

Weisshorn Funds UCITS

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

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

Weisshorn Funds UCITS

Investmentgesellschaft mit Variablem Kapital, Luxemburg (SICAV)

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

Weisshorn Funds UCITS

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

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 der SICAV	4
Allgemeines	6
Vertrieb im Ausland	7
Bericht des Verwaltungsrates	8
Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé	15
Jahresabschluss	
Nettovermögensaufstellung	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens	19
Statistische Angaben	20
Teilfonds : Weisshorn Funds UCITS - Balanced	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	21
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	25
Teilfonds : Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	26
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	30
Teilfonds : Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity	
- Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte	31
- Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes	33
Erläuterungen zum Jahresabschluss	34
Total Expense Ratio ("TER") (Ungeprüfter Anhang I)	45
Performance (Ungeprüfter Anhang II)	46
Andere Informationen für die Aktionäre (Ungeprüfter Anhang III)	47

Weisshorn Funds UCITS

Verwaltung und Organe der 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, Maison toit bleu, 9, place Roschten, L 7456 Lintgen, Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

VERWALTUNGSRAT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Vorsitzender Christian SCHRÖDER, Group Corporate Secretary & Head of Organisation, Banque Pictet & Cie SA, 60, route des Acacias, CH-1211 Genf 73, Schweiz

Mitglieder Michèle BERGER, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 17. Januar 2021) (Erläuterung 16)

Annick BRETON, Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (seit 18. Januar 2021) (Erläuterung 16)

Yves FRANCIS, Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied, 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

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

MITGLIEDER DES MANAGEMENT COMMITTEE

Michèle BERGER, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg (bis 17. Januar 2021)

Annick BRETON, Geschäftsführende Direktorin, 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)

Weisshorn Funds UCITS

Verwaltung und Organe der SICAV (Fortsetzung)

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

Dorian JACOB, Mitglied des für Anlagecontrolling zuständigen Verwaltungsausschusses, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

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

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

ANLAGEVERWALTER

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

VERWALTUNGSSTELLE

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, *Société en commandite simple*, 33, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg

VERTRAGSPARTNER BEI TERMINGESCHÄFTEN (ERLÄUTERUNG 11)

Pictet Overseas Inc.

VERTRAGSPARTNER BEI OPTIONSKONTRAKTEN (ERLÄUTERUNG 12)

UBS AG

VERTRAGSPARTNER BEI DEISENTERMINGESCHÄFTEN (ERLÄUTERUNG 13)

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 bis zum 31. Dezember 2020 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.

Weisshorn Funds UCITS

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

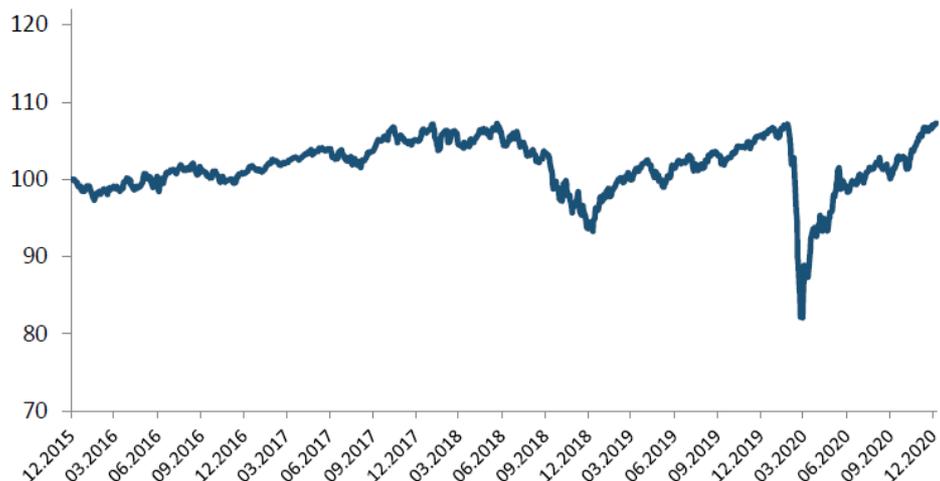
Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

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

Weisshorn Funds UCITS

Bericht des Verwaltungsrates

WEISSHORN FUNDS UCITS – BALANCED



Anlageuniversum und Anlageziele

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch die Anlage in Aktien, Instrumenten mit festen/variablen Erträgen, Geldmarktinstrumenten, Zahlungsmitteläquivalenten, kollektiven Kapitalanlagen, die traditionelle Strategien verfolgen, und, in geringerem Masse, OGAW, die alternative Strategien einsetzen und bei denen es sich um zugelassene Fonds handelt, einen langfristigen Kapital- und Ertragszuwachs anzustreben. Das Aktienengagement aus Direktanlagen oder OGAW, deren im Emissionsdokument angegebenes Hauptanlageziel in der Anlage in Aktien besteht, beläuft sich insgesamt auf maximal 50% des Nettovermögens.

Marktkommentar

2020 war ein turbulentes Jahr, in dem die meisten Märkte nach einer der schwersten weltweiten Rezessionen seit Beginn der Aufzeichnungen letztlich eine positive Performance verzeichneten.

Der Fonds legte im Dezember +1.64% zu und baute damit den Gewinn für die Aktienklasse A seit Jahresbeginn auf +1.85% aus.

Sowohl unsere Allokationen im Aktien- als auch im Anleihesegment erzielten positive Renditen. Unsere Währungsabsicherungsgeschäfte leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

Die Pandemie verschlimmerte sich im Laufe des letzten Quartals. In Europa und den USA stieg die Zahl der Neuinfektionen beträchtlich und kletterte auf ein noch nicht dagewesenes Niveau. Doch die Anlegerstimmung erhielt durch den Optimismus anlässlich der Aussicht auf allgemeine Impfprogramme Auftrieb, die zu einer Konjunkturerholung beitragen würden.

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

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Die Fiskal- und Geldpolitik haben das Wirtschaftssystem bis jetzt aufrechterhalten. Doch das Gleichgewicht ist prekär. Eine Einstellung der Massnahmen erscheint undenkbar. Die Zentralbanken werden mehr tun müssen und es sieht so aus, als ob das Risiko einer geldpolitischen Fehlentscheidung vom Markt unterschätzt wird.

Im Dezember wurde von der Europäischen Union, nur eine Woche vor Ablauf des Übergangszeitraums, endlich ein Abkommen zur Regelung des Verhältnisses nach dem Brexit geschlossen, um Verwerfungen durch einen ungeordneten EU-Austritt des Vereinigten Königreichs zu vermeiden. Nach der mehr als 40-jährigen EU-Mitgliedschaft des Landes markiert es den Beginn eines neuen Zeitalters. Die europäischen Regierungschefs genehmigten trotz Widerstand seitens Ungarns und Polens ein Rettungspaket im Umfang von 1.8 Billionen EUR. Auch die Vertreter der Legislative im US-Kongress einigten sich nach monatelangen politischen Querelen auf ein Hilfspaket gegen die Pandemie.

Nach der Pandemie dürfte die ausserordentlich hohe Schuldenlast von Unternehmen und Staaten dazu führen, dass Zinsen und Renditen noch längere Zeit niedrig bleiben. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries belief sich zum Jahresende auf 0.9% und lag damit unter dem Wert von 1.9% zu Beginn des Jahres 2020.

Unternehmensanleihen verzeichneten ein erfolgreiches Geschäftsjahresende und entwickelten sich besser als Staatsanleihen. Sowohl Investment-Grade- als auch hochverzinsliche Unternehmensanleihen erzielten hohe Renditen.

Wandelanleihen legten ebenfalls zu, denn sie wurden durch die Rekordhöchststände an den weltweiten Aktienmärkten beflügelt. Auch der Primärmarkt für Wandelanleihen erklimmte Höchststände wie seit zehn Jahren nicht mehr (2020 wurden Wandelanleihen im Wert von 166 Mrd. USD begeben!).

Eine aktive Titelauswahl und Research waren in diesem schwierigen Jahr entscheidend für die Risikosteuerung. Die Beteiligung an Primärmarktmissionen und eine selektive Vorgehensweise halfen ebenfalls, unsere Performance in diesem Jahr zu verbessern.

Aktien setzten ihren Höhenflug im Dezember fort und bauten nach den guten Impfstoffnachrichten ihre Gewinne aus dem November aus. Der EuroStoxx 50 und der S&P 500 erzielten eine Rendite von +1.7% bzw. +3.7%. Sektoren, die im Vorfeld am schlimmsten unter der Pandemie gelitten hatten, wie der Energie- und der Finanzsektor, gehörten zu den grössten Gewinnern.

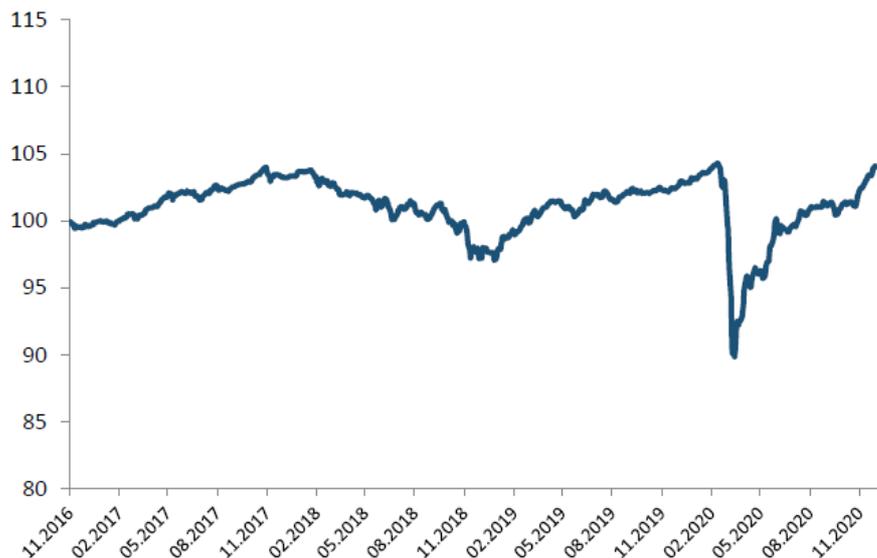
Schwellenländer erzielten die bedeutendste Rendite seit mehr als zehn Jahren, da die US-Dollar-Schwäche ihre Gewinne erhöhte. Der Lumen Vietnam Fund verzeichnete eine besonders kräftige Rally, und unsere Position in chinesischen A-Aktien entwickelten sich ebenfalls gut. Am ungünstigsten wirkte sich jedoch Alibaba auf die Wertentwicklung aus, da die Einleitung einer kartellrechtlichen Untersuchung gegen das Unternehmen den Aktienkurs belastete.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Der Ausblick zu Beginn des Jahres 2021 sieht erfreulich aus, und es wird mit einem deutlichen Gewinnwachstum aufgrund der anhaltenden Konjunkturmassnahmen und der wirtschaftlichen Erholung gerechnet. Doch dieser grosse Schock wird sich nicht völlig rückgängig machen lassen, und die Dinge werden nicht wieder so werden, wie wir sie früher gewohnt waren. Anleger sollten vorsichtig bleiben und robuste Portfolios aufbauen, da die jüngste Marktrally auf blindem Vertrauen in die Wirksamkeit von Impfstoffen beruht.

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

WEISSHORN FUNDS UCITS – GLOBAL BONDS



Anlageuniversum und Anlageziele

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch die Anlage in einem Portfolio aus Schuldsinstrumenten mit festen/variablen Erträgen einen langfristigen Kapital- und Ertragszuwachs anzustreben. Der Anlageverwalter wählt Schuldtitel oder Emittenten aus, um ein Portfolio mit einem durchschnittlichen Gesamt-Rating von Investment Grade aufzubauen. Um dieses Ziel zu erreichen, wird der Teilfonds vorwiegend in Schuldsinstrumenten (öffentliche Emittenten oder Unternehmen, Anleihen mit kurzer/langer Laufzeit, variabel/festverzinsliche Wertpapiere, vorrangige/nachrangige Schuldtitel, inflationsgebundene Wertpapiere, Anleihen mit unbegrenzter Laufzeit, Investment-Grade- oder High-Yield-Anleihen, Wandelanleihen), Geldmarktinstrumenten, Zahlungsmitteln oder Zahlungsmitteläquivalenten anlegen.

Marktkommentar

2020 war ein turbulentes Jahr, in dem die meisten Märkte nach einer der schwersten weltweiten Rezessionen seit Beginn der Aufzeichnungen letztlich eine positive Performance verzeichneten.

Der Fonds legte im Dezember +0.78% zu und baute damit den Gewinn für die Aktienklasse A seit Jahresbeginn auf +1.38% aus.

Sowohl unsere Allokationen im Investment-Grade- als auch im High-Yield-Segment erzielten positive Renditen. Unsere Währungsabsicherungsgeschäfte leisteten ebenfalls einen positiven Beitrag.

Die Pandemie verschlimmerte sich im Laufe des letzten Quartals. In Europa und den USA stieg die Zahl der Neuinfektionen beträchtlich und kletterte auf ein noch nicht dagewesenes Niveau. Doch die Anlegerstimmung erhielt durch den Optimismus anlässlich der Aussicht auf allgemeine Impfprogramme Auftrieb, die zu einer Konjunkturerholung beitragen würden.

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

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Die Fiskal- und Geldpolitik haben das Wirtschaftssystem bis jetzt aufrechterhalten. Doch das Gleichgewicht ist prekär. Eine Einstellung der Massnahmen erscheint undenkbar. Die Zentralbanken werden mehr tun müssen und es sieht so aus, als ob das Risiko einer geldpolitischen Fehlentscheidung vom Markt unterschätzt wird.

Im Dezember wurde von der Europäischen Union, nur eine Woche vor Ablauf des Übergangszeitraums, endlich ein Abkommen zur Regelung des Verhältnisses nach dem Brexit geschlossen, um Verwerfungen durch einen ungeordneten EU-Austritt des Vereinigten Königreichs zu vermeiden. Nach der mehr als 40-jährigen EU-Mitgliedschaft des Landes markiert es den Beginn eines neuen Zeitalters. Die europäischen Regierungschefs genehmigten trotz Widerstand seitens Ungarns und Polens ein Rettungspaket im Umfang von 1.8 Billionen EUR. Auch die Vertreter der Legislative im US-Kongress einigten sich nach monatelangen politischen Querelen auf ein Hilfspaket gegen die Pandemie.

Nach der Pandemie dürfte die ausserordentlich hohe Schuldenlast von Unternehmen und Staaten dazu führen, dass Zinsen und Renditen noch längere Zeit niedrig bleiben. Die Rendite zehnjähriger US-Treasuries belief sich zum Jahresende auf 0.9% und lag damit unter dem Wert von 1.9% zu Beginn des Jahres 2020.

Unternehmensanleihen verzeichneten ein erfolgreiches Geschäftsjahresende und entwickelten sich besser als Staatsanleihen. Sowohl Investment-Grade- als auch hochverzinsliche Unternehmensanleihen erzielten hohe Renditen.

Wandelanleihen legten ebenfalls zu, denn sie wurden durch die Rekordhöchststände an den weltweiten Aktienmärkten beflügelt. Auch der Primärmarkt für Wandelanleihen erklomm Höchststände wie seit zehn Jahren nicht mehr (2020 wurden Wandelanleihen im Wert von 166 Mrd. USD begeben!).

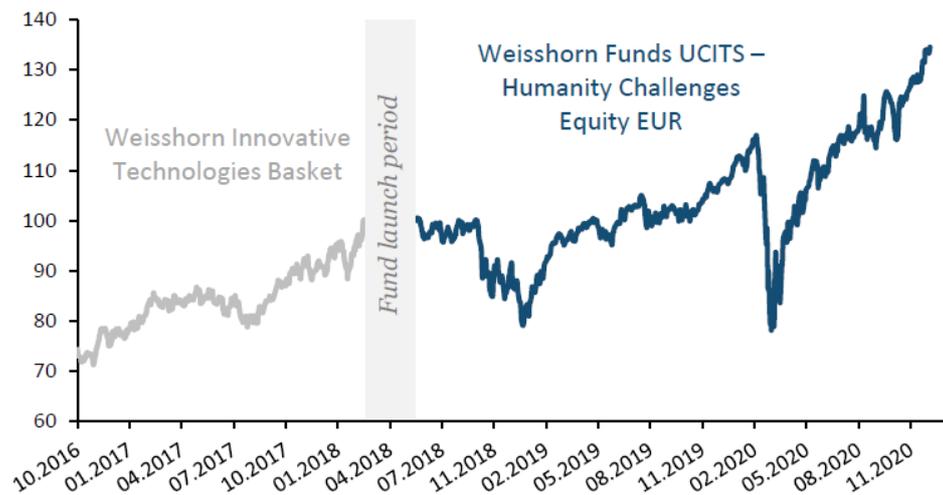
Eine aktive Titelauswahl und Research waren in diesem schwierigen Jahr entscheidend für die Risikosteuerung. Die Beteiligung an Primärmarktmissionen und eine selektive Vorgehensweise halfen ebenfalls, unsere Performance in diesem Jahr zu verbessern.

Der Ausblick zu Beginn des Jahres 2021 sieht erfreulich aus, doch dieser grosse Schock wird sich nicht völlig rückgängig machen lassen, und die Dinge werden nicht wieder so werden, wie wir sie früher gewohnt waren. Anleger sollten vorsichtig bleiben und robuste Portfolios aufbauen, da die jüngste Marktrally auf blindem Vertrauen in die Wirksamkeit von Impfstoffen beruht.

Weisshorn Funds UCITS

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

WEISSHORN FUNDS UCITS – HUMANITY CHALLENGES EQUITY



Anlageuniversum und Anlageziele

Das Anlageziel des Teilfonds besteht darin, durch die Anlage in einem Portfolio aus internationalen Aktien ein langfristiges Kapitalwachstum anzustreben. Die Auswahl der Anlagen erfolgt durch eine Kombination aus einem "Top-Down"-Ansatz und einem "Bottom-Up"-Titelauswahlprozess.

Das Managementteam konzentriert sich dabei auf globale Megatrends, die unsere Welt verändern, wie technologische Innovationen, demografische und soziale Auswirkungen und die Umweltbilanz.

Marktkommentar

2020 war ein turbulentes Jahr, in dem die meisten Märkte nach einer der schwersten weltweiten Rezessionen seit Beginn der Aufzeichnungen letztlich eine positive Performance verzeichneten.

Der Fonds legte im Dezember +4.88% zu und verzeichnete damit einen Gewinn von +25.38% seit Jahresbeginn für die Aktienklasse A.

Im Monatsverlauf erzielten der EuroStoxx 50 und der MSCI World EUR eine Rendite von +1.7% bzw. +1.8% (-5.1% und +5.7% seit Jahresbeginn).

Unser Cybersicherheitssegment leistete weiterhin einen positiven Beitrag zur Performance des Fonds, wobei Mimecast, Proofpoint und Rapid7 zu den Gewinnern des Monats zählen.

Der spektakuläre russische Hackerangriff, von dem die US-Regierung Anfang Dezember betroffen war, dürfte Investitionen in die IT-Sicherheit fördern, und kleine Unternehmen werden hiervon wahrscheinlich eher profitieren als stärker diversifizierte Akteure.

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

Bericht des Verwaltungsrates (Fortsetzung)

Grundsätzlich ist das Segment Cybersicherheit in den letzten Monaten rasch gewachsen, da immer mehr auf Telearbeit gesetzt wird und Cyberangriffe zunehmend ausgeklügelter werden.

Den grössten Beitrag leistete Neoen, unsere wichtigste Position im Segment erneuerbare Energien, nach Abschluss eines Windenergievertrags mit einem aus Heineken, Philip und Signify bestehenden Konsortium.

2020 erzielte das Unternehmen in Vergleich zu seinen Wettbewerbern beeindruckende Erfolge. Diese Outperformance war in entscheidendem Masse auf seine Robustheit gegenüber der Pandemie, die Erwartung ökologisch orientierter Konjunkturprogramme und die ESG-Dynamik zurückzuführen. Der französische Versorgungssektor verändert sich, und reine Wind- bzw. Solarenergieentwickler wie Neoen sind gut aufgestellt, um von diesem Wandel zu profitieren.

Den grössten Negativbeitrag steuerte Splunk bei, nachdem das Unternehmen enttäuschende Umsatzzahlen veröffentlichte und seine Prognose zurückzog. Unserer Meinung nach war das Unternehmen ein Risiko eingegangen, als es Anfang 2020 seine Prognose bestätigte, während seine Wettbewerber ihre Prognosen aufgrund der Unsicherheit wegen der COVID-19-Pandemie zurückzogen. Splunk bietet eine Software an, mit deren Hilfe Unternehmen riesige Datenbestände analysieren können und war, wie viele Akteure in dem Umfeld, mit einer geschwächten IT-Nachfrage konfrontiert. Wir sind jedoch überzeugt, dass das Unternehmen die Pandemie gut überstehen dürfte und sind weiterhin von seinem robusten und kräftigen Wachstum beeindruckt.

Wir haben beschlossen, unser Exposure im Anlagethema Online-Bildung auszubauen. Dank der steigenden Nachfrage während der Pandemie wird die Branche immer lukrativer und dürfte auch in den kommenden Jahren von zentraler Bedeutung bleiben.

Wir haben bereits in Chegg investiert, ein US-amerikanisches Unternehmen für Online-Bildung, das mit wirksamen und erschwinglichen Lernprogrammen die Branche auf den Kopf stellt.

Ausserdem nahmen wir mit New Oriental ein neues Unternehmen ins Portfolio auf, nachdem wir über Derivate bereits im Jahresverlauf vom Aufwärtspotenzial der Aktie profitiert hatten. Das Unternehmen hat eine führende Stellung auf dem chinesischen Privatchilfemarkt inne. Aufgrund des heftigen Konkurrenzkampfs bei chinesischen Prüfungen dürften die Ausgaben für privaten Nachhilfeunterricht weiter steigen. Darüber hinaus wird die Regierung weiter kräftig in den Sektor investieren, um die Technologiekompetenz der chinesischen Bevölkerung auszubauen und mit der westlichen Welt konkurrenzfähig zu sein.

Der Ausblick zu Beginn des Jahres 2021 sieht erfreulich aus, und es wird mit einem deutlichen Gewinnwachstum aufgrund der anhaltenden Konjunkturmassnahmen und der wirtschaftlichen Erholung gerechnet. Doch dieser grosse Schock wird sich nicht völlig rückgängig machen lassen, und die Dinge werden nicht wieder so werden, wie wir sie früher gewohnt waren. Anleger sollten vorsichtig bleiben und robuste Portfolios aufbauen, da die jüngste Marktrally auf blindem Vertrauen in die Wirksamkeit von Impfstoffen beruht.

Januar 2021

Erstellt vom Anlageverwalter

Genehmigt vom Verwaltungsrat der SICAV

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

Bericht des Abschlussprüfers / Réviseur d'entreprises agréé

An die Anteilhaber des Weissshorn Funds UCITS

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Weissshorn Funds UCITS ("der SICAV") geprüft, – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des SICAV und jeder seiner Teilfonds zum 31. 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 auch unabhängig von der SICAV in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), 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 des SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen 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 des SICAV und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des SICAV 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 des SICAV verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des SICAV und jeden seiner Teilfonds 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 der Verwaltungsrat des SICAV nicht beabsichtigt den SICAV oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des SICAV abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des 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 SICAV zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben 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 SICAV oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, 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.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Jean Marc Crener

Luxemburg, 11. März 2021

Nettovermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

	KONSOLIDIERT	Weisshorn Funds UCITS - Balanced	Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds	Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity
	EUR	EUR	EUR	EUR
AKTIVA				
Wertpapierbestand zum Einstandspreis	123,896,863.63	69,693,670.99	32,448,157.72	21,755,034.92
Nicht realisierte Nettogewinne aus dem Wertpapierbestand	15,466,531.00	5,839,915.82	851,096.63	8,775,518.55
Wertpapierbestand zum Kurswert (Erläuterung 2.c)	139,363,394.63	75,533,586.81	33,299,254.35	30,530,553.47
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2.c, 12)	12,610.00	12,610.00	0.00	0.00
Sichteinlagen bei Banken (Erläuterung 2.c)	732,284.63	471,177.16	124,470.78	136,636.69
Termineinlagen bei Banken (Erläuterung 2.c)	4,382,760.86	1,783,444.51	400,000.00	2,199,316.35
Zinsforderungen, netto	867,259.15	522,025.36	345,233.79	0.00
Gründungskosten (Erläuterung 2.k)	4,248.30	0.00	497.83	3,750.47
Nicht realisierte Nettogewinne aus Devisentermingeschäften (Erläuterungen 2.h, 13)	1,241,822.06	279,879.96	139,260.48	822,681.62
	146,604,379.63	78,602,723.80	34,308,717.23	33,692,938.60
PASSIVA				
Optionsbestand zum Kurswert (Erläuterungen 2.c, 12)	54,080.72	0.00	0.00	54,080.72
Kontokorrentkredite (Erläuterung 2.c)	144,157.00	67,296.82	18,485.68	58,374.50
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	146,625.92	80,736.04	24,579.85	41,310.03
Verbindlichkeiten aus Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	18,323.48	9,837.95	4,295.85	4,189.68
Sonstige Verbindlichkeiten (Erläuterung 8)	177,112.50	80,751.04	58,111.42	38,250.04
	540,299.62	238,621.85	105,472.80	196,204.97
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2020	146,064,080.01	78,364,101.95	34,203,244.43	33,496,733.63
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2019	128,292,437.27	69,429,741.53	32,870,195.85	25,992,499.89
NETTOVERMÖGEN PER 31. DEZEMBER 2018	117,819,794.01	64,871,891.93	32,907,181.19	20,040,720.89

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

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

	KONSOLIDIERT	Weisshorn Funds UCITS - Balanced	Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds	Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity
	EUR	EUR	EUR	EUR
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	128,292,437.27	69,429,741.53	32,870,195.85	25,992,499.89
ERTRÄGE				
Dividenden, netto (Erläuterung 2.i)	339,837.03	228,925.50	0.00	110,911.53
Zinsen aus Obligationen, netto (Erläuterung 2.i)	1,856,769.58	1,127,844.82	728,924.76	0.00
Bankzinsen (Erläuterung 2.i)	3,711.59	0.00	0.00	3,711.59
Sonstige Erträge	9,947.77	9,947.77	0.00	0.00
	2,210,265.97	1,366,718.09	728,924.76	114,623.12
AUFWENDUNGEN				
Abschreibung der Gründungskosten (Erläuterung 2.k)	1,164.76	0.00	586.97	577.79
Verwaltungs- und Vertriebsgebühren (Erläuterung 4)	1,541,766.06	861,631.98	278,996.27	401,137.81
Gebühren der Verwaltungsgesellschaft (Erläuterung 5)	129,652.75	70,047.71	32,838.46	26,766.58
Depotbankgebühren, Bankspesen und -zinsen (Erläuterung 7)	135,282.96	78,089.24	31,943.40	25,250.32
Honorare und sonstige Aufwendungen	301,260.86	150,808.65	75,430.90	75,021.31
Revisionskosten	29,519.35	16,002.78	6,813.39	6,703.18
Dienstleistungsgebühr (Erläuterung 6)	192,384.06	103,302.75	49,377.88	39,703.43
Abonnementsteuer (Erläuterung 3)	60,212.79	31,170.04	15,462.41	13,580.34
Transaktionskosten (Erläuterung 2.j)	196,063.98	124,426.39	35,449.58	36,188.01
	2,587,307.57	1,435,479.54	526,899.26	624,928.77
NETTOGEWINN/NETTOERTRÄGE AUS ANLAGEN	-377,041.60	-68,761.45	202,025.50	-510,305.65
Realisierte Nettogewinne aus Wertpapierverkäufen	7,912,334.09	4,350,968.54	728,872.86	2,832,492.69
Realisierte Nettoverluste aus Devisengeschäften	-626,257.65	-227,043.63	-119,545.78	-279,668.24
Realisierte Nettogewinne aus Optionsbestand	557,175.99	167,805.91	0.00	389,370.08
Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-945,876.44	-811,537.24	-651,185.70	516,846.50
Realisierte Nettoverluste aus Futures	-3,464,978.29	-2,050,174.18	-54,069.25	-1,360,734.86
REALISIERTER NETTOGEWINN	3,055,356.10	1,361,257.95	106,097.63	1,588,000.52
Veränderungen des nicht realisierten Mehr-/Minderwertes:				
- aus dem Wertpapierbestand	4,903,525.31	256,898.64	306,957.89	4,339,668.78
- aus Optionsbestand	3,096.52	-2,540.00	0.00	5,636.52
- aus Devisentermingeschäften	1,058,415.70	281,812.96	140,309.77	636,292.97
GEWINN GEMÄSS ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG	9,020,393.63	1,897,429.55	553,365.29	6,569,598.79
Zeichnungen von Aktien (Erläuterung 9)	24,518,006.83	14,422,139.04	4,498,162.73	5,597,705.06
Rücknahmen von Aktien (Erläuterung 9)	-13,689,449.96	-6,374,926.26	-3,028,433.38	-4,286,090.32
Wechselkursdifferenz*	-2,077,307.76	-1,010,281.91	-690,046.06	-376,979.79
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	146,064,080.01	78,364,101.95	34,203,244.43	33,496,733.63

* 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 Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS

Statistische Angaben

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
Weisshorn Funds UCITS - Balanced					
A	EUR	558,893.27	107.28	105.33	94.56
B	CHF	39,015.87	104.77	103.12	92.96
C	USD	152,919.22	117.02	113.18	98.76
Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds					
A	EUR	200,114.95	104.23	102.81	97.62
B	USD	104,176.74	112.60	109.51	101.02
C	CHF	39,820.87	102.07	101.02	96.40
Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity					
A	EUR	174,455.54	134.51	107.28	83.26
B	USD	56,229.40	143.44	112.17	84.64
C	CHF	27,848.13	133.58	106.73	83.09

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

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

Bezeichnung	Währung	Anzahl	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>				
HANNOVER RUECKVERSICHERUNGS REG.	EUR	10,750.00	1,400,725.00	1.79
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	66,000.00	2,071,740.00	2.64
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	40,000.00	1,679,200.00	2.14
			<hr/>	
			5,151,665.00	6.57
<i>FINNLAND</i>				
NOKIA	EUR	364,000.00	1,146,964.00	1.46
			<hr/>	
			1,146,964.00	1.46
<i>FRANKREICH</i>				
CHRISTIAN DIOR	EUR	4,000.00	1,818,400.00	2.32
KORIAN	EUR	29,100.00	911,994.00	1.16
ORANGE	EUR	110,000.00	1,070,740.00	1.37
TOTAL	EUR	42,000.00	1,482,600.00	1.89
			<hr/>	
			5,283,734.00	6.74
<i>KAIMANINSELN</i>				
ALIBABA GROUP HOLDING ADR -SPONS.-	USD	6,800.00	1,293,419.99	1.65
			<hr/>	
			1,293,419.99	1.65
<i>NIEDERLANDE</i>				
AIRBUS	EUR	12,000.00	1,077,360.00	1.37
			<hr/>	
			1,077,360.00	1.37
<i>SCHWEIZ</i>				
GALENICA	CHF	13,500.00	736,438.30	0.94
HBM HEALTHCARE INVESTMENTS	CHF	5,300.00	1,494,604.54	1.91
VIFOR PHARMA	CHF	7,000.00	899,628.96	1.15
			<hr/>	
			3,130,671.80	4.00
<i>SPANIEN</i>				
IBERDROLA	EUR	70,000.00	819,000.00	1.05
			<hr/>	
			819,000.00	1.05
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ALPHABET 'A'	USD	1,090.00	1,561,340.07	1.99
APPLE	USD	15,000.00	1,626,701.03	2.08
			<hr/>	
			3,188,041.10	4.07
AKTIEN INSGESAMT			21,090,855.89	26.91

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

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

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
OBLIGATIONEN				
<i>BELGIEN</i>				
2.75%	ELIA SYSTEM OPERATOR 18/PERP -S-	EUR	1,300,000.00	1.75
			1,367,548.13	1.75
<i>DEUTSCHLAND</i>				
3.125%	SUB. BAYER 19/79 -JR-S	EUR	1,000,000.00	1.34
			1,053,014.40	1.34
<i>FRANKREICH</i>				
1.125%	RCI BANQUE 20/27 -SR-S	EUR	1,200,000.00	1.57
2.125%	SUB. GROUPAMA 19/29 -SR-S	EUR	2,300,000.00	3.07
2.25%	VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	1,500,000.00	1.95
2.625%	SUB. ACCOR 19/PERP -S-	EUR	500,000.00	0.60
3.375%	SUB. GROUPAMA 18/28 -SR-	EUR	1,000,000.00	1.44
5.00%	CIE DE PHALSBOURG 19/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1.29
			7,770,986.79	9.92
<i>GROSSBRITANNIEN</i>				
1.625%	ROLLS-ROYCE 18/28 -SR-S	EUR	800,000.00	0.96
1.625%	SUB. NGG FINANCE 19/79 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1.95
			2,277,937.96	2.91
<i>ITALIEN</i>				
2.75%	ANSALDO ENERGIA 17/24 -SR-S	EUR	1,400,000.00	1.78
3.50%	SUB. ENEL 19/80 -JR-S	EUR	2,000,000.00	2.79
			3,588,014.70	4.57
<i>LUXEMBURG</i>				
5.875%	TRAFIGURA FUNDING 20/25 -SR-	USD	1,000,000.00	1.08
8.75%	KERNEL HOLDING 17/22 -SR-S	USD	800,000.00	0.89
			1,544,385.25	1.97
<i>MEXIKO</i>				
FRN	PEMEX 18/23 -SR-S	EUR	1,500,000.00	1.84
			1,444,666.35	1.84
<i>NIEDERLANDE</i>				
2.50%	DUFY ONE 17/24 -SR-S	EUR	1,000,000.00	1.23
3.75%	ELM FOR FIRMENICH INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	1,500,000.00	2.07
5.25%	LOUIS DREYFUS 17/23 -SR-S	USD	1,200,000.00	1.34
			3,639,501.72	4.64

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

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

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
ÖSTERREICH				
1.50% SUB. RAIFFAISEN BANK INTERNATIONAL 19/30 -S-	EUR	1,500,000.00	1,499,851.80	1.91
2.875% SUB. OMV 18/PERP -JR-	EUR	1,200,000.00	1,258,775.52	1.61
3.25% SUB.UNIQA INSURANCE 20/35	EUR	1,000,000.00	1,059,423.40	1.35
			3,818,050.72	4.87
SUPRANATIONAL				
3.75% AFRICA FINANCE 19/29 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,044,571.21	1.33
			1,044,571.21	1.33
VEREINIGTE STAATEN				
1.514% FORD MOTOR CREDIT 19/23 -SR-	EUR	1,000,000.00	1,000,182.00	1.28
2.875% SUB. AT&T 20/PERP -JR-	EUR	700,000.00	706,150.41	0.90
			1,706,332.41	2.18
OBLIGATIONEN INSGESAMT			29,255,009.64	37.32
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
SCHWEIZ				
AMC DIV. SELEC.PTF (UBS) CERT. 18/26	EUR	14,070.00	1,383,854.85	1.77
SPECIAL SITUATION PORTFOLIO (UBS) 19/26	EUR	15,000.00	1,760,925.00	2.25
			3,144,779.85	4.02
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			3,144,779.85	4.02
GESAMT I.			53,490,645.38	68.25
II. SONSTIGE WERTPAPIERE				
ZERTIFIKATE				
SCHWEIZ				
BASKET SHARES SILEX SPEC (UBS) CERT. 03/05/24	EUR	14,650.00	2,077,589.75	2.65
			2,077,589.75	2.65
ZERTIFIKATE INSGESAMT			2,077,589.75	2.65
STRUKTURIERTE PRODUKTE				
LUXEMBURG				
6.20% SG (ILMN) 20/21	EUR	750,000.00	773,100.00	0.99
			773,100.00	0.99

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

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

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE				
20.80% VONTOBEL(CCL/RCL/NCLH) 20/21	USD	1,500,000.00	1,202,648.06	1.53
			1,202,648.06	1.53
STRUKTURIERTE PRODUKTE INSGESAMT			1,975,748.06	2.52
GESAMT II.			4,053,337.81	5.17
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS				
<i>LIECHTENSTEIN</i>				
LUMEN VIETNAM I EUR -ACC.-	EUR	13,000.00	1,831,570.00	2.34
			1,831,570.00	2.34
<i>LUXEMBURG</i>				
ATONRA - FOUNDER USD -ACC.-	USD	25,000.00	2,603,694.22	3.32
CS IF2 - (LUX) SMALL & MID CAP ALPHA LONG/SHORT EB EUR	EUR	1,580.00	2,122,287.60	2.71
M&G (LUX) IF1 - EMERGING MARKETS BOND C EUR H -ACC-	EUR	130,000.00	1,505,478.00	1.92
PRIVILEGE - AMBER EVENT EUROPE N EUR UH.S.	EUR	210,500.00	2,369,303.80	3.02
SILEX RISK MAN.-GL.CONV. IEB EUR -ACC	EUR	22,000.00	2,311,122.00	2.95
SISF - CHINA A C EUR -ACC.-	EUR	20,000.00	2,340,732.00	2.99
WEISSHORN F.U. - HUMANITY CHALLENGES EQUITY A EUR *	EUR	21,600.00	2,905,416.00	3.72
			16,158,033.62	20.63
GESAMT III.			17,989,603.62	22.97
WERTPAPIERBESTAND			75,533,586.81	96.39
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			471,177.16	0.60
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			1,783,444.51	2.28
KONTOKORRENTKREDITE			-67,296.82	-0.09
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			643,190.29	0.82
NETTOVERMÖGEN			78,364,101.95	100.00

* Siehe Erläuterung 14

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2020

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Luxemburg	23.59
Frankreich	16.66
Schweiz	10.67
Deutschland	7.91
Vereinigte Staaten	6.25
Niederlande	6.01
Österreich	4.87
Italien	4.57
Grossbritannien	2.91
Liechtenstein	2.34
Mexiko	1.84
Belgien	1.75
Kaimaninseln	1.65
Vereinigte Arabische Emirate	1.53
Finnland	1.46
Supranational	1.33
Spanien	1.05
	<hr/>
	96.39

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Obligationen von Gesellschaften	35.99
Anteile an Anlagefonds	22.97
Strukturierte Produkte	6.54
Nachrichtenübermittlung	5.47
Pharmazeutika und Kosmetik	4.23
Internet, Software und IT-Dienste	3.64
Zertifikate	2.65
Textilien und Bekleidung	2.32
Computer und Bürobedarf	2.08
Biotechnologie	1.91
Öl und Gas	1.89
Versicherungen	1.79
Flugtechnik und Raumfahrttechnik	1.37
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	1.33
Holdings- und Finanzierungsgesellschaften	1.16
Öffentliche Versorgungsbetriebe	1.05
	<hr/>
	96.39

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (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>AUSTRALIEN</i>					
3.00%	TRANSURBAN FINANCE 20/30 -SR-	EUR	500,000.00	608,542.15	1.78
				608,542.15	1.78
<i>BELGIEN</i>					
1.875%	SUB. AGEAS 20/51 -S-	EUR	700,000.00	712,241.81	2.08
				712,241.81	2.08
<i>BRITISCHE JUNGFERNNISELN</i>					
3.90%	CNRC CAPITAL 17/PERP -SR-S	USD	400,000.00	328,549.29	0.96
				328,549.29	0.96
<i>DEUTSCHLAND</i>					
1.25%	HOCHTIEF 19/31 -SR-S	EUR	700,000.00	718,082.96	2.10
1.625%	DEUTSCHE BANK 19/21 -SR-	EUR	700,000.00	701,341.41	2.05
1.625%	FRESENIUS 20/27 -SR-	EUR	800,000.00	875,846.32	2.56
3.125%	SUB. BAYER 19/79 -JR-S	EUR	600,000.00	631,808.64	1.85
				2,927,079.33	8.56
<i>FRANKREICH</i>					
1.00%	ELIS 19/25 -SR-S	EUR	700,000.00	695,577.96	2.03
1.125%	RCI BANQUE 20/27 -SR-S	EUR	500,000.00	511,018.50	1.49
2.125%	SUB. GROUPAMA 19/29 -SR-S	EUR	1,100,000.00	1,150,882.48	3.37
2.25%	VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/PERP -JR-	EUR	600,000.00	612,394.86	1.79
2.625%	SUB. ACCOR 19/PERP -S-	EUR	400,000.00	373,156.24	1.09
2.75%	ORANO SA 20/28	EUR	500,000.00	526,371.15	1.54
4.125%	TEREOS FINANCE GROUP 16/23 -SR-	EUR	300,000.00	295,796.94	0.86
5.00%	CIE DE PHALSBOURG 19/24 -SR-S	EUR	500,000.00	505,549.00	1.48
				4,670,747.13	13.65
<i>GROSSBRITANNIEN</i>					
FRN	BP CAPITAL PLC 20/69	EUR	700,000.00	747,422.76	2.19
1.625%	ROLLS-ROYCE 18/28 -SR-S	EUR	800,000.00	750,768.16	2.20
4.375%	HEATHROW FINANCE 19/29 -S-	GBP	500,000.00	559,591.12	1.64
				2,057,782.04	6.03
<i>ITALIEN</i>					
0.35%	ITALIEN (BTP) (CPI) 16/24 -SR-	EUR	1,300,000.00	1,320,342.39	3.87
2.75%	ANSALDO ENERGIA 17/24 -SR-S	EUR	600,000.00	599,078.70	1.75
3.50%	SUB. ENEL 19/80 -JR-S	EUR	900,000.00	985,573.98	2.88
				2,904,995.07	8.50

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

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

Bezeichnung	Währung	Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>JAPAN</i>				
1.94% NISSAN MOTOR 20/23 -SR-	EUR	700,000.00	729,908.20	2.13
			729,908.20	2.13
<i>KANADA</i>				
5.00% MEGLOBAL CANADA 20/25 -SR-	USD	600,000.00	552,941.14	1.62
			552,941.14	1.62
<i>LUXEMBURG</i>				
1.50% BEVCO LUX 20/27 -SR-	EUR	600,000.00	632,770.08	1.85
2.25% GAZ CAPITAL -LPN- 17/24 -SR-S	EUR	500,000.00	521,604.40	1.53
2.75% CPI PROPERTY (FR/RAT) 20/28 -SR-S	GBP	600,000.00	693,023.00	2.03
5.875% TRAFIGURA FUNDING 20/25 -SR-	USD	320,000.00	271,339.37	0.79
8.75% KERNEL HOLDING 17/22 -SR-S	USD	400,000.00	348,224.86	1.02
			2,466,961.71	7.22
<i>MEXIKO</i>				
FRN PEMEX 18/23 -SR-S	EUR	800,000.00	770,488.72	2.25
			770,488.72	2.25
<i>NIEDERLANDE</i>				
1.539% PROSUS 20/28 -SR-	EUR	300,000.00	309,886.80	0.91
2.375% LOUIS DREYFUS 20/25 -SR-	EUR	300,000.00	311,269.89	0.91
2.502% SUB. TELEFONICA EUROPE 20/PERP S	EUR	400,000.00	409,335.52	1.20
3.375% FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES 20/23 -SR-	EUR	800,000.00	854,190.64	2.50
3.75% ELM FOR FIRMENICH INTERNATIONAL 20/PERP	EUR	600,000.00	650,315.04	1.90
			2,534,997.89	7.42
<i>ÖSTERREICH</i>				
1.50% SUB. RAIFFAISEN BANK INTERNATIONAL 19/30 -S-	EUR	1,000,000.00	999,901.20	2.92
3.25% SUB.UNIQA INSURANCE 20/35	EUR	400,000.00	423,769.36	1.24
			1,423,670.56	4.16
<i>PORTUGAL</i>				
1.70% SUB. EDP-ENERGIAS DE PORT.20/80	EUR	700,000.00	700,002.66	2.05
			700,002.66	2.05
<i>SAUDI-ARABIEN</i>				
1.25% SAUDI ARABIAN OIL 20/23 -SR-	USD	200,000.00	165,684.35	0.48
			165,684.35	0.48
<i>SCHWEDEN</i>				
1.375% SUB. TELIA 20/81 S	EUR	400,000.00	406,454.32	1.19
3.00% SUB. FASTIGHETS BALDER 17/78 -JR-S	EUR	600,000.00	615,181.20	1.80
3.00% SUB. TELIA COMPANY 17/78 -S-	EUR	500,000.00	526,861.60	1.54
			1,548,497.12	4.53

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

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

Bezeichnung	Währung	Anzahl/Nominalwert	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens	
SPANIEN					
2.25%	CEPSA FINANCE 20/26 -SR-	EUR	800,000.00	849,527.44	2.48
				849,527.44	2.48
SÜDKOREA					
7.50%	SUB. KDB LIFE INSURANCE 18/PERP -S-	USD	700,000.00	570,071.53	1.67
				570,071.53	1.67
SUPRANATIONAL					
3.75%	AFRICA FINANCE 19/29 -SR-S	USD	1,200,000.00	1,044,571.21	3.05
				1,044,571.21	3.05
TSCHECHISCHE REPUBLIK					
3.875%	SAZKA 20/27 -SR-S	EUR	400,000.00	387,720.04	1.13
				387,720.04	1.13
VEREINIGTE STAATEN					
1.125%	ATHENE GLOBAL FUNDING 20/25	EUR	500,000.00	517,500.80	1.51
1.514%	FORD MOTOR CREDIT 19/23 -SR-	EUR	500,000.00	500,091.00	1.46
2.20%	GENERAL MOTORS 19/24 -SR-	EUR	500,000.00	529,528.70	1.55
2.875%	SUB. AT&T 20/PERP -JR-	EUR	400,000.00	403,514.52	1.18
3.40%	FS KKR CAPITAL CORP 20/26 -SR-	USD	250,000.00	203,172.52	0.59
3.875%	HARLEY DAVIDSON (FR/RAT) 20/23 -SR-	EUR	700,000.00	759,474.31	2.22
				2,913,281.85	8.51
GESAMT I.				30,868,261.24	90.26
II. SONSTIGE WERTPAPIERE					
OBLIGATIONEN					
VEREINIGTE STAATEN					
2.875%	GOLDMAN SACHS 20/26 -SR-	USD	780,000.00	650,905.31	1.90
				650,905.31	1.90
GESAMT II.				650,905.31	1.90
III. ANTEILE AN ANLAGEFONDS					
LUXEMBURG					
M&G (LUX) IF1 - EMERGING MARKETS BOND C EUR H -ACC-	EUR	63,000.00	729,577.80	2.13	
SILEX RISK MAN.-GL.CONV. IEB EUR -ACC	EUR	10,000.00	1,050,510.00	3.07	
				1,780,087.80	5.20
GESAMT III.				1,780,087.80	5.20

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

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

Bezeichnung	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
WERTPAPIERBESTAND	33,299,254.35	97.36
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN	124,470.78	0.36
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN	400,000.00	1.17
KONTOKORRENTKREDITE	-18,485.68	-0.05
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE	398,004.98	1.16
NETTOVERMÖGEN	34,203,244.43	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2020

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Frankreich	13.65
Luxemburg	12.42
Vereinigte Staaten	10.41
Deutschland	8.56
Italien	8.50
Niederlande	7.42
Grossbritannien	6.03
Schweden	4.53
Österreich	4.16
Supranational	3.05
Spanien	2.48
Mexiko	2.25
Japan	2.13
Belgien	2.08
Portugal	2.05
Australien	1.78
Südkorea	1.67
Kanada	1.62
Tschechische Republik	1.13
Britische Jungferninseln	0.96
Saudi-Arabien	0.48
	<hr/>
	97.36

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Obligationen von Gesellschaften	85.24
Anteile an Anlagefonds	5.20
Von Staaten oder Städten begebene Obligationen	3.87
Von Supranationalen Institutionen begebene Obligationen	3.05
	<hr/>
	97.36

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte per 31. Dezember 2020 (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>CHINA</i>				
TENCENT HOLDING ADR -UNSPONS.-	USD	9,100.00	534,672.89	1.60
			534,672.89	1.60
<i>DEUTSCHLAND</i>				
BIONTECH -ADR SPONS.-	USD	6,300.00	419,742.56	1.25
INFINEON TECHNOLOGIES	EUR	24,500.00	769,055.00	2.30
			1,188,797.56	3.55
<i>FINNLAND</i>				
NESTE	EUR	7,500.00	443,700.00	1.32
NOKIA	EUR	136,000.00	428,536.00	1.28
			872,236.00	2.60
<i>FRANKREICH</i>				
KORIAN	EUR	22,800.00	714,552.00	2.13
NEOEN	EUR	16,000.00	1,003,200.00	2.99
WORLDFLINE	EUR	10,000.00	791,000.00	2.36
			2,508,752.00	7.48
<i>JAPAN</i>				
DAIFUKU	JPY	7,000.00	707,062.47	2.11
KEYENCE	JPY	1,400.00	642,784.06	1.92
			1,349,846.53	4.03
<i>KAIMANINSELN</i>				
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECHNOLOGY ADR -SPONS.-	USD	2,400.00	364,467.34	1.09
			364,467.34	1.09
<i>KANADA</i>				
WASTE CONNECTIONS	USD	6,500.00	544,893.97	1.63
			544,893.97	1.63
<i>KASACHSTAN</i>				
NAC KAZATOMPROM GDR -SPONS.- -S-	USD	33,595.00	494,225.83	1.48
			494,225.83	1.48
<i>SCHWEIZ</i>				
IDORSIA REG.	CHF	28,000.00	660,677.15	1.97
SIG COMBIBLOC GROUP	CHF	39,000.00	740,654.45	2.21
TEMENOS	CHF	4,000.00	457,303.68	1.37
			1,858,635.28	5.55

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

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

Bezeichnung	Währung	Anzahl	Kurswert (Erläuterung 2)	% des Nettovermögens
<i>VEREINIGTE STAATEN</i>				
ALBEMARLE	USD	6,300.00	759,573.39	2.27
AMPHENOL 'A'	USD	6,400.00	684,016.20	2.04
ANALOG DEVICES	USD	5,300.00	639,915.83	1.91
AXON ENTERPRISE	USD	8,300.00	831,187.14	2.48
BOTTOMLINE TECHNOLOGIES	USD	13,100.00	564,663.49	1.69
CHEGG	USD	8,660.00	639,334.57	1.91
CIENA	USD	11,000.00	475,133.84	1.42
CITRIX SYSTEMS	USD	7,600.00	808,107.57	2.41
CYRUSONE	USD	7,800.00	466,323.41	1.39
EDWARDS LIFESCIENCES	USD	9,300.00	693,424.07	2.07
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	USD	30,000.00	661,517.73	1.97
GLOBAL PAYMENTS	USD	2,300.00	404,941.37	1.21
ILLUMINA	USD	1,800.00	544,317.78	1.62
INSULET	USD	3,100.00	647,667.05	1.93
INTEL	USD	13,500.00	549,687.40	1.64
INTUITIVE SURGICAL	USD	935.00	625,167.35	1.87
ITRON	USD	9,400.00	736,757.81	2.20
MIMECAST	USD	13,600.00	631,787.84	1.89
OKTA 'A'	USD	3,900.00	810,440.13	2.42
PAYPAL HOLDINGS	USD	4,500.00	861,346.10	2.57
PEGASYSTEMS	USD	5,500.00	599,019.26	1.79
PERSHING SQUARE TONTINE 'A'	USD	30,000.00	679,661.65	2.03
PROOFPOINT	USD	6,100.00	680,071.12	2.03
RAPID7	USD	11,100.00	817,928.18	2.44
SALESFORCE.COM	USD	3,009.00	547,254.12	1.63
SPLUNK	USD	4,300.00	597,055.30	1.78
SQUARE 'A'	USD	2,800.00	498,052.40	1.49
STRYKER	USD	3,850.00	771,038.39	2.30
THERMO FISHER SCIENTIFIC	USD	1,450.00	551,984.81	1.65
ULTA BEAUTY	USD	3,100.00	727,551.81	2.17
VISA 'A'	USD	3,600.00	643,560.15	1.92
XYLEM	USD	8,000.00	665,538.81	1.99
			20,814,026.07	62.13
WERTPAPIERBESTAND			30,530,553.47	91.14
SICHTEINLAGEN BEI BANKEN			136,636.69	0.41
TERMINEINLAGEN BEI BANKEN			2,199,316.35	6.57
KONTOKORRENTKREDITE			-58,374.50	-0.17
ANDERE NETTOVERMÖGENSWERTE			688,601.62	2.05
NETTOVERMÖGEN			33,496,733.63	100.00

Die Erläuterungen im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

Geographische und wirtschaftliche Aufteilung des Wertpapierbestandes per 31. Dezember 2020

Geographische Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten	62.13
Frankreich	7.48
Schweiz	5.55
Japan	4.03
Deutschland	3.55
Finnland	2.60
Kanada	1.63
China	1.60
Kasachstan	1.48
Kaimaninseln	1.09
	91.14

Wirtschaftliche Aufteilung

(in % des Nettovermögens)	
Internet, Software und IT-Dienste	18.76
Elektronik und elektrische Geräte	15.21
Pharmazeutika und Kosmetik	12.31
Holding- und Finanzierungsgesellschaften	10.43
Versorgungsbetriebe	6.98
Öffentliche Versorgungsbetriebe	5.44
Nachrichtenübermittlung	5.00
Biotechnologie	2.87
Computer und Bürobedarf	2.41
Chemikalien	2.27
Maschinen- und Apparatebau	2.11
Banken und Kreditinstitute	1.92
Umweltdienste und Recycling	1.63
Immobilien	1.39
Öl	1.32
Verschiedenes	1.09
	91.14

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020

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 31. Dezember 2020 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, auf Euro (EUR) lautend.

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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (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 Halbjahresabschlusses

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 des Geschäftsjahres gültigen Wechselkursen in EUR 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (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, 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (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 des Geschäftsjahres geltenden Devisenterminkurse errechnet und sind in der Nettovermögensaufstellung enthalten.

i) Erträge

Dividenden werden am Ex-Tag 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (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 ermässigter 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 Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (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

Per 31. Dezember 2020 bestehenden sonstigen Verbindlichkeiten beziehen sich hauptsächlich auf Administrationsgebühren, Prüfungsgebühren, Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, Honorare der Verwaltungsratsmitglieder und Verwahrstellengebühren.

Weisshorn Funds UCITS

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

Für die Umrechnung des Nettovermögens der Teilfonds in EUR wurden per 31. Dezember 2020 folgende Wechselkurse verwendet:

1 EUR = 1.223550 USD

ERLÄUTERUNG 11 TERMINGESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2020 hatte die SICAV folgende offene Termingeschäfte:

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 220.00 Euro Stoxx 50 ESTX 50 EUR	19.03.2021	EUR	-7,815,808.00

Weisshorn Funds UCITS

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

	Fälligkeits- datum	Währung	Verpflichtung in EUR
Verkauf von 15.00 S&P 500 Index	19.03.2021	USD	-2,297,872.99

ERLÄUTERUNG 12 OPTIONSKONTRAKTE

Per 31. Dezember 2020 hatte die SICAV folgende offene Optionskontrakte:

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übung s- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in EUR	Bewer- tungskurs EUR
PUT Infineon Technologies	330	30	19.02.2021	EUR	-366,697.98	40,920.00
PUT SAP SE	-45	96	18.06.2021	EUR	137,027.16	-18,990.00
PUT SAP SE	-40	100	19.02.2021	EUR	114,510.96	-9,320.00

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2020 war EUR 12,610.00 und ist im Teil Aktiva der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

Bezeichnung	Anzahl	Aus- übung s- preis	Fälligkeits- datum	Wäh- rung	Verpflichtung in EUR	Bewer- tungskurs EUR
CALL Albemarle	-30	130	19.03.2021	USD	-268,744.29	-57,128.85
PUT Illumina	-15	300	15.01.2021	USD	14,061.54	-521.02
PUT Infineon Technologies	120	30	19.02.2021	EUR	-133,344.72	14,880.00
PUT New Oriental Education Technology Group	-25	160	16.04.2021	USD	81,245.84	-11,033.47
PUT Temenos	-30	98	15.01.2021	CHF	15,776.98	-277.38

Der Kurswert dieser Verträge per 31. Dezember 2020 war EUR 54,080.72 und ist in der Passiva Teil der Nettovermögensaufstellung enthalten.

Weisshorn Funds UCITS

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 13 DEWISENTERMINGESCHÄFTE

Per 31. Dezember 2020 hatte die SICAV folgende offene Devisentermingeschäfte:

Weisshorn Funds UCITS - Balanced

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	4,076,022.39	EUR	3,750,929.34	29.01.2021
EUR	6,600,000.00	USD	7,773,216.00	28.01.2021
USD	17,905,471.14	EUR	14,613,848.01	29.01.2021

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2020 EUR 279,879.96 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	4,063,561.33	EUR	3,739,462.15	29.01.2021
EUR	3,000,000.00	USD	3,533,280.00	28.01.2021
USD	11,768,573.79	EUR	9,605,117.19	29.01.2021

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2020 EUR 139,260.48 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity

Währung	Kauf	Währung	Verkauf	Fälligkeits- datum
CHF	3,709,842.47	EUR	3,413,954.99	29.01.2021
EUR	1,300,000.00	JPY	159,317,600.00	28.01.2021
EUR	20,000,000.00	USD	23,555,200.00	28.01.2021
USD	8,072,035.65	EUR	6,588,126.12	29.01.2021

Der nicht realisierte Nettogewinn aus diesen Geschäften betrug per 31. Dezember 2020 EUR 822,681.62 und ist in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Weisshorn Funds UCITS

Erläuterungen zum Jahresabschluss per 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

ERLÄUTERUNG 14 ÜBERKREUZBETEILIGUNGEN ZWISCHEN TEILFONDS

Per 31. Dezember 2020 investiert ein Teilfonds der SICAV in andere Teilfonds der SICAV.

Weisshorn Funds UCITS – Balanced

Ziel-Teilfonds	Beteiligungsbetrag des Ziel-Teilfonds in EUR	% des Nettvermögens
Weisshorn Funds UCITS – Humanity Challenge Equity	2,905,416.00	3.72

Der Betrag der Überkreuzbeteiligungen ist in der konsolidierten Aufstellung des Nettvermögens per 31. Dezember 2020 und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und den Veränderungen des Nettvermögens für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2020 dargestellt. Dieser Betrag beläuft sich auf insgesamt EUR 2,905.416,00 und entspricht 1.99% des konsolidierten Nettvermögens der SICAV, d. h. einem Gesamtbetrag von EUR 143,158,664.01 ohne die Überkreuzbeteiligungen.

ERLÄUTERUNG 15 COVID-19

Der Verwaltungsrat der SICAV bestätigt, dass der weltweite Ausbruch von COVID-19 ein Ereignis während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2020 darstellt.

Der Ausbruch von COVID-19 und die Folgen aller von der Weltgemeinschaft in Reaktion auf die Viruspandemie ergriffenen Massnahmen haben die globale Wirtschaft, die weltweiten Finanzmärkte und somit auch die Vermögensverwaltungsbranche beeinträchtigt.

Es bestehen weiterhin viele Unsicherheiten hinsichtlich der Dauer dieses Ausbruchs.

Obwohl die möglichen Auswirkungen der Situation weiterhin kaum genau abzuschätzen sind, sollten die folgenden wesentlichen Elemente in Bezug auf die SICAV seit dem Ausbruch von COVID-19 und bis zum Stichtag am 31. Dezember 2020 zur Kenntnis genommen werden:

- Es wurden keine besonderen Massnahmen zum Management des Liquiditätsrisikos veranlasst, wie beispielsweise: Aussetzungen des NIW, Rücknahmebeschränkungen oder aufgeschobene Rücknahmen.
- Die SICAV verzeichnete keine signifikanten Störungen ihrer operativen Dienste. Die SICAV setzt daher ihre übliche Geschäftstätigkeit gemäss ihrer Anlagepolitik und ihrem Verkaufsprospekt fort. Die veröffentlichten ungeprüften Nettoinventarwerte und Finanzinformationen der Teilfonds sind auf Fundsquare oder auf Anfrage beim Sitz der SICAV erhältlich.

ERLÄUTERUNG 16 EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, Annick Breton, Geschäftsführende Direktorin, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, mit Wirkung vom 18. Januar 2021 als Nachfolgerin von Michèle Berger, Chief Executive Officer, FundPartner Solutions (Europe) S.A., 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg, zum Mitglied des Verwaltungsrates der Verwaltungsgesellschaft zu bestellen.

Weisshorn Funds UCITS

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

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 bis zum 31. Dezember 2020 belief sich die TER auf:

Klassen	Währung	Annualisierte TER inklusive Erfolgshonorare	Annualisierte TER ohne Erfolgshonorare	Synthetischen TER
Weisshorn Funds UCITS - Balanced				
A	EUR	1.79%	1.79%	2.12%
B	CHF	1.81%	1.81%	2.14%
C	USD	1.81%	1.81%	2.14%
Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds				
A	EUR	1.47%	1.47%	-
B	USD	1.49%	1.49%	-
C	CHF	1.49%	1.49%	-
Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity				
A	EUR	2.17%	2.17%	-
B	USD	2.21%	2.21%	-
C	CHF	2.19%	2.19%	-

Weisshorn Funds UCITS

Performance (Ungeprüfter Anhang II)

Die Performance pro Aktienklasse wurde durch Vergleich des Nettoinventarwerts pro Aktie per 31. Dezember 2020 mit dem Nettoinventarwert pro Aktie per 31. Dezember 2019 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 31. Dezember 2020 wurde folgende Performance erzielt:

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
Weisshorn Funds UCITS - Balanced				
A	EUR	1.85%	11.39%	-9.87%
B	CHF	1.60%	10.93%	-10.24%
C	USD	3.39%	14.60%	-7.54%
Weisshorn Funds UCITS - Global Bonds				
A	EUR	1.38%	5.32%	-5.50%
B	USD	2.82%	8.40%	-3.05%
C	CHF	1.04%	4.79%	-5.95%
Weisshorn Funds UCITS - Humanity Challenges Equity				
A	EUR	25.38%	28.85%	-16.74% *
B	USD	27.88%	32.53%	-15.36% *
C	CHF	25.16%	28.45%	-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 (Ungeprüfter Anhang III)

1. Vergütung der Mitglieder der Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik verabschiedet, die den Grundsätzen des Gesetzes vom 10. Mai 2016 zur Änderung des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („OGAW-Gesetz“) entspricht.

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

Die nachstehende Tabelle zeigt den Gesamtbetrag der Vergütung für das per 31. Dezember 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr, aufgeteilt in fixe und variable Vergütung, die die Verwaltungsgesellschaft an ihre Mitarbeiter zahlt.

Die Tabelle wurde unter Berücksichtigung von Punkt 162 von Paragraph 14.1 der ESMA-Vergütungsleitlinie 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, Teilvergütung) (EUR)
Gesamtbezüge, die die Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr gezahlt hat	21	13.621	9.371	4.250

Zusätzliche Erklärung:

- Die gemeldeten Begünstigten setzen sich zusammen aus den Risikonehmern (einschliesslich der vier leitenden Angestellten) 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.
- Das Ergebnis der Jahresprüfung für 2020 wies keine Unregelmässigkeiten auf.
- Die beschlossene Vergütungspolitik wurde seit ihrer Umsetzung nicht geändert.

Andere Informationen für die Aktionäre (ungeprüft III) (Fortsetzung)

2. Hinweise zur Risikomessung

Das Gesamtrisiko der Teilfonds wird anhand der Commitment-Methode überwacht. Dabei werden derivative Finanzinstrumente in ihre entsprechende Position in dem zugrunde liegenden Vermögenswert umgerechnet. Das Gesamtrisiko darf den NIW des Teilfonds nicht übersteigen.

3. Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTR“)

Per 31. Dezember 2020 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“). Es wurden jedoch während des für den Jahresabschluss herangezogenen Geschäftsjahres keine entsprechenden Transaktionen getätigt.

