1,270,108.89	1.76	
GESAMT II.			4,265,271.39	5.91	
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS					
<i>LUXEMBURG</i>					
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD - I EUR	EUR	31,200.00	4,019,184.00	5.57	
VARIOPARTNER - SECTORAL BIOTECH OPPORTUNITIES I EUR H	EUR	140,000.00	1,143,800.00	1.59	
WEISSHORN F.U. - HUMANITY CHALLENGES EQUITY A EUR *	EUR	21,600.00	2,198,664.00	3.05	
			7,361,648.00	10.21	
GESAMT III.			7,361,648.00	10.21	

* Siehe Erläuterung 14
Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	60,398,330.44	83.75
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	333,749.53	0.46
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	11,342,216.37	15.73
KONTOKORRENTKREDITE	-22,332.03	-0.03
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	64,350.30	0.09
NETTOVERMÖGEN	72,116,314.61	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2019

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Frankreich	15.51
Italien	12.75
Luxemburg	12.51
Vereinigte Staaten	9.05
Niederlande	8.03
Deutschland	6.19
Schweiz	6.13
Kaimaninseln	2.15
Mexiko	1.96
Belgien	1.91
Österreich	1.77
Vereinigte Arabische Emirate	1.76
Britische Jungferninseln	1.53
Jersey	1.39
Nigeria	1.11
	<hr/>
	83.75

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Obligationen von Gesellschaften	39.43
Anteile an Anlagefonds	10.21
Internet, Software und IT-Dienste	6.49
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	6.25
Zertifikate	4.15
Elektronik und elektrische Geräte	3.79
Strukturierte Produkte	3.74
Photografie und Optik	2.31
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	2.07
Pharmazeutika und Kosmetik	2.04
Automobile	1.88
Verschiedenes	1.39
	<hr/>
	83.75

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
I. ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
<i>ÄGYPTEN</i>					
4.00%	AFREXIMBANK 16/21 -SR-	USD	250,000.00	223,420.49	0.71
			223,420.49	0.71	
<i>BRITISCHE JUNGFERNNISELN</i>					
5.125%	GOLD FIELDS O.H. 19/24 -SR-S	USD	600,000.00	551,900.95	1.76
			551,900.95	1.76	
<i>DEUTSCHLAND</i>					
1.625%	DEUTSCHE BANK 19/21 -SR-	EUR	700,000.00	705,967.50	2.26
1.75%	DEUTSCHE BANK 18/28 -SR-	EUR	500,000.00	494,636.50	1.58
			1,200,604.00	3.84	
<i>FRANKREICH</i>					
2.625%	FNAC DARTY 19/26 -SR-S	EUR	500,000.00	522,990.00	1.67
2.625%	SPIE 19/26 -SR-S	EUR	500,000.00	513,198.50	1.64
5.00%	CIE DE PHALSBOURG 19/24 -SR-S	EUR	500,000.00	502,651.00	1.61
5.00%	SUB. E.D.F. 14/ PERP -SR- REG.S	EUR	500,000.00	561,864.00	1.80
6.625%	VALLOUREC 17/22 -SR-S	EUR	500,000.00	456,851.00	1.46
			2,557,554.50	8.18	
<i>GROSSBRITANNIEN</i>					
3.625%	ANGLO AMERICAN CAPITAL 17/24 -SR-S	USD	600,000.00	539,266.07	1.72
4.25%	SUB. HSBC HOLDINGS 15/25	USD	200,000.00	185,011.77	0.59
			724,277.84	2.31	
<i>ITALIEN</i>					
FRN	ACEA 18/23 -SR-	EUR	700,000.00	682,409.00	2.18
0.05%	ITALIEN (BTP) 18/21	EUR	1,500,000.00	1,495,956.00	4.79
0.35%	ITALIEN (BTP) 17/20	EUR	2,400,000.00	2,409,357.60	7.72
1.875%	ERG 19/25 -SR-S	EUR	300,000.00	308,424.00	0.99
2.75%	ANSALDO ENERGIA 17/24 -SR-S	EUR	600,000.00	581,125.20	1.86
3.50%	SUB. ENEL 19/80 -JR-S	EUR	450,000.00	469,789.20	1.50
7.296%	SUB. UNICREDIT 19/34 -S-	USD	600,000.00	552,553.21	1.77
			6,499,614.21	20.81	
<i>JAPAN</i>					
3.125%	SOFTBANK GROUP 17/25 -SR-	EUR	800,000.00	830,580.80	2.66
			830,580.80	2.66	
<i>KAIMANINSELN</i>					
4.00%	SUB. CK HUTCHISON C.S. 17/PERP -S-	USD	400,000.00	351,603.79	1.12
			351,603.79	1.12	

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
<i>LUXEMBURG</i>					
FRN	BANK OF CHINA LUX 17/20 -SR-S	EUR	700,000.00	700,977.90	2.24
1.625%	AROUNDTOWN 18/28 -SR-	EUR	400,000.00	403,590.00	1.29
3.25%	SUB. EUROFINS SCIENTIFIC 17/PERP -JR-S	EUR	800,000.00	732,095.20	2.34
8.75%	KERNEL HOLDING 17/22 -SR-S	USD	600,000.00	555,825.08	1.78
			2,392,488.18	7.65	
<i>MEXIKO</i>					
FRN	PEMEX 18/23 -SR-S	EUR	800,000.00	752,007.20	2.40
			752,007.20	2.40	
<i>NIEDERLANDE</i>					
FRN	DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FIN. 18/22 -SR-	EUR	900,000.00	901,333.80	2.88
FRN	VONOVIA FINANCE 18/22 -SR-	EUR	700,000.00	698,908.00	2.24
1.625%	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE NL II 16/28 -SR-	EUR	550,000.00	406,452.20	1.30
			2,006,694.00	6.42	
<i>NIGERIA</i>					
9.25%	SEPLAT PETROLEUM 18/23 -SR-	USD	400,000.00	370,241.31	1.18
			370,241.31	1.18	
<i>O/S</i>					
2.25%	GAZ CAPITAL -LPN- 17/24 -SR-S	EUR	500,000.00	520,221.50	1.66
			520,221.50	1.66	
<i>SPANIEN</i>					
3.50%	SUB. BBVA 17/27	EUR	500,000.00	575,631.00	1.84
			575,631.00	1.84	
<i>SÜDKOREA</i>					
7.50%	SUB. KDB LIFE INSURANCE 18/48	USD	700,000.00	602,157.97	1.93
			602,157.97	1.93	
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>					
1.514%	FORD MOTOR CREDIT 19/23 -SR-	EUR	500,000.00	503,612.00	1.61
2.20%	GENERAL MOTORS 19/24 -SR-	EUR	500,000.00	526,871.50	1.68
			1,030,483.50	3.29	
GESAMT I.			21,189,481.24	67.76	
II. ANTEILE AN ANLAGEFONDS					
<i>LUXEMBURG</i>					
PICTET - EUR SHORT TERM HIGH YIELD - I EUR	EUR	11,500.00	1,481,430.00	4.74	
			1,481,430.00	4.74	
GESAMT II.			1,481,430.00	4.74	

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	22,670,911.24	72.50
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	671,297.05	2.15
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	7,880,000.00	25.20
KONTOKORRENTKREDITE	-20,350.08	-0.07
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	67,462.94	0.22
NETTOVERMÖGEN	31,269,321.15	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2019

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Italien	20.81
Luxemburg	12.39
Frankreich	8.18
Niederlande	6.42
Deutschland	3.84
Vereinigte Staaten	3.29
Japan	2.66
Mexiko	2.40
Grossbritannien	2.31
Südkorea	1.93
Spanien	1.84
Britische Jungferninseln	1.76
O/S	1.66
Nigeria	1.18
Kaimaninseln	1.12
Ägypten	0.71
	<hr/>
	72.50

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Obligationen von Gesellschaften	55.25
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	12.51
Anteile an Anlagefonds	4.74
	<hr/>
	72.50

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSENE ODER AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE				
AKTIEN				
<i>BELGIEN</i>				
MATERIALISE -ADR SPONS.-	USD	25,800.00	442,233.93	1.67
			442,233.93	1.67
<i>CHINA</i>				
TAL EDUCATION GROUP 'A' ADR -SPONS.-	USD	16,000.00	535,300.32	2.02
			535,300.32	2.02
<i>FINNLAND</i>				
NOKIA	EUR	95,000.00	414,770.00	1.57
			414,770.00	1.57
<i>FRANKREICH</i>				
GAZTRANSPORT & TECHNIGAZ	EUR	6,200.00	546,530.00	2.06
VALEO	EUR	17,300.00	494,780.00	1.87
WORLDLINE	EUR	14,100.00	902,400.00	3.42
			1,943,710.00	7.35
<i>JAPAN</i>				
DAIFUKU	JPY	13,000.00	641,023.74	2.42
KEYENCE	JPY	1,500.00	808,472.35	3.05
SHISEIDO	JPY	7,100.00	469,940.91	1.77
SOFTBANK GROUP	JPY	10,600.00	446,222.62	1.68
			2,365,659.62	8.92
<i>JERSEY</i>				
APTIV	USD	7,100.00	503,945.38	1.90
			503,945.38	1.90
<i>KAIMANINSELN</i>				
TENCENT HOLDING ADR -UNSPONS.-	USD	15,600.00	620,000.00	2.34
			620,000.00	2.34
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	44,395.00	557,471.46	2.10
			557,471.46	2.10
<i>LUXEMBURG</i>				
EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	1,500.00	583,500.00	2.20
			583,500.00	2.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 30. Juni 2019 (ausgedrückt in EUR) (Fortsetzung)

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>SCHWEIZ</i>				
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	39,000.00	394,099.05	1.49
TE CONNECTIVITY	USD	7,100.00	597,153.14	2.25
			991,252.19	3.74
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ALBEMARLE	USD	6,300.00	389,517.91	1.47
AMPHENOL 'A'	USD	6,400.00	539,178.08	2.04
AXON ENTERPRISE	USD	8,300.00	467,986.48	1.77
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES	USD	9,800.00	380,709.52	1.44
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	3,100.00	502,892.52	1.90
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	USD	30,000.00	375,131.72	1.42
GLOBAL PAYMENTS	USD	4,300.00	604,635.58	2.28
INSULET	USD	6,150.00	644,702.32	2.43
INTUITIVE SURGICAL	USD	1,725.00	794,563.36	3.00
ITRON	USD	9,400.00	516,471.72	1.95
OKTA 'A'	USD	4,600.00	498,898.84	1.88
PEGASYSTEMS	USD	7,500.00	468,980.51	1.77
PROOFPOINT	USD	4,400.00	464,611.87	1.75
RAPID7	USD	11,100.00	563,772.39	2.13
SALESFORCE.COM	USD	6,200.00	826,067.79	3.12
SPLUNK	USD	7,100.00	784,005.09	2.96
SQUARE 'A'	USD	9,800.00	624,160.52	2.36
STRYKER	USD	3,850.00	695,014.93	2.62
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	3,200.00	825,233.58	3.11
VISA 'A'	USD	6,450.00	982,962.33	3.72
WORLDPAY 'A'	USD	7,000.00	753,292.94	2.84
XYLEM	USD	6,750.00	495,758.69	1.87
ZIX	USD	28,700.00	229,085.88	0.86
			13,427,634.57	50.69
WERTPAPIERBESTAND			22,385,477.47	84.50
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			613,150.49	2.31
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			3,527,590.45	13.32
KONTOKORRENTKREDITE			-18,867.81	-0.07
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			-14,865.38	-0.06
NETTOVERMÖGEN			26,492,485.22	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 30. Juni 2019

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	50.69
Japan	8.92
Frankreich	7.35
Schweiz	3.74
Kaimaninseln	2.34
Luxemburg	2.20
Kasachstan	2.10
China	2.02
Jersey	1.90
Belgien	1.67
Finnland	1.57
	84.50

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Internet, Software und IT-Dienste	21.92
Elektronik und elektrische Geräte	14.17
Pharmazeutika und Kosmetik	13.92
Versorgungsbetriebe	8.60
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.39
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	3.85
Automobile	3.77
Banken und Kreditinstitute	3.72
Maschinen- und Apparatebau	2.42
Textil- und Bekleidungsindustrie	2.02
Computer und Bürobedarf	1.68
Nachrichtenübermittlung	1.57
Chemikalien	1.47
	84.50

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019

ERLÄUTERUNG 1 ALLGEMEINES

Weisshorn Funds UCITS (die „SICAV“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit Umbrella-Struktur, die als „société anonyme“ nach dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg gegründet wurde und die Voraussetzungen für eine *Société d'Investissement à Capital Variable* („SICAV“) gemäss Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner geänderten Fassung (das „Gesetz von 2010“) erfüllt.

Die SICAV wurde am 13. September 2012 mit einem Anfangskapital von EUR 31,000 auf unbestimmte Zeit unter dem Namen „W&P Optimum Portfolio Fund“ errichtet. Ihre Satzung, die zuletzt am 25. Juli 2017 aktualisiert wurde, um die Namensänderung von „Valex Portfolios UCITS“ in „Weisshorn Funds UCITS“ widerzuspiegeln, wurde am 25. August 2017 im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ („RESA“) veröffentlicht.

Die SICAV ist unter der Nummer B171404 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Das Kapital der SICAV muss jederzeit dem Wert ihres gesamten Nettovermögens entsprechen. Das gesetzlich erforderliche Mindestkapital beträgt EUR 1,250,000.

Per 30. Juni 2019 bestand die SICAV aus drei aktiven Teilfonds:

- Weisshorn Funds UCITS - Balanced, auf Euro (EUR) lautend,
- Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds, auf Euro (EUR) lautend,
- Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity in Euro (EUR).

Pooling:

Der Verwaltungsrat der SICAV kann zum Zwecke einer effizienten Verwaltung und unter strenger Einhaltung der jeweiligen Anlagepolitik der Teilfonds in Absprache mit dem Anlageverwalter beschliessen, einige oder alle Vermögenswerte bestimmter Teilfonds als „Pool“ zu verwalten. In diesem Fall werden die Vermögenswerte verschiedener Teilfonds mit der oben genannten Technik gemeinsam verwaltet. Diese gemeinsam verwalteten Vermögenswerte werden in diesem Abschnitt als „Pool“ bezeichnet. Diese Pools werden nur für interne Verwaltungszwecke genutzt. Sie haben keine eigene Rechtspersönlichkeit und sind nicht unmittelbar für Anleger zugänglich. Jeder gemeinsam verwaltete Teilfonds wird mit eigenen Vermögenswerten ausgestattet.

Wenn die Vermögenswerte eines Teilfonds mit dieser Technik verwaltet werden, werden die anfangs einem gemeinsam verwalteten Teilfonds zugerechneten Vermögenswerte nach seinem anfänglichen Anteil am Pool bestimmt. Danach schwankt die Zusammensetzung der Vermögenswerte entsprechend den Einlagen und Entnahmen durch die jeweiligen Teilfonds.

Dieses Verteilungssystem wird auf jede Anlageposition des Pools angewandt. Daher werden die im Namen der gemeinsam verwalteten Teilfonds vorgenommenen zusätzlichen Anlagen diesen Teilfonds entsprechend ihrem jeweiligen Anspruch zugeteilt, während die veräusserten Vermögenswerte auf ähnliche Weise von den entsprechenden Aktiva der einzelnen gemeinsam verwalteten Teilfonds abzuziehen sind.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Alle im Rahmen der gemeinsam verwalteten Teilfonds anfallenden Banktransaktionen (Dividenden, Zinsen, nicht vertraglich vereinbarte Gebühren, Aufwendungen) werden im Pool gebucht und jedem der gemeinsam verwalteten Teilfonds am Tag der Verbuchung dieser Transaktionen (Rückstellungen, Verbuchung von Aufwendungen und/oder Erträgen auf Bankkonten) anteilig zugewiesen. Andererseits werden alle vertraglich vereinbarten Gebühren (Verwahr-, Administrations-, Verwaltungsgebühren usw.) direkt in den jeweiligen gemeinsam verwalteten Teilfonds gebucht.

Die den einzelnen Teilfonds zurechenbaren Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können jederzeit ermittelt werden.

Bei dem Pooling-Verfahren wird die Anlagepolitik der betreffenden Teilfonds berücksichtigt.

ERLÄUTERUNG 2 WESENTLICHE GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

a) Darstellung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Rechnungslegungsvorschriften und allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen in Bezug auf Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

Die Referenzwährung der SICAV ist der EUR.

b) Konsolidierter Abschluss der SICAV

Der konsolidierte Abschluss der SICAV wird in EUR erstellt. In anderen Währungen als EUR ausgedrückte Buchungsposten der verschiedenen Teilfonds werden zu den am Ende der Geschäftsperiode gültigen Wechselkursen umgerechnet.

c) Bewertung von Vermögenswerten

Die Bewertung des Wertpapierbestandes eines jeden Teilfonds wird wie folgt vorgenommen:

1) Die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelten Wertpapiere werden zum letzten bekannten Kurs bewertet, es sei denn, dieser Kurs ist nicht repräsentativ.

2) Wertpapiere, die nicht an einer solchen Börse oder einem solchen geregelten Markt zugelassen sind, sowie Wertpapiere, die zwar zugelassen sind, aber deren endgültiger Preis nicht repräsentativ ist, werden auf der Grundlage des wahrscheinlich erzielbaren Verkaufspreises bewertet, der umsichtig und nach Treu und Glauben geschätzt wird.

3) Der Wert von liquiden Vermögenswerten, Wechseln und Sichtwechseln, Forderungen, aktiven Rechnungsabgrenzungsposten sowie ausgewiesenen oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Dividenden und Zinsen entspricht dem Nennwert dieser Vermögenswerte, es sei denn, es ist unwahrscheinlich, dass dieser Wert erzielt werden kann. Im letzteren Fall wird der Wert durch Abzug eines bestimmten Betrages ermittelt, der vom Verwaltungsrat der SICAV als angemessen erachtet wird, um den wahren Wert dieser Vermögenswerte widerzuspiegeln.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

4) Geldmarktinstrumente werden zu ihrem Nominalwert zuzüglich der eventuell aufgelaufenen Zinsen, nach der Mark-to-Market-Methode oder zu den fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

5) Vermögenswerte, die auf eine andere Währung als diejenige des entsprechenden Teilfonds lauten, werden zum jeweils geltenden Wechselkurs in die Referenzwährung dieses Teilfonds umgerechnet.

6) Aktien oder Anteile an offenen zugrunde liegenden OGA/OGAW werden zum tatsächlichen NIW dieser Aktien oder Anteile am betreffenden Bewertungsstichtag bewertet. Falls Ereignisse eingetreten sind, die zu einer wesentlichen Änderung des NIW dieser Aktien oder Anteile seit dem Tag, an dem der tatsächliche oder geschätzte NIW ermittelt wurde, geführt haben könnten, kann der Wert dieser Aktien oder Anteile angepasst werden, um diese Änderung in einer Weise widerzuspiegeln, die der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält, wobei der Verwaltungsrat der SICAV nicht verpflichtet ist, den NIW zu ändern oder neu zu berechnen, auf dessen Grundlage zuvor eventuell Zeichnungen, Rücknahmen oder Umtauschtransaktionen akzeptiert wurden.

Die Verwaltungsstelle und der Verwaltungsrat der SICAV können das Vermögen des Teilfonds in Abstimmung mit dem Anlageverwalter bewerten. Die Berechnungen der Nettoinventarwerte zum Ende des Geschäftsjahres werden von der Revisionsstelle der SICAV geprüft und können aufgrund dieser Prüfung geändert werden. Solche Änderungen können aus Anpassungen der von den OGA bereitgestellten Bewertungen resultieren;

Unter keinen Umständen können der Verwaltungsrat der SICAV, die Verwaltungsgesellschaft, die Verwahrstelle, die Verwaltungsstelle oder der (die) Anlageverwalter für eine von ihnen vorgenommene Bewertung oder sonstige von ihnen ergriffene oder unterlassene Massnahmen persönlich haftbar oder verantwortlich gemacht werden, sofern keine Fahrlässigkeit, vorsätzliche Nachlässigkeit oder Arglist vorliegt;

Von der SICAV gehaltene Wertpapiere (einschliesslich Aktien oder Anteilen an geschlossenen OGA), die an einer Börse notiert sind oder gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren veröffentlichten Aktienschlusskurs und ggf. dem Geldkurs an der Börse, die normalerweise der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist, bewertet, und jedes an einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapier wird in einer Weise bewertet, die so weit wie möglich derjenigen entspricht, die für börsennotierte Wertpapiere angewandt wird.

Falls Ereignisse eingetreten sind, die zu einer wesentlichen Änderung des NIW dieser Aktien oder Anteile an anderen Investmentfonds seit dem Tag, an dem der letzte offizielle NIW ermittelt wurde, geführt haben könnten, kann der Wert dieser Aktien oder Anteile angepasst werden, um diese Änderung in einer Weise widerzuspiegeln, die der Verwaltungsrat der SICAV für angemessen hält.

7) Der Wert von Gesellschaften, die nicht an einer Börse oder an einem geregelten Markt notiert sind, wird anhand einer Bewertungsmethode ermittelt, die der Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben vorschlägt und die auf Folgendem basiert:

- dem letzten verfügbaren geprüften Jahresabschluss und/oder
- kürzlich eingetretenen Ereignissen, die Auswirkungen auf den Wert dieses Wertpapiers haben, und/oder
- einer anderen verfügbaren Bewertung.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Die Auswahl der Methode und die Befürwortung einer Bewertung hängen von der Relevanz der verfügbaren Daten ab. Der geschätzte Wert kann durch periodisch erscheinende ungeprüfte Berichte, falls solche verfügbar sind, berichtigt werden. Falls der Verwaltungsrat der SICAV der Ansicht ist, dass der resultierende Preis für den wahrscheinlichen Veräusserungswert des betreffenden Wertpapiers nicht repräsentativ ist, wird der Wert mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben auf Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises bestimmt.

8) Termingeschäfte (und Terminkontrakte) und Optionskontrakte, die nicht an einem geregelten Markt oder an einer Börse gehandelt werden, werden zu ihrem Liquidationswert bewertet, der nach den vom Verwaltungsrat der SICAV nach Treu und Glauben festgelegten Regeln gemäss einheitlichen Kriterien für jede Art von Kontrakt ermittelt wird.

Der Wert von Termingeschäften und Optionskontrakten, die an einem geregelten Markt oder an einer Börse gehandelt werden, basiert auf dem Schluss- oder Abrechnungskurs, der von dem geregelten Markt bzw. der Börse, an dem (der) diese Kontrakte hauptsächlich gehandelt werden, veröffentlicht wird.

9) Die Cashflows, die die Teilfonds künftig voraussichtlich im Rahmen von Swap-Geschäften vereinnahmen und zahlen werden, werden zu ihrem abgezinsten Wert bewertet.

10) Wenn es der Verwaltungsrat der SICAV für notwendig hält, kann er sich von einem Bewertungsausschuss unterstützen lassen, dessen Aufgabe die Schätzung des Werts bestimmter Vermögenswerte mit Sorgfalt und nach Treu und Glauben ist.

Der Verwaltungsrat der SICAV ist berechtigt, nach Treu und Glauben und gemäss den allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen und -verfahren andere geeignete Bewertungsgrundsätze für das Vermögen der SICAV anzuwenden, wenn die Bewertung gemäss den oben genannten Kriterien nicht möglich oder unangemessen ist.

Vorbehaltlich Arglist oder offenkundigen Irrtums gilt die von der Verwaltungsstelle vorgenommene Bewertung für die SICAV und ihre Aktionäre als endgültig und verbindlich.

Der Verwaltungsrat der SICAV kann bei umfangreichen Zeichnungs- oder Rücknahmeanträgen den Wert der Aktien auf der Grundlage der Kurse während der Handelszeiten der Börsen oder Märkte ermitteln, in denen die notwendigen Wertpapiere für die SICAV gekauft oder verkauft werden könnten. In diesem Fall wird für die gleichzeitig eingereichten Zeichnungs- oder Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsweise angewandt.

Sofern es im Interesse der Aktionäre ist und soweit es vom Verwaltungsrat der SICAV unter Berücksichtigung der Marktbedingungen und/oder der Höhe der Zeichnungen und Rücknahmen innerhalb eines bestimmten Teilfonds im Verhältnis zum Volumen dieses Teilfonds für angemessen befunden wird, kann bei einigen Teilfonds der NIW des Teilfonds (i) auf der Grundlage der Angebots- oder Rücknahmepreise der Aktien in seinem Portfolio ermittelt und/oder um eine angemessene Verkaufsprovision und Transaktionskosten bereinigt werden oder (ii) um einen Betrag bereinigt werden, der die Differenz zwischen dem Handelspreis und der Bewertung der Investitionen oder Desinvestitionen und/oder die angefallenen Verkaufsprovisionen und/oder Transaktionsgebühren berücksichtigt.

Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Bewertung der Vermögenswerte eines Teilfonds auf den Informationen (insbesondere Positionsberichten, Bestätigungen über den Aktienbesitz usw.) beruhen, die zum Zeitpunkt dieser Bewertung zur Verfügung stehen. Vorbehaltlich Arglist oder offenkundigen Irrtums gilt die von der Verwaltungsstelle vorgenommene Bewertung für die SICAV und ihre Aktionäre als endgültig und verbindlich.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

d) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Realisierte Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf der Grundlage der gewichteten Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere berechnet.

e) 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 Währung des Teilfonds umgerechnet.

f) Erfassung von Termingeschäften

Zum Zeitpunkt der jeweiligen NIW-Berechnung wird der Nachschuss auf Termingeschäfte direkt unter realisierten Kapitalerträgen und -verlusten aus Termingeschäften auf dem Bankkonto des Vertragspartners erfasst.

g) Abrechnung von Termingeschäften

Nicht realisierte Mehr-/Minderwerte aus Termingeschäften werden täglich durch den Erhalt/die Zahlung eines Barbetrags abgerechnet, der dem täglichen Anstieg/Rückgang des Marktwerts jedes abgeschlossenen Termingeschäftes entspricht. Dieser Barbetrag wird unter „Bankguthaben“ in der Nettovermögensaufstellung und die Gegenbuchung unter „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften“ in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens ausgewiesen.

h) Devisentermingeschäfte

Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus offenen Devisentermingeschäften werden, sofern zutreffend, auf der Grundlage der am Ende der Geschäftsperiode geltenden Devisenterminkurse errechnet und sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

i) Erträge

Dividenden werden am Tag der ex-Dividende Notierung nach Abzug der Quellensteuer verbucht. Zinsen werden periodengerecht verbucht.

j) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind die Kosten, die jedem Teilfonds in Verbindung mit Anlagekäufen und -verkäufen entstehen.

Sie umfassen Vermittlungsgebühren, Bankprovisionen, ausländische Steuern, Verwahrstellengebühren und weitere Transaktionskosten. Sie gehen in die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens ein.

k) Gründungskosten

Die Gründungskosten werden über einen Zeitraum von höchstens 5 Jahren abgeschrieben.

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 3 BESTEUERUNG

Besteuerung der SICAV

Gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen (die Gegenstand künftiger Änderungen sein können) unterliegt die SICAV keiner luxemburgischen Einkommen-, Kapitalertrag- oder Vermögenssteuer. Ferner unterliegen von der SICAV ausgeschüttete Dividenden (mit Ausnahme der unter „Steuerliche Erwägungen innerhalb der Europäischen Union“ genannten Fälle) keiner Quellensteuer.

Das Nettovermögen der SICAV unterliegt einer Abonnementssteuer („Taxe d'abonnement“) von jährlich 0.05%, die am Ende eines jeden Kalenderquartals zu zahlen ist und auf der Grundlage des gesamten Nettovermögens der SICAV zum Ende des betreffenden Quartals berechnet wird. Für Klassen, die institutionellen Anlegern (im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes) vorbehalten sind, und für Liquiditätsfonds gilt ein ermässigtter Steuersatz von 0.01%. Für den Teil des Nettovermögens eines Teilfonds, der in anderen luxemburgischen Organismen für gemeinsame Anlagen angelegt ist, die bereits der Abonnementsteuer unterliegen, entfällt diese Steuer.

Zinsen und Dividendenerträge, die die SICAV erhält, unterliegen ggf. in den Herkunftsländern einer nicht erstattungsfähigen Quellensteuer. Weiterhin kann die SICAV in den Herkunftsländern Steuern auf den realisierten oder nicht realisierten Kapitalzuwachs ihres Vermögens unterliegen.

In Luxemburg sind auf die Ausgabe von Aktien einer SICAV weder Stempelgebühren noch andere Steuern zu zahlen.

Besteuerung der Aktionäre

Aktionäre unterliegen in Luxemburg in der Regel keiner Kapitalertrag-, Einkommen-, Quellen-, Schenkungs-, Immobilien-, Erbschaft- oder sonstigen Steuer, mit Ausnahme der Aktionäre, die in Luxemburg wohnhaft oder ansässig sind bzw. einen ständigen Sitz in Luxemburg haben, und mit Ausnahme gewisser ehemals in Luxemburg ansässiger Personen und nicht ansässiger Personen, die mehr als 10.00% des Aktienkapitals der SICAV besitzen und diese im Ganzen oder als Teil innerhalb von sechs Monaten nach Erwerb wieder veräussern.

Weisshorn Funds UCITS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 4 VERWALTUNGSgebÜHREN

Die Verwaltungsgebühren basieren auf dem durchschnittlichen NIW der Teilfonds und sind monatlich rückwirkend zu folgenden jährlichen Sätzen zahlbar:

Teilfonds	Klasse	Verwaltungsgebühr
Weisshorn Funds UCITS - Balanced	A	1.30%
	B	1.30%
	C	1.30%
Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds	A	0.85%
	B	0.85%
	C	0.85%
Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity	A	1.50%
	B	1.50%
	C	1.50%

Vertriebsgebühren werden aus den Verwaltungsgebühren gezahlt.

ERLÄUTERUNG 5 VERWALTUNGSGESELLSCHAFTSgebÜHREN

Die Verwaltungsgesellschaftsgebühren basieren auf dem durchschnittlichen NIW der Teilfonds und sind vierteljährlich rückwirkend zu einem jährlichen Höchstsatz von 0.15% pro Teilfonds zahlbar. Die jährliche Mindestgebühr beträgt EUR 85,000 für die SICAV.

ERLÄUTERUNG 6 ADMINISTRATIONSgebÜHREN

Die Gebühren der Verwaltungsstelle basieren auf dem durchschnittlichen NIW der Teilfonds und sind vierteljährlich rückwirkend zu einem jährlichen Höchstsatz von 0.25% pro Teilfonds zahlbar. Die jährliche Mindestgebühr beträgt EUR 40,000 für die SICAV.

ERLÄUTERUNG 7 VERWAHRSTELLENGEBÜHREN

Die Verwahrstellengebühren basieren auf dem durchschnittlichen NIW der Teilfonds und sind vierteljährlich rückwirkend zu einem jährlichen Höchstsatz von 0.10% pro Teilfonds zahlbar. Die jährliche Mindestgebühr beträgt EUR 10,000 für die SICAV.

ERLÄUTERUNG 8 SONSTIGE VERBINDLICHKEITEN

Die per 30. Juni 2019 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf Honorare der Verwaltungsratsmitglieder, Administrationsgebühren, Prüfungsgebühren, Gebühren der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstellengebühren.

Weisshorn Funds UCITS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 9 ZEICHNUNGEN UND RÜCKNAHMEN

a) Zeichnungen

Der Ausgabepreis der Aktien jedes Teilfonds entspricht dem NIW einer Aktie dieses Teilfonds, der am ersten Bewertungstag nach dem Zeichnungsdatum berechnet wird.

Dieser Preis kann um Investitionsgebühren in Höhe von maximal 2.00% des NIW je Aktie zugunsten des betreffenden Teilfonds erhöht werden. In jedem Falle gelten die Investitionskosten gleichermassen für alle Aktionäre am selben Tag der NIW-Berechnung. Die Finanzmittler können ihren Kunden, die Aktien zeichnen, eine Verkaufsprovision von bis zu 5.00% des NIW der Aktien berechnen.

Der Ausgabepreis wird ebenfalls erhöht, um etwaige Abgaben, Steuern und Stempelsteuern zu decken.

b) Rücknahmen

Der Rücknahmepreis der Aktien jedes Teilfonds entspricht dem NIW einer Aktie dieses Teilfonds, der am ersten Bewertungstag nach dem Bankgeschäftstag, an dem der Rücknahmeantrag angenommen wurde, berechnet wird.

Dieser Preis kann um Desinvestitionsgebühren in Höhe von maximal 2.00% des NIW je Aktie zugunsten des betreffenden Teilfonds verringert werden. In jedem Falle gelten die Desinvestitionskosten gleichermassen für alle Aktionäre am selben Tag der NIW-Berechnung.

Der Rücknahmepreis wird auch herabgesetzt, um etwaige Abgaben, Steuern und Stempelsteuern zu decken. Der Rücknahmepreis kann je nach Entwicklung des NIW über oder unter dem entrichteten Ausgabepreis liegen.

ERLÄUTERUNG 10 WECHSELKURS PER 30. JUNI 2019

Für die Umrechnung des Nettovermögens der Teilfonds in EUR wurden per 30. Juni 2019 folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 1.138800 USD

ERLÄUTERUNG 11 TERMINGESCHÄFTE

Per 30. Juni 2019 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 50.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	20.09.2019	EUR	-1,736,845.00
Verkauf von 7.00 France 10Y OAT LT Government Bond	06.09.2019	EUR	-754,137.30
Verkauf von 14.00 Germany 10Y Bund Government Bond	06.09.2019	EUR	-1,480,592.40
Verkauf von 31.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	06.09.2019	EUR	-3,434,446.60

Weisshorn Funds UCITS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 8.00 France 10Y OAT LT Government Bond	06.09.2019	EUR	-861,871.20
Verkauf von 16.00 Germany 10Y Bund Government Bond	06.09.2019	EUR	-1,692,105.60
Verkauf von 30.00 Germany 5Y BOBL Government Bond	06.09.2019	EUR	-3,323,658.00

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 28.00 E-Mini NASDAQ OTC 100 Index	20.09.2019	USD	-3,783,368.46

ERLÄUTERUNG 12 DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Per 30. Juni 2019 hatte die SICAV folgende offene Devisentermingeschäfte:

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	4,072,731.20	EUR	3,666,748.78	31.07.2019
EUR	7,500,000.00	USD	8,534,077.50	14.08.2019
USD	12,542,844.57	EUR	11,008,675.55	31.07.2019

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2019 EUR 13,693.47 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	4,415,754.62	EUR	3,975,578.56	31.07.2019
EUR	2,700,000.00	USD	3,072,267.90	14.08.2019
USD	7,317,650.25	EUR	6,422,597.12	31.07.2019

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2019 EUR 1,798.08 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	4,158,799.42	EUR	3,744,237.45	31.07.2019
EUR	2,190,000.00	JPY	269,501,400.00	14.08.2019
EUR	13,250,000.00	USD	15,076,870.25	14.08.2019
USD	4,446,711.67	EUR	3,902,815.33	31.07.2019

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 30. Juni 2019 EUR 48,242.79 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Weisshorn Funds UCITS

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss per 30. Juni 2019 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 13 SICHERHEITEN FÜR OTC-DERIVATE

Per 30. Juni 2019 hat die SICAV von ihren Vertragspartnern für offene Transaktionen mit OTC-Derivaten keine Sicherheiten erhalten.

ERLÄUTERUNG 14 ÜBERKREUZBETEILIGUNGEN ZWISCHEN TEILFONDS

Per 30. Juni 2019 investiert ein Teilfonds der SICAV in andere Teilfonds der SICAV.

Weisshorn Funds UCITS – Balanced

Ziel-Teilfonds	Beteiligungsbetrag des Ziel-Teilfonds in EUR	% des Nettovermögens
Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenge	2,198,664.00	3.05%

Der Betrag der Überkreuzbeteiligungen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettovermögens per 30. Juni 2019 und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettovermögens für das Geschäftsjahr per 30. Juni 2019 enthalten. Dieser Betrag beläuft sich auf insgesamt EUR 2,198,664.00 und entspricht 1.69% des konsolidierten Nettovermögens der SICAV, d. h. einem Gesamtbetrag von EUR 127,679,456.98 ohne die Überkreuzbeteiligungen.

ERLÄUTERUNG 15 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Es gab keine bedeutenden Ereignisse nach dem Ende der Geschäftsperiode.

Weisshorn Funds UCITS

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.

Soweit der Teilfonds mehr als 10% seines Vermögens in anderen Investmentfonds anlegt, wird eine synthetische TER berechnet:

- indem zur TER die Summe der TER der zugrunde liegenden Fonds, gewichtet nach ihrem Anteil am Nettovermögen des betreffenden Teilfonds zum Referenzdatum, addiert wird. Wenn einer der Zielfonds keine TER veröffentlicht, wird für diesen Teil der Anlage keine synthetische TER berechnet.
- indem die Auswirkung der empfangenen Rückvergütungen abgezogen wird, die durch Division des Rückvergütungsbetrags durch die durchschnittlichen Vermögenswerte berechnet wird.

Für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2018 bis 30. Juni 2019 betrug die TER:

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Weisshorn Funds UCITS - Balanced				
A	EUR	1.85%	1.85%	2.10%
B	CHF	1.88%	1.88%	2.16%
C	USD	1.90%	1.90%	2.19%
Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds				
A	EUR	1.45%	1.45%	-
B	USD	1.50%	1.50%	-
C	CHF	1.53%	1.53%	-
Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity				
A	EUR	2.20%	2.20%	-
B	USD	2.18%	2.18%	-
C	CHF	2.21%	2.21%	-

Weisshorn Funds UCITS

Performance

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich zwischen dem Nettovermögen pro Aktie per 30. Juni 2019 und dem Nettovermögen pro Aktie per 31. Dezember 2018 berechnet.

Die Performance wurde von uns am Ende eines jeden 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 30. Juni 2019 wurde folgende Performance erzielt:

Klassen	Währung	Performance für die Geschäftsperiode endend am 30. Juni 2019	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2018	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2017	Performance für das Geschäftsjahr endend am 31. Dezember 2016
Weisshorn Funds UCITS - Balanced					
A	EUR	7.67%	-9.87%	3.88%	3.88%
B	CHF	7.47%	-10.24%	3.19%	3.19% *
C	USD	9.32%	-7.54%	5.55%	5.55% *
Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds					
A	EUR	3.88%	-5.50%	3.38%	3.38% *
B	USD	5.50%	-3.05%	5.17%	5.17% *
C	CHF	3.63%	-5.95%	2.65%	2.65% *
Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity					
A	EUR	22.26%	-16.74% *	-	-
B	USD	24.14%	-15.36% *	-	-
C	CHF	22.06%	-16.91% *	-	-

* Die Performance der während des Geschäftsjahres/der Geschäftsperiode aufgelegten Aktienklassen wurde berechnet, indem das Nettovermögen pro Aktie per Auflegungsdatum der Aktienklasse mit dem Nettovermögen pro Aktie per Ende des Geschäftsjahres/der Geschäftsperiode verglichen wurde.

Andere Informationen für die Aktionäre

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“)

Per 30. Juni 2019 unterliegt die SICAV den Anforderungen der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFTR“). Nichtsdestotrotz wurden keine entsprechenden Transaktionen während des für den Abschluss herangezogenen Zeitraums getätigt.

