

Zwischenbericht und Abschluss

FP WHEB Asset Management Funds

für das Halbjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)

Der Fonds wurde in England und Wales gegründet.

Der Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich. Zahlstelle ist Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Liste der Käufe und Verkäufe sowie die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos am Sitz des Schweizer Vertreters erhältlich.

Bezüglich der in der Schweiz vertriebenen Anteile des Fonds sind der Erfüllungsort und der Gerichtsstand der Geschäftssitz des Schweizer Vertreters.



Erklärung

	Seite
FP WHEB Asset Management Funds	
Bericht des Authorised Corporate Director („ACD“)*	3
Bestätigung der Abschlüsse durch die Verwaltungsratsmitglieder des ACD*	4
FP WHEB Sustainability Fund	5
Allgemeine Informationen	14
Kontaktdaten	16

* Diese umfassen zusammen den Bericht des ACD.

Bericht des Authorised Corporate Director („ACD“)

Wir freuen uns, den Zwischenbericht und den Abschluss für die FP WHEB Asset Management Funds für die sechs Monate zum 31. August 2019 vorlegen zu können.

Autorisierter Status

FP WHEB Asset Management Funds (die „Gesellschaft“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („ICVC“) mit Sitz in England und Wales unter der eingetragenen Nummer IC000478, die von der Financial Conduct Authority („FCA“) mit Wirkung vom 22. Mai 2009 genehmigt wurde. Die Gesellschaft hat eine unbestimmte Laufzeit.

Anteilhaber haften nicht für die Schulden der Gesellschaft.

Hauptsitz: Der Hauptsitz des Unternehmens befindet sich in Second Floor (East), 52-54 Gracechurch Street, London EC3V 0EH, Vereinigtes Königreich.

Der Hauptsitz ist die Adresse des Ortes im Vereinigten Königreich für die Zustellung von Mitteilungen oder anderen Dokumenten an die Gesellschaft, die benötigt oder autorisiert werden, um zugestellt zu werden.

Struktur der Gesellschaft

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Gesellschaft so strukturiert, dass der ACD mit der Zustimmung der FCA von Zeit zu Zeit verschiedene Fonds einrichten kann. Bei der Einführung eines neuen Fonds oder einer neuen Anteilsklasse wird ein überarbeiteter Verkaufsprospekt erstellt, der die relevanten Details jedes Fonds oder jeder Anteilsklasse enthält.

Die Gesellschaft ist ein OGAW-System.

Die Vermögenswerte jedes Fonds werden getrennt von denen jedes anderen Fonds behandelt und in Übereinstimmung mit dem für diesen Fonds geltenden Anlageziel und der Anlagepolitik angelegt. Die Anlage der Vermögenswerte eines jeden Fonds muss dem Collective Investment Schemes Sourcebook („COLL“) der FCA und dem Anlageziel und der Anlagepolitik des entsprechenden Fonds entsprechen.

Derzeit hat die Gesellschaft nur einen Fonds, den FP WHEB Sustainability Fund. In Zukunft können weitere Fonds eingerichtet werden.

Wichtige Ereignisse während des Berichtszeitraums

Am 17. Mai 2019 trat M. Wood von seiner Position als Managing Director von FundRock Partners Limited zurück.

M. Manassee und A. Roughead traten am 17. Juni 2019 als unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder zurück.

Am 20. Juni 2019 wurde M. Vareika vorbehaltlich der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörde zum unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied und Vorsitzenden von FundRock Partners Limited ernannt.

Am 12. Juli 2019 wurde E. Personne zum unabhängigen, nicht geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied von FundRock Partners Limited ernannt.

Am 7. August 2019 wurde der Prospekt der Gesellschaft gemäß den neuen FCA-Vorschriften für Fondsmanager in Bezug auf Eindeutigkeit und Benchmarks aktualisiert.

Basiswährung:

Die Basiswährung der Gesellschaft ist Pfund Sterling (GBP).

Grundkapital:

Das Mindestgrundkapital der Gesellschaft beträgt 1 GBP und das Maximum sind 100.000.000.000 GBP. Anteile der Gesellschaft haben keinen Nennwert. Das Grundkapital der Gesellschaft entspricht jederzeit dem Nettoinventarwert des Fonds.

Bestätigung der Abschlüsse durch die Verwaltungsratsmitglieder des ACD für das Halbjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)

Bestätigung des Verwaltungsrats

Dieser Bericht wurde in Übereinstimmung mit den Anforderungen von COLL 4.5.8BR erstellt, wie von der FCA herausgegeben und geändert. Hiermit bestätigen und genehmigen wir die Ausgabe des Zwischenberichts und des Abschlusses im Namen des Verwaltungsrats von FundRock Partners Limited.

Der Verwaltungsrat ist der Meinung, dass bei der Erstellung des Abschlusses weiterhin die Anwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung angemessen ist, da das Vermögen der Fonds primär aus Wertpapieren besteht, die problemlos veräußerbar sind und die Fonds demnach über ausreichende Ressourcen verfügen, um für mindestens die nächsten zwölf Monate, ab der Genehmigung dieses Abschlusses, weiterbestehen zu können.

P. Spendiff

FundRock Partners Limited

22. Oktober 2019

Bericht des Anlageverwalters für das Halbjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)

Anlageziel

Ziel des FP WHEB Sustainability Fund (der „Fonds“) ist es, mittel- bis langfristig ein Kapitalwachstum zu erzielen.

Anlagepolitik

Der Fonds wird vorwiegend in globale Aktien investieren und insbesondere in solche Aktien in jenen Sektoren, die vom Anlageverwalter als Lösungen für die Herausforderungen der Nachhaltigkeit erkannt wurden. Unter normalen Umständen hält der Fonds Bareinlagen in Höhe von bis zu 10 % des Wertes des Fonds.

Der Fonds kann auch in andere übertragbare Wertpapiere, Kollektivanlagen, Geldmarktinstrumente und geldnahe Instrumente investieren.

Der Fonds kann zur effizienten Portfolioverwaltung auch in Derivate investieren. Dies dient dazu, das Risiko des Fonds gemäß den FCA-Vorschriften zu reduzieren.

Anlagebericht

Für den Berichtszeitraum zum 31. August 2019 erzielte die Anteilsklasse C Acc des Fonds eine Rendite von 7,56 %, während der MSCI World Total Return Index um 13,28 % anstieg¹, so dass sie eine Underperformance im Vergleich zur Benchmark aufwies. Diese Underperformance rührte in erster Linie von einer schwachen Performance unserer Themen „Saubere Energie“ und „Nachhaltiger Transport“. Demgegenüber trugen unsere Themen „Umweltdienste“ und „Bildung“ zur relativen Performance bei.

Die schlechte Performance von TPI Composites („TPI“) wirkte sich negativ auf unser Thema „Saubere Energie“ aus. Das Unternehmen hatte während des Berichtszeitraums mit mehreren Problemen zu kämpfen. Anfang des Jahres war es einer der Leidtragenden des Generalstreiks in Matamoros, Mexiko, und musste Umsatzeinbußen in Bezug auf Verträge mit Senvion, das Insolvenz angemeldet hatte, hinnehmen. Diese Schwierigkeiten wirkten sich im ersten Quartal negativ auf das Ergebnis aus. Ende Juli fiel der Aktienkurs erneut, als das Unternehmen seine Prognose für 2019 und 2020 nach unten korrigierte. Das Unternehmen senkte seine Umsatzprognose aufgrund sich ändernder Kundenanforderungen. Außerdem litt TPI unter dem Abflauen der Nachfrage aufgrund der globalen Handelsgespräche.

Die Automobilindustrie ist nach wie vor insgesamt schwach, die bescheidene Performance unseres Themas „Nachhaltiger Verkehr“ rührte aber vor allem von unserer Position in Norma. Sowohl das organische Wachstum als auch die Gewinnspannen standen in den letzten Quartalen aufgrund der Schwäche des Fahrzeugmarktes, insbesondere in der Asien-Pazifik-Region, unter enormem Druck. Norma ist seit langem bekannt für hohe und stabile Margen. Die EBITA-Marge (earnings before interest, taxes and amortisation – Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen auf immaterielle Vermögensgegenstände) liegt traditionell bei rund 17 %, das Unternehmen ging aber zuletzt nur von einer EBITA-Marge von über 13 % für 2019 aus.

Den größten positiven Beitrag leistete im Berichtszeitraum unser Thema „Umweltdienste“. Innerhalb dieses Themas war Koninklijke DSM der Spitzenbeitragsleister. Koninklijke DSM bietet innovative Lösungen zur Steigerung der Effizienz der globalen Lebensmittelversorgungsketten und zur Verringerung der Umweltbelastungen an. Das Unternehmen hat im Berichtszeitraum solide Ergebnisse erzielt und verfügt über eine Reihe von spannenden Wachstumsprojekten.

Unser Thema „Bildung“ profitierte von der starken Performance von Grand Canyon Education – unserer einzigen Position in diesem Thema. Die Aussichten des Unternehmens sind nach der Umstellung von einem Bildungsanbieter zu einem Shared-Service-Partner, der sich der Betreuung von Hochschulen und Universitäten widmet, weiterhin sehr positiv. Eine kürzlich erfolgte Übernahme von Orbis ermöglicht es dem Unternehmen, mit Universitäten zusammenzuarbeiten, um die Pre-Licensure-Programme im Gesundheitswesen zu erweitern. Dies wird dazu beitragen, das Problem des chronischen Personalmangels im Gesundheitswesen in den Vereinigten Staaten zu lösen.

Wesentliche Käufe und Verkäufe für die sechs Monate zum 31. August 2019 (in chronologischer Reihenfolge)	
Käufe	Verkäufe
ICON	Lenzing
	WABCO
	Rockwell Automation
	Henry Schein
	Siemens Gamesa

Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung) für das Halbjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)

Marktübersicht

Die Weltwirtschaft begann im Berichtszeitraum die negativen Auswirkungen der globalen Handelsspannungen zu spüren. Es gab deutliche Anzeichen dafür, dass sich das Wachstum der Weltwirtschaft verlangsamt hat. Eine Reihe wichtiger Volkswirtschaften litten unter den Spannungen im Handelskrieg und dem Brexit.

In den USA blieb die Wirtschaft weitgehend gesund und der Arbeitsmarkt war weiterhin stark. Mit der Zuspitzung des Handelskriegs zwischen den USA und China und den Anzeichen einer Rezession am Markt für US-Staatsanleihen hat sich jedoch das Risiko einer Konjunkturabschwächung erhöht. Die US-Notenbank senkte im Juli erstmals seit 2008 wieder den Leitzins, um die US-Wirtschaft anzukurbeln.

In Europa schrumpfte die deutsche Wirtschaft im zweiten Quartal, da die Emissionsvorschriften und die Unsicherheiten hinsichtlich des Welthandels die deutsche Automobilindustrie belasteten. Auch die Wirtschaft des Vereinigten Königreichs schrumpfte im zweiten Quartal im Vergleich zum Vorquartal aufgrund der Unsicherheit rund um den Brexit.

In Asien brach das Wirtschaftswachstum Chinas im zweiten Quartal ein und fiel auf den niedrigsten Stand seit 27 Jahren. Die japanische Wirtschaft hingegen wuchs stärker als erwartet, da die Investitionstätigkeit erheblich war, wo japanische Unternehmen Investitionen tätigen mussten, um den Bevölkerungsrückgang auszugleichen.

Ausblick

Der Handelskrieg hat sich bereits auf verschiedene Weise negativ auf die Wertentwicklung des Fonds ausgewirkt. Einige unserer Positionen verzeichneten geringere Investitionen, während andere mit erhöhten Handelszöllen konfrontiert waren. Das Risiko eines globalen Handelskrieges hat sich etwas verfestigt. Die entscheidende Frage ist nun, wie lange dieser Handelskrieg andauern wird und wie schwerwiegend er sein wird. Es besteht auch die Gefahr einer weiteren Zuspitzung der Handelsspannungen.

Angesichts der Globalisierung glauben wir, dass der Handelskrieg zwischen den großen Volkswirtschaften und der Brexit weltweit eine Kettenreaktion negativer Auswirkungen auslösen würde. Das Risiko einer globalen Rezession ist deutlich gestiegen. Im August wurden sowohl US-Anleihen als auch britischen Anleihen mit längeren Laufzeiten zu niedrigeren Zinsen gehandelt als Anleihen mit kürzeren Laufzeiten, was weithin als Anzeichen einer Rezession betrachtet wurde.

Aufgrund all dieser Unsicherheiten haben wir versucht, nach relativ widerstandsfähigen Unternehmen zu suchen, die sich besser entwickeln könnten als die Märkte, wenn der Handelskrieg andauert oder eine globale Rezession eintritt. Wir haben das Engagement des Fonds in defensiveren Anlagen leicht erhöht.

In unserem Gesundheitsthema eröffneten wir eine Position in ICON. ICON ist eine klinische Forschungseinrichtung, die weltweit ausgelagerte Entwicklungsdienstleistungen für die Pharma-, Biotechnologie- und Medizinprodukteindustrie erbringt. Sie ist führend im Bereich Onkologie und hat weltweit fast 350 onkologische Studien durchgeführt. Das Unternehmen wird durch das Forschungs- und Entwicklungsbudget der Pharmaunternehmen finanziert, das von den makroökonomischen Rahmenbedingungen weitgehend unabhängig ist.

Im Berichtszeitraum haben wir eine neue Position eröffnet und fünf andere verkauft. Mit der Verringerung der Positionen haben wir gleichzeitig unser Engagement in zyklischen Werten angesichts der sich verschlechternden wirtschaftlichen Rahmenbedingungen reduziert. Wir haben unsere Position in WABCO in unserem Thema „Nachhaltiger Verkehr“ verkauft. Das Geschäft von WABCO hängt stark von der Zyklizität des Verkaufs von Nutzfahrzeugen ab. Wir haben außerdem Rockwell Automation in unserem Thema „Ressourceneffizienz“ verkauft. Wir waren hinsichtlich der Wettbewerbsposition des Unternehmens beunruhigt, da der Fokus der Automatisierungsbranche nun stärker auf Software liegt.

Der Fonds war stets positioniert, um von Trends zu profitieren, die langfristig auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sind. All diese makroökonomischen Unsicherheiten werden unseren Positionen kurz- bis mittelfristig abträglich sein, aber wir glauben nicht, dass sie einige langfristige Trends, die uns gefallen, grundlegend beeinträchtigen werden, insbesondere die Umstellung auf erneuerbare Energien, den Übergang zu Elektrofahrzeugen, die zunehmende Automatisierung der Fertigung und die Steigerung der Effizienz im Gesundheitswesen.

¹ Datenquelle: Bloomberg

Anlageverwalter

WHEB Asset Management LLP

16. September 2019

FP WHEB Sustainability Fund

Nettoinventarwert je Anteil und Vergleichstabelle zum 31. August 2019 (ungeprüft)

Nettoinventarwert Termin	Nettoinventarwert Anteilsklasse #	Ausgegebene Anteile	Nettoinventarwert je Anteil #	Prozentsatz Änderung (in %)
Anteilsklasse A Thesaurierend				
28.02.2019	11.683.739 GBP	5.698.710	205,02	
31.08.2019	11.705.751 GBP	5.310.630	220,42	7,51
Anteilsklasse A Thesaurierend USD				
28.02.2019	300.831 USD	288.522	104,27	
31.08.2019	310.191 USD	302.340	102,60	(1,60)
Anteilsklasse B Thesaurierend				
28.02.2019	80.057.947 GBP	52.084.266	153,71	
31.08.2019	93.591.758 GBP	56.309.955	166,21	8,13
Anteilsklasse C Thesaurierend				
28.02.2019	125.011.166 GBP	59.806.394	209,03	
31.08.2019	173.566.671 GBP	76.937.378	225,59	7,92
Anteilsklasse C Thesaurierend CHF				
28.02.2019	2.701.358 CHF	2.646.664	102,07	
31.08.2019	5.478.980 CHF	5.457.374	100,40	(1,64)
Anteilsklasse C Thesaurierend EUR				
28.02.2019	7.829.719 EUR	7.434.858	105,31	
31.08.2019	8.161.775 EUR	7.591.216	107,52	2,10
Anteilsklasse C Thesaurierend USD				
28.02.2019	184.219 USD	176.270	104,51	
31.08.2019	6.346.579 USD	6.151.203	103,18	(1,27)
Anteilsklasse C Ausschüttend				
28.02.2019	43.102.913 GBP	27.671.155	155,77	
31.08.2019	54.087.684 GBP	32.444.152	166,71	7,02

Je nach der Währung der Anteilsklasse werden die Preise in Pence/Cent angegeben.

Ausschüttung

Der Fonds schüttet jährlich im Anschluss an den jährlichen Abrechnungszeitraum aus. Daher gibt es im aktuellen Berichtszeitraum keine Ausschüttungen.

FP WHEB Sustainability Fund

Information über die Wertentwicklung zum 31. August 2019 (ungeprüft)

Betriebsaufwand

Termin	AMC* (%)	Sonstige Aufwendungen (%)	Transaktionskosten für Verwahrung (%)	Research (%)	Betriebsaufwand (%)
31.08.2019					
Anteilsklasse A	1,50	0,13	0,00	0,06	1,69
Anteilsklasse B	0,35	0,13	0,00	0,06	0,54
Anteilsklasse C	0,85	0,13	0,00	0,06	1,04
28.02.2019					
Anteilsklasse A	1,50	0,14	0,00	0,07	1,71
Anteilsklasse B	0,35	0,14	0,00	0,07	0,56
Anteilsklasse C	0,85	0,14	0,00	0,07	1,06

* Jährliche Verwaltungsgebühr (Annual Management Charge)

Der Betriebsaufwand bezeichnet das Verhältnis aller offenzulegenden Kosten des Fonds (ohne Überziehungszinsen) zum durchschnittlichen Nettovermögen des Fonds.

Research-Kosten werden auf Seite 13 definiert. Im Zeitraum vom 1. März bis zum Ende des Berichtszeitraums am 31. August 2019 betragen die Research-Kosten 90.811 GBP.

Die Berechnung des Betriebsaufwands basiert auf der aktuell geltenden „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Risiko- und Ertragsprofil zum 31. August 2019

	Typischerweise geringerer Ertrag				Typischerweise höherer Ertrag			
	←-----→							
	Niedrigere Risiken				Höhere Risiken			
Anteilsklasse A	1	2	3	4	5	6	7	
Anteilsklasse B	1	2	3	4	5	6	7	
Anteilsklasse C	1	2	3	4	5	6	7	

- Dieser Indikator basiert auf historischen Daten und ist unter Umständen kein verlässlicher Hinweis für das künftige Risikoprofil des Fonds.
- Es kann nicht garantiert werden, dass die angegebene Risikokategorie unverändert bleibt. Sie kann sich im Laufe der Zeit verändern.
- Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht „risikolos“.
- Auf der Skala hat der Fonds die Kategorie „5“. Das ist darin begründet, dass er in Anteile anlegt, deren Wert stärker variieren kann.

Risikohinweis

Eine Investition in eine offene Investmentgesellschaft sollte als mittel- bis langfristige Anlage erfolgen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Anteilen und die aus ihnen generierten Erträge sowohl steigen als auch fallen können und dass Anleger ihren angelegten Betrag möglicherweise nicht vollständig zurückerhalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über die Wertentwicklung in der Zukunft. Anlagen, die auf eine andere Währung lauten als die Basiswährung des Fonds, unterliegen Schwankungen der Wechselkurse, die sich sowohl positiv als auch negativ auswirken können.

FP WHEB Sustainability Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands zum 31. August 2019 (ungeprüft)

Positionen oder Nenn- wert	Anlagen	Marktwert GBP	% des Gesamt- nettovermögens
	AUSTRALASIEN 1,87% [1,74%]		
	Australien 1,87% [1,74%]		
49.575	CSL	6.563.987	1,87
		6.563.987	1,87
	EUROPA 18,37% [21,50%]		
	Österreich 0,93% [2,53%]		
99.417	AMS	3.267.826	0,93
		3.267.826	0,93
	Frankreich 1,93% [1,96%]		
64.969	Orpea	6.756.682	1,93
		6.756.682	1,93
	Deutschland 6,24% [6,47%]		
148.098	Fresenius	5.915.057	1,69
166.543	Hella KGaA Hueck	5.720.055	1,63
90.179	KION	3.588.681	1,03
254.376	Norma	6.619.450	1,89
		21.843.243	6,24
	Irland 2,77% [2,90%]		
93.500	Kingspan	3.521.615	1,00
243.510	Smurfit Kappa	6.186.554	1,77
		9.708.169	2,77
	Niederlande 1,79% [1,91%]		
61.146	Koninklijke DSM	6.270.389	1,79
		6.270.389	1,79
	Spanien 0,00% [1,70%]		
	Vereinigtes Königreich 4,71% [4,03%]		
111.572	Intertek	6.056.128	1,73
109.793	Renishaw	3.897.652	1,11
282.845	Spectris	6.533.719	1,87
		16.487.499	4,71
	FERNER OSTEN 12,97% [11,13%]		
	Hongkong 3,68% [3,30%]		
9.499.222	China Everbright International	6.117.652	1,75
10.230.000	China Water Affairs	6.770.401	1,93
		12.888.053	3,68
	Japan 9,29% [7,83%]		
183.100	Daifuku	7.080.302	2,02
62.700	Daikin Industries	6.361.417	1,81
158.907	Horiba	6.684.443	1,91
12.810	Keyence	6.210.172	1,77
163.100	Nitto Denko	6.225.095	1,78
		32.561.429	9,29

FP WHEB Sustainability Fund

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung) zum 31. August 2019 (ungeprüft)

Positionen oder Nenn- wert	Anlagen	Marktwert GBP	% des Gesamt- nettovermögens
	NORDAMERIKA 64,00% [63,46%]		
	USA 64,00% [63,46%]		
39.912	Acuity Brands	4.110.348	1,17
157.715	Agilent Technologies	9.203.981	2,63
51.048	Ansys	8.658.435	2,47
248.993	AO Smith	9.510.668	2,71
93.827	Aptiv	6.404.108	1,83
208.690	Centene	7.988.372	2,28
104.377	Cerner	5.905.253	1,69
15.915	Cooper	4.034.397	1,15
93.334	CVS Health	4.666.508	1,33
75.328	Danaher	8.772.234	2,50
40.099	Ecolab	6.788.492	1,94
86.444	Grand Canyon Education	8.910.977	2,54
127.177	HMS	3.812.229	1,09
52.620	ICON	6.655.880	1,90
31.065	ICU Medical	4.119.209	1,18
42.805	IPG Photonics	4.349.577	1,24
83.773	JB Hunt Transport Services	7.428.219	2,12
182.021	Johnson Controls International	6.378.546	1,82
31.715	Lennox International	6.607.368	1,89
42.353	Linde	6.568.341	1,87
52.137	Littelfuse	6.682.562	1,91
103.873	MSA Safety	9.002.355	2,57
127.367	National Instruments	4.390.090	1,25
200.075	Premier	5.788.726	1,65
28.613	Roper Technologies	8.613.626	2,46
55.834	Steris	7.075.256	2,02
117.371	TE Connectivity	8.788.969	2,51
38.800	Thermo Fisher Scientific	9.138.146	2,61
312.727	Tivity Health	4.689.685	1,34
435.796	TPI Composite	6.306.184	1,80
94.557	Varian Medical Systems	8.222.922	2,35
109.829	Wabtec	6.239.864	1,78
134.015	Xylem	8.426.221	2,40
		224.237.748	64,00
	Anlagenportfolio	340.585.025	97,21
	Sonstiges Nettovermögen	9.781.840	2,79
	Nettovermögen	350.366.865	100,00

Sofern nicht anders angegeben, handelt es sich bei allen Anlagen um Stammaktien, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen wurden.

Die oben angegebenen Vergleichszahlen in eckigen Klammern entsprechen dem Stand vom 28. Februar 2019.

Bruttokäufe für das Halbjahr: 101.099.462 GBP [2018: 63.063.229 GBP].

Verkäufe insgesamt ohne Transaktionskosten für das Halbjahr: 44.658.060 GBP [2018: 22.996.751 GBP].

FP WHEB Sustainability

Erklärung der Gesamtrendite für das Halbjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)

	01.03.2019 bis 31.08.2019		01.03.18 bis 31.08.18	
	GBP	GBP	GBP	GBP
Erträge				
Nettokapitalgewinne		21.578.844		23.266.023
Erträge	2.089.231		1.447.274	
Aufwendungen	(1.488.569)		(1.100.280)	
Verbindlichkeiten aus Zinsen und ähnliche Kosten	(52.200)		(11.485)	
Nettoerträge vor Steuern	548.462		335.509	
Besteuerung	(150.551)		(142.093)	
Nettoerträge nach Steuern		397.911		193.416
Gesamtrendite vor Ausschüttungen		21.976.755		23.459.439
Ausschüttungen		37.781		53.918
Veränderungen des den Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögens aus der Anlagetätigkeit		22.014.536		23.513.357

Aufstellung der Veränderung des den Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögens für das Halbjahr zum 31. August 2019 (ungeprüft)

	01.03.2019 bis 31.08.2019		01.03.18 bis 31.08.18	
	GBP	GBP	GBP	GBP
Anfangsbestand des den Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögens				
Bei der Ausgabe von Anteilen erhaltene Beträge	77.078.863	268.984.304	60.784.170	196.226.052
Abzüglich: Bei der Annullierung von Anteilen gezahlte Beträge	(17.710.838)		(17.824.260)	
		59.368.025		42.959.910
Veränderungen des den Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögens aus der Anlagetätigkeit (siehe oben)		22.014.536		23.513.357
Endbestand des den Anteilshabern zuzurechnenden Nettovermögens		350.366.865		262.699.319

Die obige Aufstellung zeigt den Endbestand des Nettovermögens im Vergleich zum 31. August 2018, während die laufende Rechnungsperiode am 1. März 2019 begonnen hat.

FP WHEB Sustainability

Bilanz zum 31. August 2019 (ungeprüft)

	31.08.2019		28.02.2019	
	GBP	GBP	GBP	GBP
Vermögenswerte				
Anlagevermögen:				
Anlagenportfolio		340.585.025		263.142.473
Umlaufvermögen:				
Debitorenforderungen	1.768.867		983.815	
Barmittel und Banksaldo	8.338.071		6.355.300	
Summe Umlaufvermögen		10.106.938		7.339.115
Summe Aktiva		350.691.963		270.481.588
Verbindlichkeiten				
Kreditorenverbindlichkeiten:				
Banküberziehungen	-		(84.621)	
Für Ausschüttungsanteile zu zahlende Ausschüttung	-		(334.572)	
Sonstige Kreditorenverbindlichkeiten	(325.098)		(1.078.091)	
Summe Kreditorenverbindlichkeiten		(325.098)		(1.497.284)
Summe Passiva		(325.098)		(1.497.284)
Den Anteilsinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		350.366.865		268.984.304

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss für das Halbjahr zum 31. August 2018 (ungeprüft)

Rechnungslegungsgrundlagen, -grundsätze und Bewertung von Anlagen

Grundlage der Rechnungslegung

Der Zwischenabschluss wurde auf der Basis historischer Anschaffungs- und Herstellungskosten erstellt, geändert durch die Neubewertung der Investitionen und in Übereinstimmung mit FRS 102 „Der im Vereinigten Königreich und der Republik Irland anzuwendende Finanzberichterstattungsstandard“, und der Statement of Recommended Practice („SORP“) „Financial Statements of UK Authorised Funds“ (Abschlüsse von im Vereinigten Königreich zugelassenen Fonds), im Mai 2014 von der Investment Association veröffentlicht.

Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im geprüften Jahresabschluss zum 28. Februar 2019 erläuterten. In dieser Hinsicht werden Vergleichszahlen aus vorhergehenden Berichtszeiträumen gemäß denselben Standards wie der aktuelle Berichtszeitraum erstellt, sofern nicht anders angegeben.

Gemäß der Beschreibung in der Bestätigung der Abschlüsse durch die Verwaltungsratsmitglieder des ACD auf Seite 4 wendet der ACD bei der Erstellung des Abschlusses des Fonds weiterhin das Fortführungsprinzip an.

Research-Kosten

Die Rückstellung für Research ist eine Ertragsgebühr für den Fonds für von vom Anlageverwalter unabhängigen Dritten erbrachte Research-Dienstleistungen. Der Anlageverwalter nutzt Research, um für den Fonds fundierte Anlageentscheidungen treffen zu können.

Research wird definiert als die Analyse und die ursprünglichen Erkenntnisse bezüglich neuer oder vorhandener Informationen, auf denen die Schlussfolgerungen basieren und mit denen eine fundierte Anlagestrategie entwickelt werden kann. Das sollte entsprechend dazu beitragen, dass der Anlageverwalter im Namen des Fonds, der die Kosten für Research trägt, wertsteigernde Entscheidungen trifft.

Grundlage der Bewertung von Anlagen

Börsenkotierte Anlagen werden zum Geldkurs zum Geschäftsschluss, abzüglich von aufgelaufenen Zinsen im Falle festverzinslicher Wertpapiere, am letzten Geschäftstag des Berichtszeitraums bewertet.

Der Marktwert wird von der SORP als beizulegender Zeitwert definiert, d. h. der Rücknahmepreis jedes Wertpapiers.

Alle Anlagen werden zum Handelsdatum erfasst bzw. ausgebucht und alle Transaktionen, die zwischen Bewertungszeitpunkt und Ende des dritten Geschäftstages erfolgen, sind im Jahresabschluss enthalten.

Nicht beobachtbare bestimmte Daten der Gesellschaft finden nur Verwendung, wenn entsprechende beobachtbare Marktdaten nicht verfügbar sind. Üblicherweise umfasst diese Kategorie einzelne von Brokern bewertete Instrumente, ausgesetzte/nicht notierte Wertpapiere, privates Beteiligungskapital, nicht notierte geschlossene Fonds und offene Fonds mit Beschränkungen bezüglich Rücknahmerechten.

Allgemeine Informationen

Anteilklassen

Die Gesellschaft kann verschiedene Anteilklassen im Fonds auflegen. Inhaber von Ausschüttungsanteile haben Anspruch auf die Auszahlung der in jeder jährlichen Rechnungsperiode auf diese Anteile entfallenden Erträge. Inhaber von thesaurierenden Anteilen haben keinen Anspruch auf die Auszahlung der auf die Anteile entfallenden Erträge, aber die Erträge werden einbehalten und zugunsten der Anteilsinhaber thesauriert und im Preis der Anteile widergespiegelt.

Kauf und Verkauf von Anteilen

Der ACD nimmt Aufträge zum Handel mit den Anteilen an normalen Geschäftstagen zwischen 9:00 und 17:00 Uhr entgegen. Anweisungen zum Kauf oder Verkauf von Anteilen erfolgen entweder schriftlich an: FundRock Partners Limited - WHEB, PO Box 10449, Chelmsford, CM99 2UU, Vereinigtes Königreich, oder telefonisch unter 01268 448234* (nur im Vereinigten Königreich) oder +44 1268 448234* (außerhalb des Vereinigten Königreichs) oder per Fax an 01268 441498* (nur im Vereinigten Königreich) oder +44 1268 441498* (außerhalb des Vereinigten Königreichs). Zur Bestätigung der Transaktion wird vor Geschäftsschluss am nächsten Geschäftstag nach dem Handelstag eine Ausführungsanzeige erstellt.

Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt für den Fonds ist um 12 Uhr an jedem Handelstag (d. h. an jedem Tag, der in London ein Geschäftstag ist). Bewertungen können unter Berücksichtigung der Bedingungen im Prospekt zu anderen Zeitpunkten vorgenommen werden.

Preise

Der Preis der Anteile jeder Anteilklasse des Fonds wird über einen Link auf www.fundrock.com gepostet und kann per Anruf an die Verwaltungsstelle unter 01268 448234* (nur im Vereinigten Königreich) oder +44 1268 448234* (außerhalb des Vereinigten Königreichs) während der normalen Geschäftszeiten des ACD in Erfahrung gebracht werden.

Bericht

Der Jahresbericht der Gesellschaft wird üblicherweise innerhalb von zwei Monaten nach jeder jährlichen Rechnungsperiode veröffentlicht, wobei der ACD sich das Recht vorbehält, den Jahresbericht zu einem späteren Zeitpunkt, jedoch nicht später als vier Monate nach Ende jeder jährlichen Rechnungsperiode zu veröffentlichen.

Ende des Zeitraums des Zwischenabschlusses:	31. August
Ende des Jahres des Jahresabschlusses:	28. Februar

Datum der Ausschüttungen

Zwischenausschüttungen	Nicht zutreffend, da der Fonds jährlich ausschüttet
Jährliche Ausschüttung	30. Juni

*Hinweis: Telefonanrufe werden zu Überwachungs- und Schulungszwecken und zur Bestätigung der Anweisungen der Anleger möglicherweise aufgezeichnet.

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Weitere Informationen

Die Gründungsurkunde, der Prospekt, das Dokument mit wesentlichen Informationen für den Anleger („KIID“), ein Dokument mit ergänzenden Informationen („SID“) und die aktuellsten Zwischen- und Jahresberichte können am Sitz des ACD eingesehen werden, der auch der Hauptsitz der Gesellschaft ist, und Kopien sind auf Anfrage erhältlich.

Anteilshaber, die Beschwerden über die Tätigkeiten der Gesellschaft haben, wenden sich in erster Instanz an den ACD oder die Verwahrstelle. Wenn ein Anteilshaber die erhaltene Antwort nicht als zufriedenstellend empfindet, kann er seine Beschwerde direkt an den Financial Ombudsman Service in Exchange Tower, Harbour Exchange Square, London E14 9SR richten.

Datenschutz

Die Namen der Anteilshaber werden zu einer Mailing-Liste hinzugefügt, die vom ACD, seinen verbundenen Unternehmen oder Dritten verwendet werden kann, um Anleger über weitere Produkte zu informieren, indem Einzelheiten zu solchen Produkten versendet werden. Anteilshaber, die solche Einzelheiten nicht erhalten möchten, beantragen beim ACD die Löschung ihres Namens von der Mailing-Liste.

Auswirkungen auf die persönliche Besteuerung

Anleger sollten wissen, dass der Verkauf von Anteilen für die Zwecke der Kapitalertragsteuer als Veräußerung angesehen wird, es sei denn, die Anteile werden mithilfe eines ISA gehalten.

Risikohinweis

Eine Investition in eine offene Investmentgesellschaft sollte als mittel- bis langfristige Anlage erfolgen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass der Wert von Anteilen und die aus ihnen generierten Erträge sowohl steigen als auch fallen können und dass Anleger ihren angelegten Betrag möglicherweise nicht vollständig zurückerhalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über die Wertentwicklung in der Zukunft. Anlagen, die auf eine andere Währung lauten als die Basiswährung des Fonds, unterliegen Schwankungen der Wechselkurse, die sich sowohl positiv als auch negativ auswirken können.

Kontaktdaten

Die Gesellschaft und ihr Hauptsitz

FP WHEB Asset Management Funds
Second Floor (East),
52-54 Gracechurch Street,
London EC3V 0EH
In England und Wales
unter der Registernummer IC000748 eingetragen.

Website: www.fundrock.com

(Zugelassen und beaufsichtigt von der FCA)

Verwaltungsratsmitglieder des ACD

V. Ondoro
X. Parain
S. Ragozin
P. Spendiff
M. Wood (zurückgetreten am 17. Mai 2019)

Verwaltungsratsmitglieder ohne geschäftsführende Funktion

M. Manassee (zurückgetreten am 17. Juni 2019)
E. Personne (ernannt am 12. Juli 2019)

A. Roughhead (zurückgetreten am 17. Juni 2019)
M. Vareika (ernannt am 20. Juni 2019
vorbehaltlich der Genehmigung durch die FCA)

Registerstelle

DST Financial Services International Ltd
Hauptsitz:
DST House,
St Nicholas Lane,
Basildon,
Essex SS15 5FS

Kundendienstzentrum

FundRock Partners Ltd - WHEB
PO Box 10449,
Chelmsford CM99 2UU
Telefonnummer: 01268 448234* (nur im Vereinigten
Königreich)
Außerhalb des Vereinigten Königreichs: +44 1268
448234*
Fax: 01268 441498 (nur im Vereinigten Königreich)

Fax außerhalb des Vereinigten Königreichs: +44
1268 441498

Abschlussprüfer

Deloitte LLP
Abschlussprüfer
110 Queen Street,
Glasgow G1 3BX

Authorised Corporate Director („ACD“)

FundRock Partners Limited
Second Floor (East),
52-54 Gracechurch Street,
London EC3V 0EH
(Zugelassen und beaufsichtigt von der FCA und
einem Mitglied der Investment Association)

Gesellschaftssekretär des ACD

V. Ondoro

Anlageverwalter

WHEB Asset Management LLP

7 Cavendish Square,
London W1G 0PE
(Zugelassen und beaufsichtigt von der FCA)

Verwahrstelle

Northern Trust Global Services SE
50 Bank Street,
Canary Wharf,
London E14 5NT
(Zugelassen von der Prudential Regulation
Authority („PRA“) und beaufsichtigt von der
PRA und FCA)

Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50,
CH-8050 Zürich

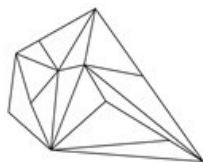
Zahlstelle

Bank Vontobel AG

Gotthardstrasse 43,

CH-8022 Zürich

*Hinweis: Telefonanrufe werden zu Überwachungs- und Schulungszwecken und zur Bestätigung der Anweisungen der Anleger möglicherweise aufgezeichnet.



FUNDRock
management company