

GuardCap UCITS Funds Plc

Jahresbericht und
geprüfter Abschluss

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

*(Ein Umbrellafonds, gegründet als Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach irischem Recht mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds und durch die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 zugelassen)
Registernummer 552001*

GuardCap UCITS Funds Plc

Jahresbericht und geprüfter Abschluss

<i>Inhaltsverzeichnis</i>	<i>Seite</i>
Verwaltungsratsmitglieder und sonstige Informationen	2
Bericht des Anlageverwalters	4
Bericht des Verwaltungsrats	21
Bericht der Verwahrstelle	28
Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers	29
Aufstellung des Wertpapierbestands	33
Bilanz	43
Gesamtergebnisrechnung	48
Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	53
Kapitalflussrechnung	55
Erläuterungen zum Abschluss	59
Zusätzliche ungeprüfte Informationen	117
Total Expense Ratio („TER“)	119

GuardCap UCITS Funds Plc

Verwaltungsratsmitglieder und sonstige Informationen

Verwaltungsratsmitglieder	Victoria Parry* Brian Moore* Steve Bates Michael Boyd
Gesellschaftssekretär	Matsack Trust Limited 70 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland
Geschäftssitz	70 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland
Anlageverwalter	GuardCap Asset Management Limited ¹ 6 th Floor 11 Charles II Street St James's London SW1Y 4NS Vereinigtes Königreich The Other Management Company 6440 S. Wasatch Blvd Ste 260 Salt Lake City UT 84121
Verwahrstelle	RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin 4 th Floor One George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Irland
Verwaltungsstelle	RBC Investor Services Ireland Limited 4 th Floor One George's Quay Plaza George's Quay Dublin 2 Irland
Rechtsberater	Matheson 70 Sir John Rogerson's Quay Dublin 2 Irland
Unabhängige Abschlussprüfer	KPMG 1 Harbourmaster Place IFSC Dublin 1 Irland
Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz	RBC Investor Services Bank S.A., Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich Bleicherweg 7 8027 Zürich

GuardCap UCITS Funds Plc

Schweiz

Der Verkaufsprospekt, die Satzung, die wesentlichen Anlegerinformationen, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie ein Verzeichnis aller Käufe und Verkäufe, die innerhalb des Berichtszeitraums erfolgten, sind kostenlos beim Vertreter in der Schweiz erhältlich.

* Unabhängige und nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

¹ Anlageverwalter für GuardCap Global Equity Fund und GuardCap Emerging Markets Equity Fund.

² Anlageverwalter für nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr

Global Equity Fund

Philosophie

Durch Investitionen in eine kleine Anzahl von qualitativ hochwertigen, nachhaltig wachsenden Unternehmen strebt der Anlageverwalter langfristig Renditen über dem Marktniveau bei einem unter dem Benchmark-Niveau liegenden Risiko an.

Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass ein nachhaltiges Ertragswachstum dieser Unternehmen zu langfristigen Renditen führen wird, sofern sie beim Erwerb nicht überbewertet sind. Darüber hinaus trägt die Qualität der Unternehmen dazu bei, ihre Geschäfte und Aktien bei Turbulenzen in Wirtschaft und Aktienmärkten zu schützen.

Der Anlageverwalter nutzt einen intensiven, vertrauensbildenden Research-Prozess, um die 20 bis 25 Unternehmen im Portfolio zu identifizieren, zu analysieren und laufend zu überwachen.

Der Portfolioumschlag in dem Geschäftsjahr lag bei 10 %. Die annualisierte Rate seit der Auflegung am 10. Dezember 2014 betrug 10 % und entsprach damit dem Anlagehorizont des Anlageverwalters von 5 bis 10 Jahren.

Die Gesamtkosten für den Handel im Jahr 2018 beliefen sich auf 7 Basispunkte, die Portfolioumschlagskosten betragen 2 Basispunkte.

Wertentwicklung

Von der Auflegung am 10. Dezember 2014 bis zum 31. Dezember 2018 erzielte die Anteilsklasse USD I des GuardCap Global Equity (UCITS) Fund eine annualisierte Rendite von +11,52 % in USD, im Vergleich zu einer Rendite von +4,59 % für den MSCI World Index (mit Wiederanlage der Nettodividenden).

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrug die Rendite +1,19 %, im Vergleich zu einer Benchmarkrendite von -8,71 %.

Einzeltitle-Attribution für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Die 5 besten Positionen

Aktie	Durchschnittliche Gewichtung im Portfolio	Gesamtrendite des Portfolios	Gesamtbeitrag	Kommentar
Mastercard	8,80 %	25,32 %	1,79 %	Starkes Wachstum während des gesamten Jahres (über 10 % Umsatzwachstum). Marktanteile hinzugewonnen, mehrere grosse Transaktionen angekündigt.
CME Group	4,87 %	32,12 %	1,36 %	Profitierte von der erhöhten Volatilität der Märkte, die die Nachfrage der Anleger nach den Risiko- und Anlageverwaltungsprodukten von CME beflügelte. So ist beispielsweise der Volatilitätsindex Chicago Board Options Exchange SPX („VIX“) im Jahr 2018 auf mehr als das Doppelte gestiegen. Das durchschnittliche tägliche Umsatzvolumen des Konzerns stieg im Jahr 2018 um 18 %, beflügelt durch einen Anstieg von 22 % bzw. 34 % bei den Zins- und Aktienindexprodukten.

GuardCap UCITS Funds Plc

Dassault Systemes	1,77 %	43,88 %	1,15 %
----------------------	--------	---------	--------

Die Aktie legte deutlich zu, da die Prognosesicherheit hinsichtlich des Erfolgspotenzials der 3D-Erlebnisplattform angesichts der mit Grosskunden abgeschlossenen Verträge deutlich zunimmt. Hinzu kamen ein neues EPS-Ziel für fünf Jahre, das auf dem Investorentag im Juni angekündigt wurde, sowie ein starkes Interesse der Anleger an Technologieaktien im ersten Halbjahr. Die Position wurde im Juli aus Bewertungsgründen verkauft.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Global Equity Fund (Fortsetzung)

Einzeltitle-Attribution für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Die 5 besten Positionen (Fortsetzung)

Aktie	Durchschnittliche Gewichtung im Portfolio	Gesamtrendite des Portfolios	Gesamtbeitrag	Kommentar
UnitedHealth Group	6,57 %	14,52 %	0,83 %	UnitedHealth verzeichnete während des gesamten Jahres ein gutes operatives Momentum und erzielte in allen Berichtsquartalen ein breit gestütztes zweistelliges Ertragswachstum. Besonders gut entwickelte sich das kommunale und staatliche Geschäft, das von der Fachkompetenz des Unternehmens beim Umgang mit Patienten mit intensivem Pflegebedarf profitierte. Die Prognose für 2019 wurde vom Markt gut aufgenommen.
Nike	3,61 %	19,86 %	0,66 %	Nike stellte unter Beweis, dass die Initiativen des Unternehmens für schnelle Markteinführungen, Direct-to-Consumer-Verkäufe und Innovationen Früchte tragen. Das Nordamerika-Geschäft (43 % der Markenumsätze von Nike) ging nach einer Schwächephase wieder auf Wachstumskurs.

Die 5 schlechtesten Positionen

Aktie	Durchschnittliche Gewichtung im Portfolio	Gesamtrendite des Portfolios	Gesamtbeitrag	Kommentar
FANUC	2,69 %	-34,32 %	-1,02 %	Die kurzfristige IT-Nachfrage liess nach. Die Prognose für das Gesamtjahr wurde aufgrund von Handelsspannungen und Währungsproblemen gesenkt. Der Lagerzyklus scheint die Talsohle erreicht zu haben, der Prognosesicherheit bezüglich des Nachfrageanstiegs ist jedoch begrenzt.
Novozymes	3,25 %	-20,94 %	-0,79 %	Das organische Wachstum im Jahr 2018 war nicht so stark wie erhofft, insbesondere im Bereich Haushaltspflege, dem grössten Geschäftsbereich des Unternehmens. Die Grosskunden für schnelllebigere Konsumgüter konzentrieren sich auf die Kostenoptimierung, was zu einem geringeren Enzymeinsatz führt. Die verstärkte Einführung der neuen Hygieneplattform sollte dazu beitragen, das Wachstum wieder zu beleben.

GuardCap UCITS Funds Plc

Colgate- Palmolive	3,04 %	-19,18 %	-0,53 %	Marktanteilsverluste in Asien (hauptsächlich China) und Lateinamerika sowie der Druck auf die Bruttomargen durch steigende Rohstoffpreise belasteten die Anlegerstimmung im Jahr 2018. Die Prognose des Unternehmens für das organische Umsatz- und EPS-Wachstum wurde in den letzten drei Quartalen kontinuierlich auf einen niedrigen einstelligen Wert gesenkt. Die Stabilisierung in Nordamerika, Europa und Hills liefert erste positive Signale für eine Erholung im Jahr 2019.
Tiffany	2,63 %	-20,94 %	-0,49 %	Nach der starken operativen Performance und dem Anstieg des Aktienkurses im ersten Halbjahr ging das Wachstum der Same-Store-Sales im dritten Quartal zurück, und die Prognose für das Gesamtjahr wurde leicht gesenkt. Zusätzlicher Druck auf den Aktienkurs durch allgemeine Sorgen über die Ausgaben chinesischer Touristen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Global Equity Fund (Fortsetzung)

Einzeltitle-Attribution für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Die 5 schlechtesten Positionen (Fortsetzung)

Aktie	Durchschnittliche Gewichtung im Portfolio	Gesamterendite des Portfolios	Gesamtbeitrag	Kommentar
Novo Nordisk	3,40 %	-13,19 %	-0,48 %	Das Insulingeschäft (57 % des Umsatzes) wurde durch den Preisdruck in den USA, verbesserte orale Antidiabetika und Biosimilars belastet. Das Unternehmen wandelt sich allmählich von einem Insulinhersteller zu einem Anbieter von GLP-1. Dieses bietet Behandlungsmöglichkeiten für Fettleibigkeit und andere Krankheiten, die mit Diabetes und Fettleibigkeit in Verbindung stehen.

Bedeutende Transaktionen

Bei der Prüfung möglicher Transaktionen für den Fonds stellt der Anlageverwalter drei Fragen:

1. Steigert es die Nachhaltigkeit des Ertragswachstums des Portfolios?
2. Verbessert es die Qualitätskennzahlen des Portfolios?
3. Erhöht es die prognostizierten Renditen für das Portfolio?

In jedem Jahr fällt die Antwort auf alle drei Fragen nur bei einer Handvoll der in Erwägung gezogenen Transaktionen positiv aus, was zu einem konstant niedrigen Portfolioumschlag führt. Im Jahr 2018 lag der Portfolioumschlag bei 10 %. Die Entscheidungen waren wie folgt:

Im April wurde die Position in Stryker von 4,2 % auf 3 % reduziert und 2 % in Illumina investiert.

Der Anlageverwalter investiert seit 17 Jahren in Stryker. In diesem Zeitraum übertraf die jährliche Gesamterendite von 12 % den MSCI World jährlich um 6 %. Der Anlageverwalter reduziert die Position, weil er der Meinung ist, dass die Auswirkungen des Wettbewerbsvorteils von Stryker durch den Roboterarm Mako, der in der Knieendoprothese eingesetzt wird, bereits weitgehend im Aktienkurs eingepreist sind. Wir glauben weiterhin an die langfristigen Treiber des Geschäfts.

Illumina ist der führende Hersteller von Gensequenzierungsgeräten und bietet seinen Kunden deutlich niedrigere Sequenzierungskosten und eine höhere Genauigkeit als seine Konkurrenten. Die sinkenden Kosten für die Sequenzierung des menschlichen Genoms beschleunigen die Massennutzung in einem breiten Spektrum verschiedener Branchen, unter anderem in den Bereichen Reproduktionsmedizin, Sequenzierung auf Populationsebene, Krebsvorsorge, landwirtschaftliche Genomik, Forensik und Konsumgüter.

Im Juni wurde Monsanto von Bayer übernommen. Die Erlöse in Höhe von 2 % wurden verwendet, um die Position in Colgate von 1,7 % auf 3,7 % aufzustocken.

Im Juli wurde die Position von 3,6 % in Dassault Systemes verkauft und 3 % in Keyence investiert.

Der Anlageverwalter investiert seit August 2014 in Dassault. In diesem Zeitraum übertraf die jährliche Gesamterendite von 24 % die annualisierte Rendite des MSCI World Index von 8 %. Der Verkauf der Position erfolgt ausschliesslich aus Bewertungsgründen. Demzufolge bleibt das Unternehmen im High Confidence Pool.

GuardCap UCITS Funds Plc

Keyence ist ein japanisches Beratungs- und Engineeringunternehmen, das eine breite Palette von Lösungen für Fabrikautomation und Inspektion entwickelt, produziert und vertreibt, darunter speicherprogrammierbare Steuerungen, Bildverarbeitungssysteme, Barcode-Lesegeräte, 3D-Drucker, Mikroskope und Sicherheitsvorhänge. Sensoren sind das Kernprodukt und entscheidend für die Automatisierung und das Internet der Dinge, die jeweils mehrere strukturelle Wachstumstreiber aufweisen, darunter die alternde Bevölkerung, die Lohninflation, die steigenden Qualitätsanforderungen und die Arbeitsschutzvorschriften.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Global Equity Fund (Fortsetzung)

Im Oktober wurden die Positionen in Cognizant und Moody's von 5,2 % auf 3,7 % bzw. von 4,5 % auf 3 % verringert und 3 % in MarketAxess investiert.

Der Anlageverwalter investiert seit Juni 2011 in Cognizant. In der Zeit vor diesem Verkauf hatte die annualisierte Gesamtrendite von 11,6 % die annualisierte Rendite des MSCI World (8,2 %) übertroffen. Die Überzeugung des Anlageverwalters in Bezug auf die Wettbewerbsposition des Unternehmens hat sich jedoch verschlechtert: Cognizant mag zwar im Vergleich zu seinen indischen Konkurrenten ein besseres Angebot haben, bleibt jedoch in Bezug auf Marke, Vordenkerschaft, Leistungsspektrum und Engagement im Digitalbereich hinter Accenture und Deloitte zurück. Darüber hinaus leidet Cognizant unter der hohen Personalabwanderungsquote innerhalb der Branche, die teilweise auf interne Änderungen infolge der Forderungen aktivistischer Aktionäre zurückzuführen ist. Die Aktie bleibt im Portfolio, da der Anlageverwalter erwartet, dass das Unternehmen von der anhaltenden Nachfrage im Bereich der digitalen Transformation profitieren wird.

Der Anlageverwalter investiert seit August 2014 in Moody's. In der Zeit vor dem Verkauf der Aktie hatte die annualisierte Gesamtrendite von 17,5 % in USD die annualisierte Rendite des MSCI World (7,7 %) übertroffen. Die Reduzierung der Position erfolgte in der Annahme, dass der dämpfende Einfluss höherer Zinssätze und die erhöhte Marktvolatilität bei Neuemissionen die Vorteile der Fusionen und Übernahmen ausgleichen und zu vorgezogenen Emissionen führen werden, sowie aufgrund des geringen erwarteten Gewinnpotenzials für die Aktie.

MarketAxess ist führend im elektronischen Handel mit globalen Kreditprodukten. Die Handelsplattform des Unternehmens bietet Zugang zu globaler Liquidität, vornehmlich in den Bereichen hochwertige US-Unternehmensanleihen, High-Yield-Anleihen, Schwellenmarktanleihen und europäische Anleihen. Der Markt für den Handel mit Unternehmensanleihen war in der Vergangenheit sehr altmodisch. Die Anleger tätigten in der Regel Anfragen bei mehreren Brokern, um einen Preis zu erhalten. Mit der Einführung des elektronischen Handels hat sich dies geändert. Die geringe Marktdurchdringung – beispielsweise werden nur 20 % des US-Anleihenhandels elektronisch durchgeführt – birgt noch erhebliches Wachstumspotenzial. MarketAxess ist mit einem Marktanteil von rund 86 % der dominierende Akteur in diesem Markt und bestens positioniert, um von diesem Trend zu profitieren.

Portfoliokennzahlen

Das Portfolio ist in ausgezeichneter Verfassung: Die Wachstumsperspektiven sind weiterhin hoch, zweistelliges Wachstum des EPS in den nächsten fünf Jahren erwartet; auch die Qualitätskennzahlen sind stark: Nettoliquidität in der Bilanz, breite Diversifizierung, robuste Cashflow-Kennzahlen und gute Corporate Governance.

Global Emerging Markets Fund

Philosophie

Durch Anlagen in eine kleine Anzahl von qualitativ hochwertigen Unternehmen mit nachhaltigem Wachstum, die in Schwellenmärkten engagiert sind, versucht der Anlageverwalter, langfristig eine höhere Rendite als der MSCI Emerging Markets Index zu erzielen.

Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass ein nachhaltiges Wachstum der Gewinne und der Finanzlage dieser Unternehmen die langfristigen Renditen bestimmen wird, sofern sie beim Erwerb nicht überbewertet sind. Darüber hinaus sollte die Qualität der Unternehmen dazu beitragen, ihre Geschäfte und Aktien während schwieriger Phasen in der Wirtschaft und am Aktienmarkt zu schützen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Der Anlageverwalter nutzt eingehende Fundamentalanalysen im Rahmen eines vertrauensbildenden Research-Prozesses, um die 25 bis 30 Unternehmen im Portfolio sowie andere potenziell Anlagen zu identifizieren, zu analysieren und zu überwachen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Wertentwicklung

Die Anteilsklasse USD I des GuardCap Global Emerging Markets (UCITS) Fund erbrachte für die zwölf Monate zum Montag, 31. Dezember 2018 eine Rendite von -20,8%. Im Vergleich dazu erzielte der MSCI Emerging Markets Index eine Rendite von -14,6%. Seit der Auflegung am 19. Dezember 2016 erbrachte die Anteilsklasse USD I des Fonds eine Rendite von +13,8% gegenüber einer Indexrendite von +19,1%.

Wir verwenden den MSCI Emerging Markets Index als Benchmark, jedoch sind nicht alle Aktien, in die wir investieren, im Index enthalten. Unser Ausgangspunkt sind Unternehmen, die ein überdurchschnittliches Wachstum aufweisen, weil sie in Schwellenländer verkaufen, oder die einen Kostenvorteil geniessen, weil sie ihren Sitz in Schwellenländern haben. Wichtig ist uns, dass sie vom Wachstum der Schwellenländer profitieren und über die entsprechende Qualität verfügen, um den Aktionären einen gewissen Schutz zu bieten.

2017 war in Bezug auf die Renditen das beste Jahr für den Index seit 2009. Zu Beginn des Jahres 2018 kam es zu einem rasanten Ansturm auf die Anlageklasse. In den ersten 20 Handelstagen des Jahres 2018 wurde eine Rendite von 9,9 % erzielt. Damit war der Höhepunkt erreicht. Ende 2018 war der MSCI Emerging Markets Index von seinem Ausgangspunkt um 14,6 % und von seinem Höchststand um 22,3 % gefallen.

Zum Jahresende waren etwa 66 % des Fonds-Nettoinventarwerts in Unternehmen investiert, die im MSCI Emerging Markets Index vertreten sind, 32 % in Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind, und 2 % in Barmitteln. Unter Berücksichtigung des Anteils, der in Nicht-Index-Unternehmen investiert ist, wurden ca. 5 % des NIW in Unternehmen investiert, die potenziell in den Index aufgenommen werden können, jedoch derzeit, aus welchen Gründen auch immer, nicht im Index enthalten sind. Dies traf auf unsere Positionen in Matahari Department Store und Becele zu. Darüber hinaus wird MercadoLibre – das grösste E-Commerce-Unternehmen Lateinamerikas, das mit ca. 5 % im Fonds vertreten ist – von MSCI weiterhin als ein Unternehmen der Industrieländer eingestuft.

Ende 2018 hielt der Fonds 27 Aktien (obgleich nur 26 Unternehmen), im Vergleich zu 1125 im MSCI Emerging Markets Index. Wir haben unser Netz weit geknüpft, um die Unternehmen zu identifizieren, die sich in Schwellenländern engagieren. Der Schwerpunkt unseres Portfolios liegt jedoch auf einer kleinen Zahl von Aktien, die eine Kombination aus Wachstum und Qualität bieten und zu einem attraktiven Preis erhältlich sind. Wir sind der Ansicht, dass Investitionen in eine kleine Anzahl von Unternehmen auf lange Sicht im Vergleich zu Anlagen in einem stark diversifizierten Index, der viele Unternehmen mit schlechter Wirtschaftslage umfasst und eine Reihe attraktiver Investitionsmöglichkeiten in der Region ausschliesst, überdurchschnittliche Renditen erzielen werden.

GuardCap UCITS Funds Plc

Zuordnung

Beiträge auf Einzeltitelebene für die zwölf Monate zum 31. Dezember 2018

Die 5 besten Positionen

Aktie	Durchschnittliche Gewichtung im Portfolio	Gesamtrendite des Portfolios	Gesamtbeitrag	Kommentar
Frutarom Industries	6,0 %	12,3 %	0,8 %	Das in Israel notierte Aromenunternehmen wurde von seinem grösseren US-Mitbewerber International Flavours & Fragrances übernommen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Attribution (Fortsetzung)

Beiträge auf Einzeltitelebene für die zwölf Monate zum 31. Dezember 2018

Die 5 besten Positionen (Fortsetzung)

Aktie	Durchschnittliche Gewichtung im Portfolio	Gesamterendite des Portfolios	Gesamtbeitrag	Kommentar
HDFC Bank	0,8 %	19,7 %	0,6 %	HDFC Bank, ein Portfolio-Neuzugang im vierten Quartal, ist eine führende Privatbank in Indien. Das Unternehmen verzeichnete im Quartal zum Ende des Monats September 2018 ein Kreditwachstum von über 20 % im Jahresvergleich, eine stabile Nettozinsspanne und ein verbessertes Kostenmanagement.
Localiza Rent-A-Car	2,6 %	16,5 %	0,5 %	Der brasilianische Autovermieter konnte Umsatz und Gewinne steigern und profitierte von der kürzlich erfolgten Flottenerweiterung vor dem Hintergrund des niedrigeren Zinsniveaus in Brasilien.
Credicorp	3,5 %	8,9 %	0,3 %	Die grösste Bank Perus verzeichnete ein gesundes Kreditwachstum, eine Erholung der Nettozinsspanne und verbesserte Risikokennzahlen.
Megacable	3,4 %	11,5 %	0,3 %	Mexikos führendes unabhängiges Kabelunternehmen verzeichnete über einen Grossteil des Jahres 2018 eine starke operative Performance.

Die 5 schlechtesten Positionen

Aktie	Durchschnittliche Gewichtung im Portfolio	Gesamterendite des Portfolios	Gesamtbeitrag	Kommentar
Vakrangee	1,5 %	-90,8 %	-4,9 %	Der indische Verbraucherdienstleister geriet unter erheblichen Verkaufsdruck, als der Abschlussprüfer zurücktrat und das Unternehmen anschliessend eine signifikante Verschlechterung der operativen Performance meldete und eine geplante Kapitalrückzahlung an die Aktionäre aufschob.
Samsonite	5,6 %	-36,9 %	-2,3 %	Der in Hongkong notierte Gepäckhersteller war Gegenstand eines Shortseller-Reports. Das Unternehmen lieferte eine umfassende Antwort, in der die aufgeworfenen Fragen angemessen

behandelt wurden. Der CEO, der nach neuen Erkenntnissen seinen Lebenslauf „geschönt“ hatte, wurde abgelöst. Später konzentrierte sich der Markt auf Bedenken hinsichtlich der US-Zölle auf in China hergestelltes Gepäck und eine Abkühlung des internationalen Reiseverkehrs.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Zuordnung

Beiträge auf Einzeltitelebene für die zwölf Monate zum 31. Dezember 2018(Fortsetzung)

Die 5 schlechtesten Positionen (Fortsetzung)

Aktie	Durchschnittliche Gewichtung im Portfolio	Gesamtrendite des Portfolios	Gesamtbeitrag	Kommentar
Kroton Educacional	2,6 %	-57,3 %	-1,9 %	Der grösste Weiterbildungsanbieter Brasiliens erlebte ein schwieriges Jahr, das von einer anhaltenden Schwäche des makroökonomischen Umfelds in Brasilien, einer grossen Zahl von Abschlüssen (nach starken Zugängen in den Jahren 2013 und 2014) und zunehmendem Wettbewerb im Bereich Fernstudien geprägt war. Das Unternehmen setzt seinen Plan für ein organisches Wachstum fort, jedoch war der Umsatzbeitrag der neuen Einheiten im Jahr 2018 noch zu unbedeutend, um die erwähnten Gegenwinde auszugleichen und den Margendruck zu mildern.
Matahari Department Store	3,2 %	-45,0 %	-1,8 %	Der indonesische Einzelhändler verzeichnete ein geringes Umsatz- und Gewinnwachstum, was zum Teil auf das schwierige wirtschaftliche Umfeld in diesem Land zurückzuführen ist.
Samsung Electronics	5,9 %	-25,3 %	-1,6 %	Der koreanische Unterhaltungselektronikkonzern meldete für den Grossteil des Jahres 2018 eine Zunahme der operativen Ergebnisse. Aufgrund der schwächeren Smartphone-Nachfrage und der niedrigeren Preise auf dem globalen Speichermarkt war der Aktienkurs jedoch niedriger.

Bedeutende Transaktionen

Im ersten Quartal wurde eine Position komplett abgestossen. Dabei handelte es sich um die Position in dem indischen Generikahersteller Lupin, die wir im vorherigen Quartal bereits reduziert hatten. Das Unternehmen hatte unsere Erwartungen seit dem Kauf nicht erfüllt, teilweise aufgrund von Faktoren, die ausserhalb der Kontrolle des Managements lagen (z. B. Preisdruck auf dem US-Pharmamarkt) sowie Faktoren, auf die das Unternehmen Einfluss nehmen konnte (z. B. Erhalt von Mahnschreiben der FDA in Bezug auf zwei der Produktionsstätten). Unser Vertrauen in das Anlageargument hat nachgelassen, insbesondere vor dem Hintergrund der sich abzeichnenden strukturellen Herausforderungen, denen sich die Generika-Industrie nach unserer Ansicht gegenübersteht, und wir haben die Position vollständig verkauft.

GuardCap UCITS Funds Plc

Im zweiten Quartal gab es keine direkten Verkäufe oder Neuzugänge im Portfolio. Im dritten Quartal verkauften wir die Position in dem indischen Verbraucherdienstleistungskonzern Vakrangee, nachdem dieser eine signifikante Verschlechterung der operativen Performance gemeldet hatte. Das Widerstreben des Managements, mit den Investoren zu kommunizieren, war der Tropfen, der das Fass zum Überlaufen brachte. Dies machte eine Analyse des Unternehmens in unseren Augen unmöglich.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Bedeutende Transaktionen (Fortsetzung)

Der einzige Neuzugang im Portfolio während des dritten Quartals war Tencent. Das Unternehmen hat in einigen der am schnellsten wachsenden Branchen Chinas eine führende Position erreicht. Es hat sich von seiner ursprünglichen Inkarnation als Instant Messaging- und Gaming-Unternehmen zu einer One-Stop-Plattform für eine Vielzahl von online vertriebenen Waren und Dienstleistungen entwickelt, darunter soziale Netzwerke, digitale Inhalte und Zahlungen sowie die Bereitstellung des Zugangspunktes für eine Vielzahl von offline bereitgestellten Waren und Dienstleistungen. Das Unternehmen investiert in Wachstum über seine Kernplattform hinaus, indem es Cloud-Services entwickelt und Minderheitsbeteiligungen an einer Vielzahl von Unternehmen innerhalb und ausserhalb Chinas übernimmt. Wir sind der Meinung, dass die Diversifizierung der Erträge über ein breites Spektrum von Möglichkeiten mit hohem Potenzial die Grundlage für ein langfristiges, nachhaltiges Wachstum bildet. Die hohe Rentabilität und die starke Finanzlage des Unternehmens bieten zusätzlichen Qualitätsschutz. Die jüngste Kursschwäche hatte die Bewertung auf ein für uns attraktives Niveau gebracht.

Die Kursverluste im vierten Quartal und im laufenden Jahr boten uns Chancen, das Wachstums- und Qualitätsprofil des Portfolios zu aus unserer Sicht attraktiven Bewertungen zu verbessern. Auch hatten wir nach der Übernahme von Frutarom durch International Flavors & Fragrances (IFF) etwas Geld zum Ausgeben. Frutarom war seit einigen Jahren die grösste Position im Portfolio.

Im Oktober erhielten wir für unsere Frutarom-Aktien Zuflüsse, die etwa zu zwei Dritteln aus Barmitteln und zu einem Drittel IFF-Aktien bestanden. Wir haben einen Teil der Barmittel wieder in IFF angelegt. Wir schätzen, dass IFF nach der Transaktion rund die Hälfte seines Umsatzes in Schwellenländern erzielen wird und damit die Kriterien des Fonds für die Aufnahme in das Portfolio erfüllt. Darüber hinaus ergänzen sich die beiden Unternehmen auf bemerkenswerte Weise, was die gewünschte Kombination aus Kostensenkungen und erhöhten Verkaufschancen ergeben sollte.

Wir verkauften unsere kleineren Positionen in dem Kosmetikunternehmen Amorepacific, der tschechischen Bank Komerční, dem IT-Beratungsunternehmen Luxoft und dem thailändischen Industrieunternehmen Siam Cement. Diese Positionen machten aufgrund von Preisrückgängen und/oder Teilverkäufen jeweils weniger als 2 % des Portfolios aus. Wir hatten weniger Vertrauen in die Fähigkeit dieser Unternehmen, das Wachstum zu erzielen, das wir von unseren Anlagen erwarten.

Neuzugänge im Portfolio waren Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEX), der Laserhersteller IPG Photonics und die indische HDFC Bank.

Wir kauften die Aktie von HKEX, nachdem der Kurs gegenüber dem Höchststand von 2018 um fast ein Drittel gesunken war. Wir schätzen die sehr hohe Rendite des Unternehmens – wie es bei den meisten Börsen der Fall ist – und seine privilegierte Stellung als Verbindung zwischen dem Finanzsystem Chinas und dem Rest der Welt. Im Laufe der Zeit sollte die Aktie weitgehend dem Kurs des Hongkonger Aktienmarktes folgen, das Unternehmen wird jedoch auch von dem strukturellen Wachstum profitieren, das sich aus der allmählichen Liberalisierung des stark regulierten chinesischen Finanzsektors ergibt. Die jüngste Entwicklung von Stock Connect und Bond Connect, die den Teilnehmern an den Hongkonger Börsen einen direkten Zugang zu bestimmten chinesischen Aktien und Schuldtiteln ermöglichen, dürfte das Unternehmen längerfristig gut für ein nachhaltiges Gewinnwachstum positionieren.

IPG Photonics wurde gekauft, nachdem sich der Aktienkurs aufgrund der nachlassenden Aufträge aus China und der Bedenken hinsichtlich des Handelskrieges fast halbiert hatte. Trotz der kurzfristigen Zyklizität glauben wir, dass das langfristige Potenzial für IPG Photonics intakt bleibt. Als führender

GuardCap UCITS Funds Plc

Anbieter von Faserlasern mit einem Marktanteil von etwa 65 % kann das Unternehmen sowohl von der Umstellung von Nichtlaser- auf Lasertechnologien als auch von herkömmlichen Lasern auf Faserlaser profitieren, vor allem in der Werkzeugmaschinenindustrie. Diese Umstellungen werden durch den langfristigen Trend zur Verbesserung der Fertigungspräzision, Effizienz und Automatisierung unterstützt.

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Global Emerging Markets Fund (Fortsetzung)

Bedeutende Transaktionen (Fortsetzung)

IPG Photonics hat aufgrund seiner überlegenen technologischen Fähigkeiten konsistent branchenführende Margen und Erträge erzielt. Das Unternehmen ist zudem der kostengünstigste Hersteller in der Branche und profitiert von seiner proprietären Diodentechnologie, dem vertikal integrierten Fertigungsprozess und seiner Grösse. Aufgrund der Korrektur des Aktienkurses konnten wir Aktien dieses hochwertigen Unternehmens zu einem unserer Ansicht nach fairen Preis erwerben.

HDFC Bank ist die führende Privatkundenbank in Indien und kann eine ausgezeichnete Erfolgsbilanz vorweisen. Sie verfügt über eine lange Tradition einer konsistenten und konservativen Kreditpolitik, die Fähigkeit zur Aufrechterhaltung einer stabilen Nettozinsmarge und ein diversifiziertes Kreditbuch. Der indische Bankenmarkt bleibt auf lange Sicht einer der attraktivsten der Welt. Dies zeigt sich in einer Kombination aus nachhaltig hohem Wirtschaftswachstum und relativ geringer Bankendurchdringung. Wir sind der Meinung, dass die HDFC Bank in einer starken Position ist, um diese Wachstumschancen zu nutzen und ein überdurchschnittliches Gewinnwachstum zu erzielen. Die jüngste Kursschwäche hatte die Bewertung auf ein für uns angemessenes Niveau gebracht.

GuardCap Asset Management Limited
Februar 2019

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Anlageverwalters für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen

Das nicht in der Schweiz zugelassene Teilvermögen wurde am 13. Dezember 2018 mit einem Startkapital von 5 Mio. USD aufgelegt.

Es handelt sich um eine konzentrierte, langfristige Long-only-Strategie. Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum. Dazu investiert er vornehmlich in Aktienwerte von hochwertigen Unternehmen, die an der New York Stock Exchange, der NASDAQ oder der NYSE American notiert sind. Das Performanceziel des Fonds ist es, die Rendite des Russell 3000 Index im Laufe eines Marktzyklus zu übertreffen. Dieser dauert in der Regel drei bis fünf Jahre. Der Anlageverwalter hat seit 2000 Erfahrung in der Verwaltung einer ähnlichen Strategie.

Der Fonds ist zuversichtlich, dass Unternehmen mit einem hohen Wachstum des freien Cashflows bessere Anlageerträge bei nominalem Risiko erzielen werden. Die Grundsätze des Anlageprozesses umfassen Qualitätsfaktoren, die für eine langfristige Alpha-Erzeugung von entscheidender Bedeutung sind. Gewinnwachstum und freier Cashflow führen zu höheren Aktienkursen, Nachhaltigkeit des Gewinnwachstums, Rentabilität und Wettbewerbsvorteile treiben die zukünftige Cashflow-Generierung an und ein überdurchschnittliches Wachstum des freien Cashflows bei geringerer EPS-Variabilität führt zu stabileren, risikobereinigten Ergebnissen.

Das Portfolio ist in Unternehmen mit hoher, mittlerer und geringer Marktkapitalisierung investiert. Zum Jahresende befanden sich 33 Aktien im Portfolio. Bei einer Bewertung zum Ende des Berichtszeitraums weist der Fonds im Vergleich zum Index bessere Wachstums- und Rentabilitätsmerkmale auf, allerdings zu Bewertungszeitpunkten, die dem Index ähnlich sind oder darunter liegen.

Die fünf grössten Positionen des Fonds zum 31. Dezember 2018 waren Apple Computer Inc., Alphabet Inc. Class A, Booking Holdings, Facebook Inc. und Dollar Tree Stores. Der Fonds ist nach Sektoren diversifiziert, wobei die drei wichtigsten Sektoren Informationstechnologie, zyklische Konsumgüter und Finanzwesen sind.

Im ersten Monat nach der Auflegung des Fonds kam es zu erhöhter Volatilität und einem Abverkauf an den US-Märkten. Der Fonds entwickelte sich den Erwartungen entsprechend und bewahrte mit einer Rendite von -3,57 % den Wert des Portfolios, verglichen mit der Rendite des Russell 3000 von -5,53 %. Somit wurde eine relative Performance von 196 Basispunkten erzielt.

Die wichtigsten Beitragsleister im Dezember waren Dollar Tree, FleetCor Technologies, Inc. und Sherwin Williams Company. Dollar Tree betreibt Einzelhandelsgeschäfte in den Vereinigten Staaten und Kanada. Zu den Segmenten des Unternehmens gehören Dollar Tree und Family Dollar. Die Anleger schätzen an Dollar Tree das stabile Wachstumsmodell und seine Widerstandsfähigkeit in einem schwierigen wirtschaftlichen Umfeld. Die grössten Verlustbringer im Dezember waren Facebook, CVS Health Corporation und Apple. Apple erlebte einen schwierigen Berichtszeitraum, nachdem das Unternehmen einen Umsatzrückgang beim iPhone bekanntgegeben hatte, der weitgehend auf China und den aktuellen Handelsstreit zwischen USA und China zurückzuführen war.

The Other Management Company Februar 2019

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat (der „Verwaltungsrat“) legt hiermit den geprüften Jahresabschluss von GuardCap UCITS Funds Plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum Montag, 31. Dezember 2018 vor.

Beschreibung der Pflichten des Verwaltungsrats im Hinblick auf den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und den Abschluss in Übereinstimmung mit den geltenden Gesetzen und Verordnungen verantwortlich.

Das Gesellschaftsrecht verpflichtet den Verwaltungsrat zur Erstellung eines Abschlusses für jedes Geschäftsjahr. Im Rahmen dieser Verpflichtung hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Abschluss gemäss den International Financial Reporting Standards („IFRS“) in ihrer durch die Europäische Union („EU“) und den geltenden Gesetzen übernommenen Fassung zu erstellen.

Laut Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Abschluss nur dann genehmigen, wenn er der Ansicht ist, dass dieser ein wahres und angemessenes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der finanziellen Lage der Gesellschaft und der Veränderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zurechenbaren Nettovermögens für diesen Berichtszeitraum zeichnet.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Rechnungslegungsgrundsätze auswählen und diese einheitlich anwenden
- Entscheidungen treffen und Schätzungen vornehmen, die angemessen und umsichtig sind;
- angeben, ob diese ordnungsgemäss nach den von der EU umgesetzten IFRS erstellt wurden; und
- den Abschluss nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellen, es sei denn, die Annahme, dass die Gesellschaft ihre Geschäfte fortführen wird, wäre unangemessen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung des Abschlusses die obigen Anforderungen eingehalten hat.

Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Führung ordnungsgemässer Geschäftsbücher, aus denen jederzeit mit angemessener Genauigkeit die Vermögenswerte, die Verbindlichkeiten, die finanzielle Lage sowie Gewinn oder Verlust der Gesellschaft hervorgehen und die es dem Verwaltungsrat ermöglichen sicherzustellen, dass sein Abschluss die Anforderungen des Companies Act 2014, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 erfüllt. Er trägt die allgemeine Verantwortung dafür, angemessene Massnahmen zum Schutz der Vermögenswerte der Gesellschaft zu ergreifen. Diesbezüglich hat er die Vermögenswerte der Gesellschaft einem Treuhänder zur Verwahrung anvertraut. Er trägt die allgemeine Verantwortung dafür, angemessene Massnahmen zur Verhinderung und Aufdeckung von Betrug und anderen Unregelmässigkeiten zu ergreifen. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat verpflichtet, einen Bericht des Verwaltungsrats zu erstellen, der den Anforderungen des Companies Act von 2014 entspricht.

Der Verwaltungsrat ist zuständig für die Pflege und Integrität der auf der Webseite der Gesellschaft aufgeführten Unternehmens- und Finanzinformationen. Die für die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen geltenden Rechtsvorschriften in Irland können von den Rechtsvorschriften anderer Länder abweichen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Gründungsdatum

Die Gesellschaft wurde am 31. Oktober 2014 gegründet. Die Gesellschaft hat von der Zentralbank die Genehmigung für die Auflegung der folgenden Teilfonds erhalten: GuardCap Global Equity Fund („Global Equity Fund“), GuardCap Emerging Markets Equity Fund („Emerging Markets Fund“) und das „Nicht in der Schweiz zugelassene Teilvermögen“ (und jeweils der „Fonds“ und zusammen die „Fonds“). Der Global Equity Fund wurde am 5. Dezember 2014 aufgelegt, die Erstzeichnung in diesen Fonds erfolgte am 10. Dezember 2014. Der Emerging Markets Fund wurde am 19. Dezember 2016 aufgelegt, die Erstzeichnung in diesen Fonds erfolgte am 20. Dezember 2016. Das „Nicht in der Schweiz zugelassene Teilvermögen“ wurde am 13. Dezember 2018 aufgelegt, die Erstzeichnung in diesen Fonds erfolgte am 14. Dezember 2018.

Hauptaktivitäten

Das vorrangige Anlageziel der Gesellschaft besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum, das wie folgt erreicht werden soll:

GuardCap Global Equity Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum bei einer Volatilität, die unterhalb jener des Marktes bleibt. Dazu investiert er vornehmlich in Aktien und ähnliche Wertpapiere von hochwertigen Unternehmen, die an anerkannten Märkten in Ländern notiert sind, die Mitglieder der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) sind.

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Das Anlageziel dieses Fonds besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum durch die vorrangige Anlage in Aktien und ähnlichen Wertpapieren von Unternehmen mit Engagement in Schwellenländern.

Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum. Dazu investiert er vornehmlich in Aktienwerte von hochwertigen Unternehmen, die an der New York Stock Exchange, der NASDAQ oder der NYSE American notiert sind.

Ziele und Strategien des Risikomanagements

Mit dem Anlageverwalter wurde eine Grundsatzerklärung zum Risikomanagement vereinbart, in der die Regeln und Grenzen für Investitionen festgelegt sind. Die Risikomanagement- und Compliance-Abteilungen des Anlageverwalters, die von den Portfoliomanagern unabhängig sind, überwachen die Durchführung dieser Verfahren und erstatten entsprechend Bericht.

Eine Analyse der Ziele und Richtlinien der Gesellschaft in Bezug auf das Finanzrisikomanagement und deren Handhabung ist in Erläuterung 4 zum Abschluss dargestellt.

Überblick über die Geschäftstätigkeit und zukünftige Entwicklungen

Eine umfassende Übersicht über die Handelsaktivitäten der Gesellschaft ist im Bericht des Anlageverwalters des Fonds enthalten.

Die Gesellschaft hat die Auswirkungen eines potenziellen harten Brexit bewertet und ist mit ihrer Notfallplanung zufrieden. Die Auswirkungen des Brexit auf die Gesellschaft werden weiterhin überwacht, während die endgültige Position geklärt wird.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Rückblick auf das Geschäft und zukünftige Entwicklungen (Fortsetzung)

6,2 % des Fondsvermögens sind in zwei börsennotierten britischen Unternehmen, Reckitt Benckiser und Intertek, investiert. Aufgrund des multinationalen Charakters beider Unternehmen wird der Effekt einer weiteren Abwertung des GBP im Falle eines Brexit begrenzt sein, da der Wert der Auslandserlöse dieser Unternehmen, die 88 % bzw. 93 % ihres Gesamtumsatzes ausmachen, entsprechend steigen und den Rückgang der Währung teilweise ausgleichen wird.

Etwa 7 % der gewichteten Erträge der im Fonds gehaltenen Unternehmen stammen aus dem Vereinigten Königreich. Ein Wertverlust des GBP würde den Wert dieser Einnahmequelle nach der Umrechnung in USD, die Basiswährung des Fonds, negativ beeinflussen. Darüber hinaus besteht das Risiko, dass eine Unterbrechung der Lieferketten im Vereinigten Königreich einige oder alle dieser Einnahmen nachteilig beeinflusst.

Ergebnisse und Dividenden

Die Bilanz und die Gesamtergebnisrechnung für das zum Montag, 31. Dezember 2018 abgelaufene Geschäftsjahr sind auf den Seiten 32 bis 40 dargelegt. Im Geschäftsjahr wurden von der Gesellschaft keine Dividenden gezahlt.

Erklärung zu relevanten Prüfungsinformationen

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass während des Geschäftsjahres zum Montag, 31. Dezember 2018:

- a) nach Kenntnis des Verwaltungsrats keine relevanten Prüfungsinformationen verfügbar sind, die den Abschlussprüfern der Gesellschaft nicht bekannt sind, und
- b) der Verwaltungsrat alle Schritte unternommen hat, die er als solche zu unternehmen gehabt hätte, um Kenntnis von solchen Prüfungsinformationen zu erhalten und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft von diesen Informationen Kenntnis haben.

Rechnungslegungsunterlagen

Für eine ordnungsgemäße Führung der Geschäftsbücher in Übereinstimmung mit Abschnitt 281 des Companies Act von 2014 haben die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft die Dienstleistungsorganisation RBC Investor Services Ireland Limited (die „Verwaltungsstelle“) beauftragt. Die Geschäftsbücher befinden sich an dem auf Seite 2 angegebenen Sitz der Verwaltungsstelle.

Verbundene Personen

Die OGAW-Verordnung 41(1) der Zentralbank von Irland – „Geschäfte durch Manager, Treuhänder, Anlageberater und Unternehmensgruppen“ besagen in Absatz 1 unter anderem, dass jedwedes Geschäft mit einem OGAW durch eine Verwahrstelle, einen Anlageverwalter und/oder mit diesen verbundenen Unternehmen bzw. Unternehmensgruppen („verbundene Personen“) so getätigt werden muss, als wäre es zwischen unabhängigen Partnern getätigt worden. Geschäfte müssen im besten Interesse der Anteilhaber erfolgen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft ist davon überzeugt, dass: (i) (durch schriftliche Verfahren nachgewiesene) Vorkehrungen getroffen wurden, um sicherzustellen, dass die in Absatz 1 der OGAW-Verordnung der Zentralbank von Irland 41(1) genannten Verpflichtungen bei allen Transaktionen mit verbundenen Personen erfüllt werden; und (ii) die mit verbundenen Personen im Geschäftsjahr getätigten Transaktionen mit den in Absatz 1 der OGAW-Verordnung der Zentralbank von Irland 41(1) genannten Verpflichtungen vereinbar waren.

GuardCap UCITS Funds Plc

Der Verwaltungsrat ist davon überzeugt, dass Geschäfte mit verbundenen Personen im Berichtszeitraum gemäss dem Fremdvergleichsgrundsatz und im besten Interesse der Anteilhaber getätigt wurden.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Michael Boyd, Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, erwarb am 5. Februar und 3. Juli 2018 2.267,433 bzw. 1.024,893 Anteile der Anteilsklasse USD I des GuardCap Emerging Market Equity Fund.

Der Global Equity Fund legte am 10. August 2018 die Ausschüttende Klasse I USD und am 26. September 2018 die Ausschüttende Klasse I GBP auf.

Das „Nicht in der Schweiz zugelassene Teilvermögen,, wurde am 13. Dezember 2018 aufgelegt.

Wichtige Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Nach dem Ende des Geschäftsjahres bis zur Unterzeichnung des Berichts sind keine wichtigen Ereignisse eingetreten.

Beteiligungen des Verwaltungsrats und des Gesellschaftssekretärs

Die Personen, die im am Montag, 31. Dezember 2018 abgelaufenen Geschäftsjahr Mitglieder des Verwaltungsrats waren, sind Victoria Parry, Brian Moore, Steve Bates und Michael Boyd. Gemäss der Satzung sind die Verwaltungsratsmitglieder nicht verpflichtet, im turnusmässigen Wechsel ihr Amt niederzulegen.

Zum 31. Dezember 2018 hielt Michael Boyd 39.217,906 Anteile (31. Dezember 2017: 39.217,906 Anteile) der Klasse I GBP des Global Equity Fund und 3.292,326 Anteile der Anteilsklasse USD I des Emerging Markets Equity Fund (31. Dezember 2017: keine).

Zum 31. Dezember 2018 hielt Steve Bates 8.857,621 Anteile (31. Dezember 2017: 8.857,621) der Klasse I GBP des Global Equity Fund.

Unabhängige Abschlussprüfer

KPMG Chartered Accountants hat sich gemäss Section 383(2) des Companies Act von 2014 bereit erklärt, sein Amt fortzuführen.

Compliance-Erklärung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat erkennt seine Verantwortung an, die Einhaltung der jeweiligen Pflichten nach Artikel 225 des Companies Act 2014 durch die Gesellschaft zu gewährleisten, einschliesslich der Erstellung einer Erklärung zur Compliance-Richtlinie, in der die Richtlinien der Gesellschaft zur Einhaltung der entsprechenden Verpflichtungen durch die Gesellschaft festgelegt sind, der Einführung geeigneter Vorkehrungen oder Strukturen, die die Einhaltung der einschlägigen Verpflichtungen der Gesellschaft sicherstellen sollen, und der Durchführung einer jährlichen Überprüfung aller vorstehend genannten und eingeführten Vorkehrungen oder Strukturen während des Geschäftsjahres, auf das sich der jeweilige Bericht des Verwaltungsrats bezieht.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass die drei Sicherungsmassnahmen im Geschäftsjahr zum Montag, 31. Dezember 2018 wie folgt umgesetzt wurden:

- Erstellung einer Erklärung zur Compliance-Richtlinie, in der die Richtlinien der Gesellschaft zur Einhaltung der entsprechenden Verpflichtungen durch die Gesellschaft festgelegt sind;
- Einführung geeigneter Vorkehrungen oder Strukturen, die die Einhaltung der einschlägigen Verpflichtungen des Unternehmens sicherstellen sollen; und

GuardCap UCITS Funds Plc

- Durchführung einer jährlichen Überprüfung aller vorstehend unter Punkt 2 genannten Vorkehrungen oder Strukturen, die eingeführt wurden.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Prüfungsausschuss

Nach Ansicht des Verwaltungsrats ist die Bildung eines Prüfungsausschusses nicht erforderlich, da der Verwaltungsrat aus vier Verwaltungsratsmitgliedern besteht, darunter zwei unabhängige, nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder. Der Verwaltungsrat hat die tägliche Anlageverwaltung und Administration der Gesellschaft an den Anlageverwalter bzw. die Verwaltungsstelle delegiert.

Erklärung zur Unternehmensführung

Der Verwaltungsrat („der Verwaltungsrat“) hat für das Geschäftsjahr zum Montag, 31. Dezember 2018 den von Irish Funds („IF“) (vormals Irish Fund Industry Association, „IFIA“) herausgegebenen freiwilligen Corporate Governance Code for Collective Investment Schemes („der Kodex“), in dem die Grundsätze einer guten Governance für irische Investmentfonds aufgeführt sind, übernommen. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die Gesellschaft im Geschäftsjahr zum Montag, 31. Dezember 2018 dem Kodex in allen wesentlichen Aspekten entsprochen hat. Der Verwaltungsrat kommt regelmässig zusammen, um die Aktivitäten der Gesellschaft zu erörtern, und erhält Berichte über verschiedene Aktivitäten wie Compliance-Kontrollen und Risikomanagement. Der Verwaltungsrat ist für die Prüfung des Jahresabschlusses und des externen Revisionsverfahrens (einschliesslich der Ernennung und Vergütung des externen Abschlussprüfers) sowie die Prüfung und Überwachung der internen Finanzkontroll- und Risikomanagementsysteme, auf die die Gesellschaft angewiesen ist, beauftragt.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied
Victoria Parry
11. März 2019

Verwaltungsratsmitglied
Brian Moore
11. März 2019



**Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber
Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr**

Wir freuen uns, gemäss den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 (in der aktuellen Fassung) (die „Verordnungen“) und ausschliesslich im Rahmen unserer Aufsichtspflichten als Verwahrstelle den folgenden Bericht vorzulegen.

Nach unserer Ansicht wurde die GuardCap UCITS Funds plc (die „Gesellschaft“) während des Geschäftsjahres zum Montag, 31. Dezember 2018:

- (i) der für die Gesellschaft geltenden Beschränkungen bezüglich der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse, wie in der Gründungsurkunde und der Satzung der Gesellschaft sowie den Richtlinien dargelegt; und
- (ii) im Übrigen entsprechend den Bestimmungen der Satzung sowie den Richtlinien verwaltet.

**RBC INVESTOR SERVICES BANK S.A.
DUBLIN BRANCH**

Datum: 11. März 2019

RBC Investor Services Bank S.A.,

Niederlassung Dublin

4th Floor
One George's Quay Plaza
George's Quay, Dublin 2, Irland

T +353 1 613 0400
F +353 1 613 1198

RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin
ist eine Niederlassung der RBC Investor Services Bank S.A.
Geschäftssitz: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxemburg
Eingetragen in Irland unter der Nummer 905449
In Luxemburg als Gesellschaft mit beschränkter Haftung errichtet
Eingetragen in Luxemburg unter der Nummer B 47 192

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Gesellschafter von GuardCap UCITS Funds plc

1 Bericht über die Prüfung des Abschlusses

Bestätigungsvermerk

Wir haben den Abschluss von GuardCap UCITS Funds plc („die Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum Montag, 31. Dezember 2018 gemäss Aufstellung von Seite 32 bis 83 geprüft, der die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung sowie die zugehörigen Erläuterungen einschliesslich der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze in Erläuterung 3 enthält. Zu seiner Erstellung wurden als Finanzberichterstattungsrahmen irisches Recht und die International Financial Reporting Standards („IFRS“) in der von der Europäischen Union (EU) verabschiedeten Fassung herangezogen.

Unserer Ansicht nach:

- vermittelt der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Vermögens, der Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018 sowie der Rückgänge des den Inhabern rücknehmbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das an diesem Tag endende Geschäftsjahr;
- wurde der Abschluss ordnungsgemäss nach den von der EU umgesetzten IFRS erstellt; und
- wurde der Abschluss ordnungsgemäss in Übereinstimmung mit den Anforderungen des Companies Act 2014, der European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 und der Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 erstellt.

Grundlage für den Bestätigungsvermerk

Wir haben unsere Prüfung nach den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und den geltenden Gesetzen vorgenommen. Unsere Pflichten gemäss dieser Standards sind im Abschnitt „Pflichten der Abschlussprüfer in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses“ in unserem Bericht näher erläutert. Wir sind gemäss den für unsere Abschlussprüfung massgeblichen ethischen Anforderungen in Irland, darunter dem Ethical Standard der Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority (IAASA), unabhängig von der Gesellschaft und sind unserer sonstigen ethischen Verantwortung gemäss diesen Anforderungen gerecht geworden.

Wir halten die uns vorgelegten Belege für eine ausreichende und angemessene Grundlage für unseren Bestätigungsvermerk.

Grundsatz der Unternehmensfortführung

In Bezug auf den Fortbestand des Unternehmens haben wir nichts zu berichten

Wir sind verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn wir zu dem Schluss gekommen sind, dass der angewandte Grundsatz der Unternehmensfortführung nicht angemessen ist oder dass ein nicht offengelegter wesentlicher Unsicherheitsfaktor vorliegt, der erhebliche Zweifel daran aufwirft, dass der Grundsatz der Unternehmensfortführung bei der Rechnungslegung für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Veröffentlichung genehmigt wird, weiterhin anzuwenden ist. In dieser Hinsicht haben wir nichts zu berichten.

Weitere Informationen

Für die sonstigen im Abschluss aufgeführten Informationen sind die Mitglieder des Verwaltungsrats verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen Informationen, die im Bericht des Verwaltungsrats, dem Bericht des Anlageverwalters, dem Bericht der Verwahrstelle, der Aufstellung der

wesentlichen Änderungen im Portfolio und der Vergütungspolitik enthalten sind und die nicht zum Abschluss und unserem diesbezüglichen Prüfungsbericht gehören. Unser Bestätigungsvermerk zum Abschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend geben wir diesbezüglich keinerlei Prüfungsurteil oder Garantie ab, sofern dies nicht im Folgenden ausdrücklich vermerkt ist.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Gesellschafter von GuardCap UCITS Funds plc (Fortsetzung)

Unsere Aufgabe besteht darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob die darin enthaltenen Informationen wesentlich falsch dargestellt sind oder im Widerspruch zum Abschluss oder zu unserem bei der Abschlussprüfung erlangten Wissen stehen. Auf der Grundlage dieser Arbeit haben wir keine wesentlichen falschen Darstellungen in den sonstigen Informationen festgestellt.

Einzig auf Basis dieser Arbeit berichten wir, dass

- haben wir keine wesentlichen falsche Darstellungen im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt;
- unserer Ansicht nach die im Bericht des Verwaltungsrats gemachten Angaben mit dem Abschluss übereinstimmen;
- sind wir der Ansicht, dass der Bericht des Verwaltungsrats gemäss dem Companies Act von 2014 erstellt wurde.

Stellungnahme zu sonstigen Angelegenheiten gemäss Companies Act 2014

Wir haben alle für unsere Prüfung benötigten Informationen und Erklärungen erhalten.

Nach unserer Ansicht waren die Geschäftsbücher der Gesellschaft ausreichend, um eine schnelle und ordnungsgemässe Prüfung des Abschlusses zu ermöglichen, und der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

Belange, über die wir nach dem Ausnahmeprinzip Bericht erstatten müssen

Das Companies Act von 2014 erfordert, dass wir Sie informieren, wenn nach unserer Einschätzung die in Abschnitt 305 bis 312 dieses Act dargelegten Angaben über die Vergütung und Geschäfte der Verwaltungsratsmitglieder nicht gemacht wurden. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

2 Jeweilige Verantwortlichkeiten und Nutzungsbeschränkungen

Pflichten des Verwaltungsrats in Bezug auf den Abschluss

Wie in den auf Seite 13 dargelegten Aufgaben des Verwaltungsrats ausführlicher erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Abschlusses und für die Sicherstellung eines den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Bildes sowie für die von ihm für notwendig erachteten internen Kontrollen verantwortlich, um die Erstellung eines Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von Betrug oder Irrtümern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses der Gesellschaft ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortsetzung des Geschäftsbetriebs. Dabei muss er Angelegenheiten, die sich auf die Fortsetzung des Geschäftsbetriebs und die Verwendung des Grundsatzes der Unternehmensfortführung beziehen, gegebenenfalls offenlegen, es sei denn, das Management hat die Absicht, die Gesellschaft zu liquidieren oder die Geschäftstätigkeit einzustellen bzw. hat keine realistische Alternative zu diesem Vorgehen.

Pflichten des Abschlussprüfers in Bezug auf die Prüfung des Abschlusses

Unser Ziel ist es, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss insgesamt frei von aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultierenden wesentlichen falschen Darstellungen ist. Die angemessene Sicherheit stellt einen hohen Grad an Sicherheit dar, ist jedoch keine Garantie dafür, dass bei einer gemäss den ISAs (Irland) durchgeführten Prüfung bestehende wesentliche falsche Darstellungen immer aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können durch dolose Handlungen oder Irrtümer entstehen und gelten als wesentlich, wenn vernünftigerweise erwartet werden kann, dass sie einzeln oder insgesamt die wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten finden Sie auf der IAASA-Website unter https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Gesellschafter von GuardCap UCITS Funds plc (Fortsetzung)

Der Zweck unseres Prüfauftrags und wem gegenüber wir verantwortlich sind

Unser Bericht wurde, im Einklang mit Abschnitt 391 des Companies Act von 2014, ausschliesslich für die Mitglieder der Gesellschaft als Gremium erstellt. Unser Prüfungsauftrag wurde mit dem Ziel durchgeführt, gegenüber den Anteilhabern der Gesellschaft diejenigen Angaben zu machen, die ihnen gegenüber in einem Bericht des Abschlussprüfers gemacht werden müssen, und zu keinem anderen Zweck. Soweit gesetzlich zulässig akzeptieren bzw. übernehmen wir gegenüber anderen Personen als der Gesellschaft und ihren Gesellschaftern als Organ keine Haftung für unsere Prüfungsarbeit, diesen Bericht oder die Ansichten, zu denen wir gelangt sind.

Brian Clavin

11. März 2019

Für und im Namen von

KPMG

Chartered Accountants, Statutory Audit Firm

1 Harbourmaster Place

IFSC

Dublin 1

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands
Zum 31. Dezember 2018

GuardCap Global Equity Fund

Beschreibung	Menge	Währung	Bewertung in USD	% des Netto- Vermögenswerte
1) ANLAGEN				
A) ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
DÄNEMARK				
Novo Nordisk A/S	337.341	DKK	15.420.586	3,42
Novozymes A/S	303.562	DKK	13.550.408	3,00
			<u>28.970.994</u>	<u>6,42</u>
FRANKREICH				
Essilor International SA	144.929	EUR	18.338.087	4,06
L'Oreal SA	56.781	EUR	13.087.721	2,90
			<u>31.425.808</u>	<u>6,96</u>
GROSSBRITANNIEN				
Intertek Group Plc	306.463	GBP	18.753.329	4,15
Reckitt Benckiser Group Plc	123.051	GBP	9.432.687	2,09
			<u>28.186.016</u>	<u>6,24</u>
JAPAN				
FANUC Corp	60.769	JPY	9.244.145	2,05
Keyence Corp	28.100	JPY	14.277.580	3,16
			<u>23.521.725</u>	<u>5,21</u>
SCHWEIZ				
Nestle SA	200.514	CHF	16.279.387	3,61
			<u>16.279.387</u>	<u>3,61</u>
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Alphabet Inc	32.949	USD	34.430.386	7,63
Automatic Data Processing Inc	110.296	USD	14.462.012	3,20
Booking Holdings Inc	14.065	USD	24.225.837	5,37
CME Group Inc	136.699	USD	25.715.816	5,70
Cognizant Technology Solutions Corp	238.238	USD	15.123.348	3,35
Colgate-Palmolive Co	291.097	USD	17.326.093	3,84
Illumina Inc	40.205	USD	12.058.686	2,66
MarketAxess Holdings Inc	82.993	USD	17.537.251	3,88

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2018

GuardCap Global Equity Fund (Fortsetzung)

Beschreibung	Menge	Währung	Bewertung in USD	% des Netto- Vermögenswerte
A) ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)				
Mastercard Inc	220.808	USD	41.655.429	9,23
Moody's Corp	91.432	USD	12.804.137	2,84
NIKE Inc	237.575	USD	17.613.811	3,90
Stryker Corp	84.322	USD	13.217.474	2,93
Tiffany & Co	112.594	USD	9.064.943	2,01
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	61.272	USD	15.001.836	3,32
UnitedHealth Group Inc	126.935	USD	31.622.047	7,01
Yum China Holdings Inc	338.712	USD	11.357.013	2,52
			313.216.119	69,39
SUMME DER NOTIERTEN WERTPAPIERE: ANTEILE			441.600.049	97,83
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			441.600.049	97,83
SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			441.600.049	97,83
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE			9.527.231	2,11
SONSTIGES NETTOVERMÖGEN			276.416	0,06
GESAMTNETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST			451.403.696	100,00

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2018

GuardCap Global Equity Fund (Fortsetzung)

Beschreibung	Bewertung in USD	% des Summe vermögens
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	441.600.049	97,69
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	9.542.463	2,11
SONSTIGE AKTIVA	888.276	0,20
SUMME	452.030.788	100,00

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2018

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Beschreibung	Menge	Währung	Bewertung in USD	% des Netto- Vermögenswerte
1) ANLAGEN				
A) ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
BERMUDA-INSELN				
Credicorp Ltd	2.655	USD	588.534	3,63
			<u>588.534</u>	<u>3,63</u>
BRASILIEN				
Kroton Educacional SA	162.103	BRL	370.466	2,29
Localiza Rent a Car SA	56.300	BRL	431.548	2,66
			<u>802.014</u>	<u>4,95</u>
KAIMANINSELN				
Ctrip.com International Ltd	17.750	USD	480.315	2,96
Dali Foods Group Co Ltd	1.043.000	HKD	771.213	4,76
Hengan International Group Co Ltd	77.500	HKD	564.141	3,48
Tencent Holdings Ltd	12.600	HKD	505.256	3,12
			<u>2.320.925</u>	<u>14,32</u>
CHINA				
Sinopharm Group Co Ltd	183.600	HKD	771.400	4,76
			<u>771.400</u>	<u>4,76</u>
HONGKONG				
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	12.200	HKD	353.046	2,18
			<u>353.046</u>	<u>2,18</u>
INDIEN				
HDFC Bank Ltd	5.850	USD	606.002	3,74
UPL Ltd	58.600	INR	638.775	3,94
			<u>1.244.777</u>	<u>7,68</u>
INDONESIEN				
Matahari Department Store Tbk PT	1.054.000	IDR	410.158	2,53
			<u>410.158</u>	<u>2,53</u>

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

GuardCap Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Beschreibung	Menge	Währung	Bewertung in USD	% des Netto- Vermögenswerte
A) ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
(Fortsetzung)				
LUXEMBURG				
Samsonite International SA	286.000	HKD	812.657	5,02
			<u>812.657</u>	<u>5,02</u>
MEXIKO				
Becle SAB de CV	346.000	MXN	464.747	2,87
Megacable Holdings SAB de CV	118.700	MXN	531.600	3,28
			<u>996.347</u>	<u>6,15</u>
PHILIPPINEN				
Ayala Land Inc	1.019.000	PHP	788.042	4,86
			<u>788.042</u>	<u>4,86</u>
SINGAPUR				
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	74.600	SGD	616.307	3,80
Venture Corp Ltd	74.800	SGD	765.590	4,73
			<u>1.381.897</u>	<u>8,53</u>
SÜDAFRIKA				
Mr Price Group Ltd	28.500	ZAR	488.165	3,01
			<u>488.165</u>	<u>3,01</u>
SÜDKOREA				
Samsung Electronics Co Ltd	1.110	USD	962.370	5,94
			<u>962.370</u>	<u>5,94</u>
TAIWAN				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	25.200	USD	930.132	5,74
			<u>930.132</u>	<u>5,74</u>

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

GuardCap Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Beschreibung	Menge	Währung	Bewertung in USD	% des Netto- Vermögenswerte
A) ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
(Fortsetzung)				
THAILAND				
CP ALL PCL	260.000	THB	552.713	3,41
			<u>552.713</u>	<u>3,41</u>
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
International Flavors & Fragrances Inc	4.472	USD	598.543	3,70
IPG PHOTONICS CORP	2.511	USD	284.471	1,76
MercadoLibre Inc	2.910	USD	852.193	5,26
Yum China Holdings Inc	22.380	USD	750.401	4,63
			<u>2.485.608</u>	<u>15,35</u>
SUMME DER NOTIERTEN WERTPAPIERE: ANTEILE			<u>15.888.785</u>	<u>98,06</u>
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			<u>15.888.785</u>	<u>98,06</u>
SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			<u>15.888.785</u>	<u>98,06</u>
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE			<u>343.675</u>	<u>2,12</u>
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			<u>(28.742)</u>	<u>(0,18)</u>
GESAMTNETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST			<u>16.203.718</u>	<u>100,00</u>

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2018

GuardCap Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Beschreibung	Bewertung in USD	% des Summe vermögens
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	15.888.785	97,85
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	344.465	2,12
SONSTIGE AKTIVA	4.450	0,03
SUMME	16.237.700	100,00

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2018

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“

Beschreibung	Menge	Währung	Bewertung in USD	% des Netto- Vermögenswerte
1) ANLAGEN				
A) ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE				
DÄNEMARK				
Novo Nordisk A/S	2.700	USD	124.389	2,58
			<u>124.389</u>	<u>2,58</u>
ISRAEL				
Check Point Software Technologies Ltd	1.400	USD	143.710	2,98
			<u>143.710</u>	<u>2,98</u>
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA				
Alphabet Inc	250	USD	261.240	5,42
Amphenol Corp	1.770	USD	143.405	2,98
Apple Inc	1.900	USD	299.706	6,22
Becton Dickinson and Co	430	USD	96.888	2,01
Berkshire Hathaway Inc	620	USD	126.592	2,63
Booking Holdings Inc	135	USD	232.527	4,82
Broadridge Financial Solutions Inc	1.050	USD	101.062	2,09
Cerner Corp	2.640	USD	138.442	2,87
Cognizant Technology Solutions Corp	2.170	USD	137.752	2,86
CVS Health Corp	2.350	USD	153.972	3,19
Dollar Tree Inc	2.350	USD	212.252	4,40
Ecolab Inc	800	USD	117.880	2,45
Facebook Inc	1.720	USD	225.475	4,68
Fastenal Co	2.350	USD	122.881	2,54
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	840	USD	156.005	3,24
Fortune Brands Home & Security Inc	1.650	USD	62.683	1,30
Intuit Inc	600	USD	118.110	2,45
Littelfuse Inc	720	USD	123.466	2,56
Lowe's Cos Inc	1.570	USD	145.005	3,01
Markel Corp	120	USD	124.566	2,58
Mastercard Inc	750	USD	141.488	2,94
Middleby Corp	900	USD	92.457	1,92
NVIDIA Corp	515	USD	68.752	1,43
Phillips 66	1.700	USD	146.455	3,04

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2018

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“ (Fortsetzung)

Beschreibung	Menge	Währung	Bewertung in USD	% des Netto- Vermögenswerte
A) ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG ZUGELASSENE ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE (Fortsetzung)				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA (Fortsetzung)				
S&P Global Inc	740	USD	125.756	2,61
Sherwin-Williams Co	385	USD	151.482	3,14
TJX Cos Inc	3.200	USD	143.168	2,97
Union Pacific Corp	865	USD	119.568	2,47
Walt Disney Co	1.330	USD	145.835	3,03
Wells Fargo & Co	3.200	USD	147.456	3,06
Western Alliance Bancorp	3.100	USD	122.419	2,54
			4.504.745	93,45
SUMME DER NOTIERTEN WERTPAPIERE: ANTEILE			4.772.844	99,01
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND			4.772.844	99,01
SUMME ERFOLGSWIRKSAM ZUM BEIZULEGENDEN ZEITWERT BEWERTETE FINANZIELLE VERMÖGENSWERTE			4.772.844	99,01
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE			49.560	1,03
SONSTIGE NETTOVERBINDLICHKEITEN			(2.074)	(0,04)
GESAMTNETTOVERMÖGEN, DAS INHABERN RÜCKNEHMBARER GEWINNBERECHTIGTER ANTEILE ZUZUSCHREIBEN IST			4.820.330	100,00

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung des Wertpapierbestands (Fortsetzung)
Zum 31. Dezember 2018

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“ (Fortsetzung)

Beschreibung	Bewertung in USD	% des Summe vermögens
SUMME ÜBERTRAGBARE WERTPAPIERE, DIE ZUR AMTLICHEN NOTIERUNG AN EINER WERTPAPIERBÖRSE ZUGELASSEN SIND	4.772.844	98,90
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	49.560	1,03
SONSTIGE AKTIVA	3.219	0,07
SUMME	4.825.623	100,00

GuardCap UCITS Funds Plc

Bilanz

Zum 31. Dezember 2018 (in US-Dollar)

		GuardCap Global Equity Fund	GuardCap Global Equity Fund	GuardCap Emerging Markets Equity Fund	GuardCap Emerging Markets Equity Fund	'Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen' *
		31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017	Montag, 31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017	Montag, 31. Dezember 2018
		USD	USD	USD	USD	USD
	Anmerkungen					
Aktiva						
ZAHLUNGSMITTEL UND ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	7	9.542.463	6.126.270	344.465	471.780	49.560
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:						
- Anlagen	3c, 4	441.600.049	268.480.068	15.888.785	19.643.045	4.772.844
Sonstige Forderungen	10	888.276	374.869	4.450	9.004	3.219
Summe Aktiva		452.030.788	274.981.207	16.237.700	20.123.829	4.825.623
Passiva						
Antizipative Passiva	10	611.860	231.695	33.192	30.567	5.293
Überziehungskredit		15.232	-	790	-	-
Summe Verbindlichkeiten, abzgl. des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer						
Anteile zuzurechnen ist		627.092	231.695	33.982	30.567	5.293
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		451.403.696	274.749.512	16.203.718	20.093.262	4.820.330

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (in US-Dollar)

		Summe Montag, 31. Dezember 2018 USD	Summe Sonntag, 31. Dezember 2017 USD
	Anmerku ngen		
Aktiva			
ZAHLUNGSMITTEL UND			
ZAHLUNGSMITTELÄQUIVALENTE	7	9.936.488	6.598.050
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:			
- Anlagen	3c, 4	462.261.678	288.123.113
Sonstige Forderungen	10	895.945	383.873
Summe Aktiva		473.094.111	295.105.036
Passiva			
Antizipative Passiva	10	650.345	262.262
Überziehungskredit		16.022	-
Summe Verbindlichkeiten, abzgl. des Nettovermögens, das Inhabern rücknehmbarer			
Anteile zuzurechnen ist		666.367	262.262
Den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		472.427.744	294.842.774

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (in US-Dollar)

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017	GuardCap Global Equity Fund Samstag, 31. Dezember 2016	Montag, 31. Dezember 2018	Emerging Markets Equity Fund* Sonntag, 31. Dezember 2017	GuardCap Samstag, 31. Dezember 2016
Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile						
<u>Klasse I USD:</u>						
Ausgegebene Anteile	19.921.105,373	13.943.043,468	9.465.465,948	1.402.530,448	1.399.028,044	100.000,000
Nettoinventarwert je Anteil	USD 15.560	USD 15.377	USD 11.631	USD 11.379	USD 14.362	USD 10.075
<u>Klasse X USD:</u>						
Ausgegebene Anteile	636.483,241	1.501.878,991	1.501.878,991	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD 16.011	USD 15.697	USD 11.778	-	-	-
<u>Klasse I GBP:</u>						
Ausgegebene Anteile	885.605,879	794.579,241	446.112,934	23.286,490**	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 17.379	GBP 16.219	USD 13.440	GBP 8.200**	-	-
<u>Klasse I EUR:</u>						
Ausgegebene Anteile	5.350.416,375	1.224.515,979	368.156,600	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 13.170	EUR 12.428	EUR 10.714	-	-	-
<u>Klasse A GBP:</u>						
Ausgegebene Anteile	-	-	12.692,699	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	-	-	GBP 12.822	-	-	-
<u>Klasse A EUR:</u>						
Ausgegebene Anteile	64.108,100	9.849,315	9.849,315	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 13.912	EUR 13.155	EUR 11.365	-	-	-
<u>Klasse S EUR***:</u>						
Ausgegebene Anteile	137.062,212	69.287,212	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	EUR 12.084	EUR 11.483	-	-	-	-

* Aufgelegt am 19. Dezember 2016.

** Aufgelegt am 23. Januar 2018.

***Aufgelegt am 31. Januar 2017.

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (in US-Dollar)

Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017	GuardCap	Montag, 31. Dezember 2018	Emerging Markets Equity Fund*	GuardCap
			Global Equity Fund Samstag, 31. Dezember 2016		Sonntag, 31. Dezember 2017	Samstag, 31. Dezember 2016
<u>Klasse S USD</u>						
Ausgegebene Anteile	20.000,000	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD 9.644	-	-	-	-	-
<u>Ausschüttende Klasse I USD***:</u>						
Ausgegebene Anteile	203.487,910	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD 8.945	-	-	-	-	-
<u>Ausschüttende Klasse I GBP**:</u>						
Ausgegebene Anteile	2.236.522,225	-	-	-	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	GBP 9.110	-	-	-	-	-

* Aufgelegt am 19. Dezember 2016.

**Aufgelegt am 10. August 2018.

***Aufgelegt am Mittwoch, 26. September 2018.

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Bilanz (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 (in US-Dollar)

Rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)	‘Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen’ *		
	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017	Samstag, 31. Dezember 2016
<u>Klasse I USD*:</u>			
Ausgegebene Anteile	500.000,000	-	-
Nettoinventarwert je Anteil	USD 9.641	-	-

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

Im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied
Victoria Parry
11. März 2019

Verwaltungsratsmitglied
Brian Moore

GuardCap UCITS Funds Plc

GESAMTERGEBNISRECHNUNG

(in US-Dollar)

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

		GuardCap Global Equity Fund 31. Dezember 2018	GuardCap Global Equity Fund Sonntag, 31. Dezember 2017	GuardCap Emerging Markets Equity Fund Montag, 31. Dezember 2018	GuardCap Emerging Markets Equity Fund Sonntag, 31. Dezember 2017	‘Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen’ * Montag, 31. Dezember 2018
	Anmerk u ngen	USD	USD	USD	USD	USD
Erträge						
Zinsen	3g	113.803	33.153	7.293	960	976
Dividenden	3f	4.475.001	2.645.698	372.036	99.850	368
Sonstige Erträge	3f	11.375	36.084	1.958	6.978	-
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus dem erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert		10.336.442	1.751.165	(585.875)	67.745	-
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung		83.331	(8.028)	(12.330)	5.453	-
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert		(16.916.137)	50.560.609	(3.759.395)	2.520.793	(177.630)
Ordentlicher (Aufwands-) / Ertragsüberschuss		(1.896.185)	55.018.681	(3.976.313)	2.701.779	(176.286)
Aufwendungen						
Gebühren des Anlageverwalters	9	(2.649.052)	(1.408.927)	(148.508)	(62.609)	(1.868)
Verwaltungsgebühren	9	(111.361)	(83.051)	(52.106)	(44.411)	(2.179)
Verwahrstellengebühren	9	(115.618)	(64.798)	(30.630)	(26.199)	(1.080)
Prüfungsgebühren	9	(37.923)	(42.359)	(2.945)	(1.072)	(16)
Rechtsberatungskosten		(78.770)	(77.109)	(4.310)	(2.699)	(41)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	9	(44.860)	(39.174)	(2.738)	(1.388)	(29)
Transaktionskosten		(60.187)	(53.922)	(4.546)	(14.431)	(937)
Aufwendungen für Registrierungskosten		(15.698)	-	(1.046)	-	(8)
Sonstige Aufwendungen		(194.890)	(74.982)	(24.857)	(20.119)	(72)
Summe Betriebsaufwendungen		(3.308.359)	(1.844.322)	(271.686)	(172.928)	(6.230)

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

GuardCap UCITS Funds Plc

Es werden keine anderen Gewinne oder Verluste während des Geschäftsjahres verbucht als die oben angeführten. Bei der Ermittlung des Ergebnisses aus dem Geschäftsjahr beziehen sich alle oben genannten Beträge auf das laufende Geschäft.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

(in US-Dollar)

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

	GuardCap Global Equity Fund 31. Dezember 2018 USD	GuardCap Global Equity Fund Sonntag, 31. Dezember 2017 USD	GuardCap Emerging Markets Equity Fund Montag, 31. Dezember 2018 USD	GuardCap Emerging Markets Equity Fund Sonntag, 31. Dezember 2017 USD	‘Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen’ * Montag, 31. Dezember 2018 USD
Anmerkungen					
Nachlass des Anlageverwalters für begrenzte Aufwendungen	-	5.950	43.808	64.060	2.956
Nettoaufwand	(3.308.359)	(1.838.372)	(227.878)	(108.868)	(3.274)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern	(5.204.544)	53.180.309	(4.204.191)	2.592.911	(179.560)
Quellensteueraufwand	3i (1.039.772)	(621.435)	(40.569)	(9.442)	(110)
Kapitalertragsteueraufwand	-	-	(18.410)	(7.497)	-
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(6.244.316)	52.558.874	(4.263.170)	2.575.972	(179.670)

*Aufgelegt am 13. Dezember 2018. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

(in US-Dollar)

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

		Summe Montag, 31. Dezember 2018	Summe Sonntag, 31. Dezember 2017
	Anmerk ungen	USD	USD
Erträge			
Zinsen	3g	122.072	34.113
Dividenden	3f	4.847.405	2.745.548
Sonstige Erträge	3f	13.333	43.062
Realisierter Nettogewinn aus dem Verkauf von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert		9.750.567	1.818.910
Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus		71.001	(2.575)
Nicht realisierte (Wertminderung)/Wertsteigerung Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert		(20.853.162)	53.081.402
Ordentlicher (Aufwands-) / Ertragsüberschuss		(6.048.784)	57.720.460
Aufwendungen			
Gebühren des Anlageverwalters	9	(2.799.428)	(1.471.536)
Verwaltungsgebühren	9	(165.646)	(127.462)
Verwahrstellengebühren	9	(147.328)	(90.997)
Prüfungsgebühren	9	(40.884)	(43.431)
Rechtsberatungskosten		(83.121)	(79.808)
Honorare der Verwaltungsratsmitglieder	9	(47.627)	(40.562)
Transaktionskosten		(65.670)	(68.353)
Aufwendungen für Registrierungskosten		(16.752)	-
Sonstige Aufwendungen		(219.819)	(95.101)
Summe Betriebsaufwendungen		(3.586.275)	(2.017.250)

Es werden keine anderen Gewinne oder Verluste während des Geschäftsjahres verbucht als die oben angeführten. Bei der Ermittlung des Ergebnisses aus dem Geschäftsjahr beziehen sich alle oben genannten Beträge auf das laufende Geschäft.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Gesamtergebnisrechnung (Fortsetzung)

(in US-Dollar)

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

		Summe Montag, 31. Dezember 2018 USD	Summe Sonntag, 31. Dezember 2017 USD
	Anme rkung en		
Nachlass des Anlageverwalters für begrenzte Aufwendungen		46.764	70.010
Nettoaufwand		(3.539.511)	(1.947.240)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern		(9.588.295)	55.773.220
Quellensteueraufwand	3j	(1.080.451)	(630.877)
Kapitalertragsteueraufwand		(18.410)	(7.497)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(10.687.156)	55.134.846

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens
(in US-Dollar)

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

	GuardCap Global Equity Fund	GuardCap Global Equity Fund	GuardCap Emerging Markets Equity Fund	GuardCap Emerging Markets Equity Fund	‘Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen’ * Montag, 31. Dezember 2018
	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017	Montag, 31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017	Dezember 2018
	USD	USD	USD	USD	USD
Nettovermögen, das Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnen ist, zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	274.749.512	139.635.931	20.093.262	1.007.547	-
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(6.244.316)	52.558.874	(4.263.170)	2.575.972	(179.670)
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen gegen Barzahlung	232.257.405	99.197.694	421.354	16.509.743	5.000.000
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(49.358.905)	(16.642.987)	(47.728)	-	-
Anstieg/(Rückgang) des Nettovermögens während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	176.654.184	135.113.581	(3.889.544)	19.085.715	4.820.330
Nettovermögen, das Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnen ist, zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	451.403.696	274.749.512	16.203.718	20.093.262	4.820.330

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens (Fortsetzung)

(in US-Dollar)

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

	Summe Montag, 31. Dezember 2018 USD	Summe Sonntag, 31. Dezember 2017 USD
Nettovermögen, das Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnen ist, zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	294.842.774	140.643.478
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern von rückzahlbaren Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(10.687.156)	55.134.846
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen gegen Barzahlung	237.678.759	115.707.437
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(49.406.633)	(16.642.987)
Anstieg des Nettovermögens im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum	177.584.970	154.199.296
Nettovermögen, das Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnen ist, zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	472.427.744	294.842.774

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Kapitalflussrechnung

(in US-Dollar)

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

	GuardCap Global Equity Fund 31. Dezember 2018 USD	GuardCap Global Equity Fund Sonntag, 31. Dezember 2017 USD	GuardCap Emerging Markets Equity Fund Montag, 31. Dezember 2018 USD	GuardCap Emerging Markets Equity Fund Sonntag, 31. Dezember 2017 USD	‘Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen’ ** Montag, 31. Dezember 2018 USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit					
Änderung des Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden					
Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(6.244.316)	52.558.874	(4.263.170)	2.575.972	(179.670)
Bereinigt um:					
Nettoanlagen in aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(173.119.981)	(131.604.975)	3.754.260	(18.665.700)	(4.772.844)
(Anstieg)/Rückgang sonstiger Forderungen	42.478	(112.493)	4.554	(7.044)	(3.219)
Anstieg sonstiger abgegrenzter Aufwendungen	175.253	47.921	2.625	28.590	5.293
Geldfluss aus operativer Tätigkeit	(172.902.250)	(131.669.547)	3.761.439	(18.644.154)	(4.770.770)
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(179.146.566)	(79.110.673)	(501.731)	(16.068.182)	(4.950.440)
Finanzierungstätigkeit*					
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen gegen Barzahlung	231.701.520	99.197.694	421.354	16.509.743	5.000.000
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(49.153.993)	(16.696.825)	(47.728)	-	-
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	182.547.527	82.500.869	373.626	16.509.743	5.000.000
Nettoanstieg/(-rückgang) der Barmittel und Barmitteläquivalente	3.400.961	3.390.196	(128.105)	441.561	49.560
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	6.126.270	2.736.074	471.780	30.219	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zum Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	9.527.231	6.126.270	343.675	471.780	49.560

GuardCap UCITS Funds Plc

*Die Finanzierungstätigkeit besteht ausschliesslich aus Zeichnungen und Rücknahmen. Der Zeichnungs-/Rückzahlungsbetrag weicht von den Zeichnungs-/Rückzahlungsbeträgen in der Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ab, da der oben genannte Betrag Forderungen aus Zeichnungen/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen beinhaltet. Weitere Informationen hierzu finden Sie in Erläuterung 17.

**Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

GuardCap UCITS Funds Plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

(in US-Dollar)

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

	Summe Montag, 31. Dezember 2018 USD	Summe Sonntag, 31. Dezember 2017 USD
Cashflow aus der laufenden Geschäftstätigkeit		
Änderung des Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden		
Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(10.687.156)	55.134.846
Bereinigt um:		
Nettoanlagen in aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten	(174.138.565)	(150.270.675)
Zugang bei sonstigen Forderungen	43.813	(119.537)
Anstieg sonstiger abgegrenzter Aufwendungen	183.171	76.511
Geldfluss aus operativer Tätigkeit	(173.911.581)	(150.313.701)
Mittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(184.598.737)	(95.178.855)
Finanzierungstätigkeit*		
Ausgabe von rücknehmbaren Anteilen gegen Barzahlung	237.122.874	115.707.437
Rücknahme von rücknehmbaren Anteilen	(49.201.721)	(16.696.825)
Cashflow aus Finanzierungstätigkeit	187.921.153	99.010.612
Nettoanstieg der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.322.416	3.831.757
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Beginn des Geschäftsjahres	6.598.050	2.766.293
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente, Ende des Geschäftsjahres	9.920.466	6.598.050

GuardCap UCITS Funds Plc

*Die Finanzierungstätigkeit besteht ausschliesslich aus Zeichnungen und Rücknahmen. Der Rücknahmebetrag weicht von den Rücknahmen in der Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ab, da der oben genannte Betrag Forderungen aus Zeichnungen/Verbindlichkeiten aus Rücknahmen beinhaltet. Weitere Informationen hierzu finden Sie in Erläuterung 17.

GuardCap UCITS Funds Plc

Kapitalflussrechnung (Fortsetzung)

(in US-Dollar)

Für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

	GuardCap Global Equity Fund Montag, 31. Dezember 2018 USD	GuardCap Global Equity Fund Sonntag, 31. Dezember 2017 USD	GuardCap Emerging Markets Equity Fund Montag, 31. Dezember 2018 USD	GuardCap Emerging Markets Equity Fund Sonntag, 31. Dezember 2017 USD	‘Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen’ * Montag, 31. Dezember 2018 USD	Summe Montag, 31. Dezember 2018 USD	Summe Sonntag, 31. Dezember 2017 USD
Zusätzliche Offenlegung von Cashflow-Informationen:							
Erhaltene Zinsen	118.181	27.805	7.480	744	971	126.632	28.549
Erhaltene Dividenden	4.452.814	2.536.252	370.380	98.701	110	4.823.304	2.634.953
Gezahlte Zinsen	(1.393)	(295)	(296)	(513)	-	(1.689)	(808)

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen wesentlichen Bestandteil dieses Abschlusses.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr

1. Berichtende Gesellschaft

GuardCap UCITS Funds Plc („die Gesellschaft“), eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die am 31. Oktober 2014 am eingetragenen Sitz in 70 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland nach irischem Recht als Aktiengesellschaft gemäss dem Companies Act 2014 unter der Registernummer 552001 gegründet wurde. Die Gesellschaft wurde von der Zentralbank von Irland (die „Zentralbank“) gemäss den European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011 in der jeweils gültigen Fassung („die OGAW-Verordnungen“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 in der jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Verordnungen der Zentralbank“) zugelassen und als OGAW-Dachfonds mit Haftungstrennung zwischen den Teilfonds gegründet.

Das wesentliche Ziel der Gesellschaft ist die Anlage in übertragbaren Wertpapieren und anderen liquiden Vermögenswerten, die an anerkannten Märkten notiert sind oder gehandelt werden, und in begrenztem Umfang, wie in der jeweiligen Ergänzung angegeben, in Anteilen anderer Investmentfonds, wobei gemäss den OGAW-Verordnungen nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorgegangen wird.

Die Gesellschaft hat von der Zentralbank die Genehmigung für die Auflegung der folgenden Teilfonds erhalten: GuardCap Global Equity Fund („Global Equity Fund“), GuardCap Emerging Markets Fund („Emerging Markets Fund“) und das „Nicht in der Schweiz zugelassene Teilvermögen“ (und zusammen die „Fonds“). Der Global Equity Fund wurde am 5. Dezember 2014 aufgelegt, die Erstzeichnung erfolgte am 10. Dezember 2014. Der Emerging Markets Fund wurde am 19. Dezember 2016 aufgelegt, die Erstzeichnung erfolgte am 20. Dezember 2016. Das „Nicht in der Schweiz zugelassene Teilvermögen“ wurde am 13. Dezember 2018 aufgelegt, die Erstzeichnung in diesen Fonds erfolgte am 14. Dezember 2018.

Global Equity Fund

Das Anlageziel des Fonds besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum bei einer Volatilität, die unterhalb jener des Marktes bleibt. Dazu investiert er vornehmlich in Aktien und ähnliche Wertpapiere von hochwertigen Unternehmen, die an anerkannten Märkten in Ländern notiert sind, die Mitglieder der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) sind.

Dieser Fonds investiert vornehmlich in Aktien und ähnliche Wertpapiere, die an anerkannten Märkten in der OECD notiert sind, insbesondere in den Vereinigten Staaten und den westeuropäischen OECD-Ländern.

Emerging Markets Equity Fund

Das Anlageziel dieses Fonds besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum durch die vorrangige Anlage in Aktien und ähnlichen Wertpapieren von Unternehmen mit Engagement in Schwellenländern. Diese sind entweder an anerkannten Märkten von Schwellenländern oder an anerkannten OECD-Märkten notiert.

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“

Das Anlageziel dieses Teilfonds besteht in einem langfristigen Kapitalwachstum. Dazu investiert er vornehmlich in Aktienwerte von hochwertigen Unternehmen, die an der New York Stock Exchange, der NASDAQ oder der NYSE American notiert sind.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

1. Berichtende Gesellschaft (Fortsetzung)

Zu den aktienähnlichen Wertpapieren gehören Wandelanleihen, wandelbare Vorzugsaktien und Hinterlegungsscheine. Wandelanleihen ermöglichen es dem Inhaber, seine Anlage in den Anleihen zu einem vorher vereinbarten Preis in Stammaktien des Emittenten umzuwandeln, und wandelbare Vorzugsaktien geben ihm die Möglichkeit, seine Anlage in den Vorzugsaktien zu einem vorher vereinbarten Kurs in Stammaktien des Emittenten umzuwandeln. Wandelanleihen und wandelbare Vorzugsaktien enthalten eingebettete Optionen und können daher gehebelt sein. Hinterlegungsscheine weisen in der Regel eine Beteiligung an einem bei einem Kreditinstitut hinterlegten entsprechenden ausländischen Wertpapier nach.

2. Grundlage der Erstellung

(a) Übereinstimmungserklärung

Der Abschluss für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 wurde gemäss den in der EU geltenden IFRS und in Einklang mit dem irischen Gesetz, bestehend aus dem Companies Act 2014 in der jeweils gültigen Fassung (das „Gesetz“), den OGAW-Verordnungen und den OGAW-Verordnungen der Zentralbank.

Die nachfolgend dargestellten Rechnungslegungsgrundsätze wurden, soweit nicht anders angegeben, konsequent auf diesen Abschluss und alle dargestellten Jahre angewendet.

(b) Bemessungsgrundlage

Dieser Abschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, wobei jedoch erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente entsprechend mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt wurden.

Sofern nichts anderes angegeben ist, beziehen sich alle Verweise auf das Nettovermögen bzw. den Nettoinventarwert („NIW“) in diesem Dokument auf das den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnende Nettovermögen.

(c) Funktionale und Darstellungswährung

Der Jahresabschluss wird in US-Dollar („USD“) ausgewiesen, der die Funktional- und Darstellungswährung der Gesellschaft ist.

(d) Nutzung von Annahmen und Einschätzungen

Bei der Erstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in der EU geltenden IFRS muss die Geschäftsführung Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen vornehmen, die sich auf die Anwendung von Rechnungslegungsgrundsätzen sowie auf die ausgewiesenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, Erträgen und Aufwendungen auswirken. Die tatsächlichen Ergebnisse können von diesen Schätzungen abweichen.

Die Schätzungen und die zugrunde liegenden Annahmen werden laufend neu bewertet. Revidierte Schätzungen zu Rechnungslegungszwecken werden in dem Jahr ausgewiesen, in dem die Überprüfung der Schätzungen stattfand, sowie in allen davon betroffenen zukünftigen Jahren.

Im Geschäftsjahr zum Montag, 31. Dezember 2018 wurden bei der Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Anlagen keine Schätzungen verwendet.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

(a) Neue, noch nicht übernommene Standards und Auslegungen

Für jährliche Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2018 gilt eine Reihe neuer Standards, Änderungen und Interpretationen. Diese wurden für die Erstellung dieses Abschlusses nicht vorzeitig übernommen. Von keinem dieser neuen Standards und Interpretationen werden wesentliche Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft erwartet.

IFRS 15 „Erlöse aus Verträgen mit Kunden“ wurde im Mai 2014 veröffentlicht und gilt für die Zeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Die Grundsätze in IFRS 15 bieten einen strukturierteren Ansatz für die Bewertung und den Ausweis von Umsätzen. Der Standard legt die Grundsätze fest, die ein Unternehmen anwenden muss, um den Abschlussadressaten hilfreiche Informationen über Art, Höhe, Zeitpunkt und Unsicherheit von Umsätzen und Cashflows aus einem Vertrag mit einem Kunden zu vermitteln. Der neue Umsatzstandard gilt für sämtliche Körperschaften und ersetzt alle bisherigen Anforderungen zum Ausweis von Umsätzen gemäss IFRS. Der neue Standard hat keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögenslage, Performance oder Angaben im Abschluss der Gesellschaft.

IFRS 16 gilt für Berichtsjahre, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen, wobei eine frühere Übernahme zulässig ist (sofern IFRS 15 ebenfalls angewandt wird).

Das Ziel von IFRS 16 besteht darin, Informationen zu übermitteln, die (a) Leasinggeschäfte genau darstellen und (b) den Abschlussadressaten eine Grundlage für die Beurteilung von Höhe, Zeitpunkt und Unsicherheit der Cashflows aus Leasingverhältnissen bieten. Um dieses Ziel zu erreichen, muss ein Leasingnehmer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten aus einem Leasingverhältnis erfassen. Der neue Standard hat keine wesentlichen Auswirkungen auf die Vermögenslage, Performance oder Angaben im Abschluss der Gesellschaft.

(b) Neue, während des Geschäftsjahres übernommene Standards und Auslegungen

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ („IFRS 9“) gilt für Berichtszeiträume ab dem 1. Januar 2018. IFRS 9 ersetzt die Bestimmungen von IAS 39, die sich auf den Ansatz, die Klassifizierung und die Bewertung von Finanzinstrumenten beziehen, einschliesslich der Ausbuchung und Wertminderung solcher Finanzinstrumente. Wie in Erläuterung 3 beschrieben, hat die Gesellschaft ihre finanziellen Vermögenswerte als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert. Daher entspricht die Klassifizierung der Finanzinstrumente weiterhin den Grundsätzen des letzten geprüften Jahresabschlusses.

Die Klassifizierung der finanziellen Verbindlichkeiten nach IFRS 9 bleibt im Wesentlichen gleich wie unter IAS 39. Eine finanzielle Verbindlichkeit wird als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wenn sie die Definition von „zu Handelszwecken gehalten“ erfüllt.

Die sonstigen finanziellen Verbindlichkeiten werden weiterhin zu fortgeführten Anschaffungskosten gemäss IFRS 9 bewertet.

Das neue Wertminderungsmodell gilt für alle Kredite und Forderungen, die als zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte klassifiziert sind, und erfordert die Bildung von Rückstellungen für Wertminderungen auf der Grundlage der erwarteten Kreditverluste (ECL) und nicht nur auf Basis der eingetretenen Kreditverluste, wie dies gemäss IAS 39 der Fall war.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Der Manager geht davon aus, dass die Wahrscheinlichkeit eines Ausfalls nahe Null liegt, da diese Instrumente kurzfristiger Natur sind und die Gegenparteien über eine hohe Kapazität verfügen, um ihre vertraglichen Verpflichtungen kurzfristig zu erfüllen. Infolgedessen wurde keine Wertberichtigung auf der Grundlage der erwarteten Kreditverluste für 12 Monate gebildet, da eine solche Wertminderung für die Gesellschaft völlig unerheblich wäre.

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Neue, während des Geschäftsjahres übernommene Standards und Auslegungen (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle und die nachfolgenden Erläuterungen erläutern die ursprünglichen Bewertungskategorien nach IAS 39 und die neuen Bewertungskategorien nach IFRS 9 für jede Klasse der finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 1. Januar 2018.

GuardCap Global Equity Fund				
	Ursprüngliche Klassifizierung nach IAS 39	Neue Klassifizierung nach IFRS 9	Ursprünglicher Buchwert nach IAS 39	Neuer Buchwert nach IFRS 9
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
	Als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zwingend erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
- Anlagen	bestimmt	Fortgeführte	268.480.068	268.480.068
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Forderungen	Anschaffungskosten	6.126.270	6.126.270
Sonstige Forderungen	Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten	374.869	374.869
Summe Aktiva			274.981.207	274.981.207
Passiva				
Antizipative Passiva	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten	231.695	231.695
Summe Passiva			231.695	231.695
GuardCap Emerging Markets Equity Fund				
	Ursprüngliche Klassifizierung nach IAS 39	Neue Klassifizierung nach IFRS 9	Ursprünglicher Buchwert nach IAS 39	Neuer Buchwert nach IFRS 9
Aktiva				
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:				
	Als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zwingend erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
- Anlagen	bestimmt	Fortgeführte	19.643.045	19.643.045
Zahlungsmittel und	Forderungen	Fortgeführte	471.780	

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Zahlungsmitteläquivalente		Anschaffungskosten		471.780
		Fortgeführte		
Sonstige Forderungen	Forderungen	Anschaffungskosten	9.004	9.004
Summe Aktiva			20.123.829	20.123.829
Passiva				
		Fortgeführte		
Antizipative Passiva	Fortgeführte	Anschaffungskosten	30.567	30.567
Summe Passiva			30.567	30.567

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Neue, während des Geschäftsjahres übernommene Standards und Auslegungen (Fortsetzung)

Die folgende Tabelle zeigt die Überleitung der Buchwerte der finanziellen Vermögenswerte nach IAS 39 auf die Buchwerte nach IFRS 9 nach dem Übergang zu IFRS 9 zum 1. Januar 2018.

GuardCap Global Equity Fund

	IAS 39 Buchwert zum 31. Dezember 2017	Umklassifizierung	Neubewertung	IFRS 9 Buchwert zum 1. Januar 2018
Aktiva				
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
- Anlagen	268.480.068	-	-	268.480.068
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter Vermögenswerte	268.480.068	-	-	
<i>Fortgeführte Anschaffungskosten</i>				
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.126.270	-	-	6.126.270
Sonstige Forderungen	374.869	-	-	374.869
Summe Restbuchwert	6.501.139	-	-	6.501.139
Passiva				
<i>Fortgeführte Anschaffungskosten</i>				
Antizipative Passiva	231.695	-	-	231.695
Summe Restbuchwert	231.695	-	-	231.695

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

	IAS 39 Buchwert zum 31. Dezember 2017	Umklassifizierung	Neubewertung	IFRS 9 Buchwert zum 1. Januar 2018
Aktiva				
<i>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte:</i>				
- Anlagen	19.643.045	-	-	19.643.045
Summe erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter Vermögenswerte	19.643.045	-	-	19.643.045
<i>Fortgeführte Anschaffungskosten</i>				

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	471.780	-	-	471.780
Sonstige Forderungen	9.004	-	-	9.004
Summe Restbuchwert	480.784	-	-	480.784
Passiva				
<i>Fortgeführte Anschaffungskosten</i>				
Antizipative Passiva	30.567	-	-	30.567
Summe Restbuchwert	30.567	-	-	30.567

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Finanzinstrumente

Klassifizierung von Finanzinstrumenten

Nach IFRS 9 wird die Bewertung eines finanziellen Vermögenswerts wie folgt klassifiziert: anhand der fortgeführten Anschaffungskosten („amortised cost“), dem beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Änderungen im sonstigen Ergebnis (fair value through other comprehensive income, „FVOCI“) oder des Kriteriums „Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert“ (fair value through profit or loss, „FVTPL“). Die Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten gemäss IFRS 9 basiert auf dem Geschäftsmodell, in dem ein finanzieller Vermögenswert verwaltet wird, und den Merkmalen seines vertraglichen Cashflows.

Bei der Beurteilung der Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten hat die Gesellschaft das folgende Vorgehen festgelegt:

Basierend auf der Art und Weise, wie die Performance bewertet wird, wie die Risiken verwaltet werden und wie die Vergütung gezahlt wird, wird das Geschäftsmodell für finanzielle Vermögenswerte auf der Grundlage des beizulegenden Zeitwerts verwaltet.

Bei den vertraglichen Zahlungsströmen der finanziellen Vermögenswerte handelt es sich nicht ausschliesslich um Tilgungs- und Zinszahlungen.

Auf der Grundlage der obigen Beurteilung werden die finanziellen Vermögenswerte der Gesellschaft als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert.

Die finanziellen Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert.

Ansatz/Ausbuchung von Finanzinstrumenten

Käufe und Verkäufe von Anlagen werden an dem Tag ausgewiesen, an dem das Handelsgeschäft stattfindet. Anlagen werden ausgebucht, wenn die Rechte an Kapitalzuflüssen aus den Anlagen abgelaufen sind oder im Wesentlichen alle Risiken und Erträge im Zusammenhang mit diesem Eigentum übertragen wurden. Realisierte Gewinne und Verluste aus Veräusserungen werden nach der First-In-First-Out-Kostenmethode berechnet und als realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten in der Gesamtergebnisrechnung berücksichtigt.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Erstausweis von Finanzinstrumenten

Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden beim erstmaligen Ansatz zu ihrem beizulegenden Zeitwert angesetzt. Gewinne und Verluste, die aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten entstehen, werden in der Gesamtergebnisrechnung des Berichtszeitraums erfasst, in dem sie entstehen.

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert ist der Preis, der in einem geordneten Geschäftsvorfall zwischen Marktteilnehmern am Bemessungstichtag für den Verkauf eines Vermögenswerts eingenommen bzw. für die Übertragung einer Schuld gezahlt würde. Sofern verfügbar, bemisst die Gesellschaft den beizulegenden Zeitwert eines Finanzinstruments anhand des letzten Handelskurses an einem aktiven Markt für dieses Instrument. Ein Markt gilt als aktiv, wenn Kursnotierungen sofort und regelmässig verfügbar sind und die tatsächlichen und regelmässig stattfindenden Markttransaktionen zu marktüblichen und ordnungsgemässen Bedingungen repräsentieren. Wertpapiere, einschliesslich Schuldtiteln und Aktienwerten, die an einer anerkannten öffentlichen Börse notiert sind, werden in Bezug auf finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu zuletzt gehandelten Marktkursen bewertet.

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(c) Finanzinstrumente (Fortsetzung)

Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)

Wenn der zuletzt gehandelte Kurs aus irgendeinem Grund nicht verfügbar ist oder diese Kurse nicht als repräsentativ für den Marktwert angesehen werden, entspricht der Wert dem wahrscheinlichen Veräusserungswert, der sorgfältig und in gutem Glauben von einer vom Verwaltungsrat ernannten und von der Verwahrstelle hierfür zugelassenen kompetenten Person geschätzt wird.

Investmentfonds werden zum Schluss-NIW je Anteil bewertet, der von den Verwaltungsstellen dieser Fonds gemeldet wird.

Wenn ein Markt für ein Finanzinstrument nicht aktiv ist oder ein Wertpapier nicht an einer anerkannten Börse notiert ist, ermittelt die Gesellschaft den beizulegenden Zeitwert anhand von Bewertungstechniken. Zu den Bewertungstechniken gehören die Verwendung von Transaktionen zwischen sachverständigen, vertragswilligen Parteien, die sich auf den aktuellen beizulegenden Zeitwert anderer im Wesentlichen gleicher Instrumente beziehen, Discounted-Cashflow-Analysen und andere Modelle. Die gewählte Bewertungstechnik verwendet im grösstmöglichen Umfang Marktdaten, beruht so wenig wie möglich auf wertpapierspezifischen Daten, bezieht alle Faktoren ein, die Marktteilnehmer bei der Preisfindung berücksichtigen würden, und steht im Einklang mit anerkannten Methoden zur Bewertung von Finanzinstrumenten. Daten für Bewertungstechniken repräsentieren Markterwartungen und bewerten die inhärenten Risiko-Rentabilitätsfaktoren der

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Finanzinstrumente auf angemessene Weise. Im laufenden Geschäftsjahr wurden keine Aktien auf dieser Grundlage bewertet.

(d) Umbrella-Barmittelkonto

Die Gesellschaft hat ein Sammelkonto auf der Umbrella-Ebene im Namen der Gesellschaft eingerichtet (das „Umbrella-Sammelkonto für Barmittel“) und hat solche Konten nicht auf der Fondsebene eingerichtet. Alle Zeichnungen und Rücknahmen und Ausschüttungen in Bezug auf die Fonds werden aus dem Umbrella-Sammelkonto für Barmittel gezahlt.

(e) Rückkaufbare gewinnberechtigte Anteile

Im Global Equities Fund sind zum 31. Dezember 2018 neun Klassen von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen in Umlauf: Anteile der Klassen I USD, X USD, S USD, I USD Ausschüttend, A GBP, I GBP, I GBP Ausschüttend, A EUR, I EUR und S EUR (zusammen die „Anteile“). Im Emerging Markets Fund sind zum 31. Dezember 2018 zwei Klassen von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen in Umlauf: Anteile der Klassen USD I und GBP I. Im „Nicht in der Schweiz zugelassenen Teilvermögen“ ist zum 31. Dezember 2018 eine Klasse von rücknehmbaren gewinnberechtigten Anteilen in Umlauf: Anteile der Klasse I USD Diese Anteile berechtigen Anleger, die Rücknahme zu einem Wert zu verlangen, der dem Anteil des Anlegers am Nettoinventarwert des Fonds am jeweiligen Rücknahmetag entspricht, und zwar auch im Falle der Liquidation des Fonds.

Die Anteile werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert und zum Barwert der Rücknahmebeträge bewertet.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(f) Erfassung von Erträgen

Die Summe der Erträge/(Verluste) beinhaltet Dividenden, Zinsen, realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen, Veränderungen der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Kapitalanlagen, realisierte Nettogewinne/(Verluste) aus derivativen Finanzinstrumenten, Veränderungen der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus derivativen Finanzinstrumenten und Wechselkursgewinne/(-verluste) aus Barmitteln.

Dividendenerträge werden am Tag des Dividendenabschlags erfasst. Die Fonds schreiben gezahlte Prämien oder Abschläge aus dem Kauf von festverzinslichen Wertpapieren nicht ab, mit Ausnahme festverzinslicher Wertpapiere mit Nullkupon, die über die Laufzeit linear abgeschrieben werden. Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus dem Verkauf von Kapitalanlagen und Veränderungen der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) von Kapitalanlagen werden auf Durchschnittskostenbasis ermittelt.

(g) Zinserträge

Zinserträge werden in der Gesamtergebnisrechnung gemäss den vertraglichen Bestimmungen periodengerecht erfasst. Zinsen laufen täglich auf.

(h) Aufwandserfassung

Sämtliche normalen betrieblichen Aufwendungen wie z. B. Verwaltungsgebühren, Gebühren und Aufwendungen des Anlageverwalters und der Verwahrstelle, Prüfhonorare, Stempelsteuern und andere Gebühren und Abgaben, die beim Kauf und der Veräusserung von Anlagen anfallen, gehen zu Lasten der Gesellschaft. Diese Kosten werden in dem Geschäftsjahr aufwandswirksam, auf das sie sich beziehen. Aufwendungen werden periodengerecht zugeordnet

(i) Devisen

Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die nicht auf die Funktionalwährung USD lauten, werden am Ende jedes Geschäftsjahres zu den dann geltenden Wechselkursen in USD umgerechnet. Transaktionen während des Geschäftsjahres werden zu dem am Tag der Transaktion geltenden Wechselkurs in USD umgerechnet. Währungsdifferenzen, die sich aus Transaktionen und der Anpassung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum Jahresende ergeben, werden in der Gesamtergebnisrechnung als Netto-Wechselkursgewinne/(-verluste) ausgewiesen, ausgenommen Währungsdifferenzen in Bezug auf erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Finanzinstrumente. Diese werden als Bestandteil des Nettogewinns/(-verlusts) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzinstrumenten erfasst.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

3. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

(j) Einkommensteuer

Die von dem Fonds vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge können unter Umständen Quellensteuern unterliegen, die vom betreffenden Ursprungsland erhoben werden. Erträge, die dieser Steuer unterliegen, werden vor Abzug der Steuern ausgewiesen, und die entsprechende Quellensteuer wird als Steueraufwand in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(k) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten Guthaben bei der Verwahrstelle, einschliesslich Tagesgeldern und sonstiger Verbindlichkeiten gegenüber der Verwahrstelle. Zahlungsmitteläquivalente sind kurzlaufende hochgradig liquide Kapitalanlagen, die sich sofort in bekannte Geldbeträge umtauschen lassen und einem unbedeutenden Wertänderungsrisiko unterliegen.

(l) Transaktionskosten

Zu den Transaktionskosten gehören an Vermittler, Berater, Makler und Händler gezahlte Gebühren und Provisionen, an Aufsichtsbehörden und Wertpapierbörsen zu entrichtende Abgaben sowie Steuern und Gebühren. Transaktionskosten enthalten keine Agios oder Disagios von Schuldpapieren, Finanzierungskosten oder internen Verwaltungs- oder Bestandskosten.

(m) Saldieren von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten können miteinander verrechnet und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen werden, sofern die Gesellschaft über ein einklagbares Recht zur Verrechnung der erfassten Beträge verfügt und entweder beabsichtigt, auf Nettobasis abzurechnen, oder den finanziellen Vermögenswert zu realisieren und gleichzeitig die Verbindlichkeit zu erfüllen.

Für das zum 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr bestanden keine Aufrechnungsvereinbarungen.

(n) Ausschüttungspolitik

Alle Anteilsklassen, deren Bezeichnung den Zusatz „ausschüttend“ enthält, werden in diesem Abschluss als „ausschüttende Anteilsklassen“ bezeichnet. Der Verwaltungsrat kann für die Anteilsinhaber der ausschüttenden Anteilsklassen eine Dividende aus dem Nettoertrag aus Kapitalanlagen erklären, sofern für die den ausschüttenden Anteilsklassen zuzuordnenden Fonds ein solcher Ertrag angefallen ist. Für alle anderen Anteilsklassen ist seitens des Verwaltungsrats derzeit keine Dividendenerklärung vorgesehen. Dementsprechend wird erwartet, dass der Nettoertrag aus Kapitalanlagen des Fonds, der den Anteilen einer solchen Anteilsklasse zuzurechnen ist, vom Fonds einbehalten wird. Dies führt zu einer Erhöhung des Nettoinventarwerts je Anteil der jeweiligen Klassen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement

Die Finanzinstrumente der Fonds bestehen im Wesentlichen aus Barmitteln, kurzfristigen Wertpapieren und Beteiligungen. Infolgedessen sind die Fonds verschiedenen finanziellen Risiken ausgesetzt, die mit ihren Anlagestrategien, ihren Finanzinstrumenten und den Märkten, in die sie investieren, verbunden sind. Zu den wichtigsten finanziellen Risiken gehört das Marktrisiko. Dieses umfasst das Währungsrisiko, das Zinsrisiko und das sonstige Preisrisiko, das Konzentrationsrisiko, das Liquiditätsrisiko und das Kreditrisiko. Diese Risiken und die entsprechenden Risikomanagementpraktiken der Gesellschaft werden auf den folgenden Seiten erläutert:

a) Marktrisiko

(i) Währungsrisiko

Die Fonds können Vermögenswerte und Verbindlichkeiten halten, die auf andere Währungen als die Funktionalwährung der Fonds lauten. Die Fonds sind daher möglicherweise einem Währungsrisiko ausgesetzt, da der Wert des auf andere Währungen lautenden Nettovermögens aufgrund von Wechselkursänderungen schwankt.

Die folgende Tabelle enthält eine Übersicht des Netto-Währungsrisikos für das Geschäftsjahr zum Montag, 31. Dezember 2018 und Sonntag, 31. Dezember 2017. Dies umfasst sowohl monetäre als auch nicht monetäre Posten in einzelnen Währungen, ausgedrückt in USD wie folgt:

GuardCap Global Equity Fund

	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Finanzinstrumente	% des NIW	Finanzinstrumente	% des NIW
CHF	16.264.168	3,60	10.579.258	3,85
DKK	28.970.994	6,42	21.775.951	7,93
EUR	31.795.994	7,04	27.612.512	10,05
GBP	28.223.536	6,25	21.558.659	7,85
JPY	23.521.709	5,21	9.045.779	3,29
Summe	128.776.401	28,52	90.572.159	32,97

Hätte sich der Wechselkurs des US-Dollar gegenüber den anderen Währungen zum 31. Dezember 2018 um 1 % erhöht, so hätte der Anstieg des Währungsrisikos bei ansonsten konstanten Variablen 1.287.764 USD (0,29 % of NIW) betragen (31. Dezember 2017: \$ 905.722 (0,33 % des NIW)). Ein Rückgang des Wechselkurses hätte auf diesen Betrag den gegenteiligen Effekt in gleicher Höhe zur Folge gehabt.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(i) Wechselkursrisiko (Fortsetzung)

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Finanzinstrumente	% des NIW	Finanzinstrumente	% des NIW
BRL	803.026	4,96	1.205.794	6,00
CHF	(554)	-	352.371	1,75
EUR	(237)	-	3.281.187	16,33
HKD	3.777.755	23,31	630.221	3,14
IDR	410.158	2,53	1.550.895	7,72
ILS	363.570	2,24	1.852.887	9,22
INR	638.775	3,94	402.957	2,01
MXN	996.347	6,15	1.051.825	5,23
PHP	788.042	4,86	658.990	3,28
SGD	1.381.897	8,53	1.356.730	6,75
THB	552.713	3,41	1.035.118	5,15
ZAR	488.166	3,01	686.772	3,42
Summe	10.199.658	62,94	14.065.747	70,00

Hätte sich der Wechselkurs des US-Dollar gegenüber den anderen Währungen zum 31. Dezember 2018 um 1 % erhöht, so hätte der Anstieg des Währungsrisikos bei ansonsten konstanten Variablen 101.997 USD (0,63 % of NIW) betragen (31. Dezember 2017: \$ 140.657 (0,70 % des NIW)). Ein Rückgang des Wechselkurses hätte auf diesen Betrag den gegenteiligen Effekt in gleicher Höhe zur Folge gehabt.

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

Der Fonds hielt ausschliesslich USD und war daher keinem Währungsrisiko ausgesetzt.

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

(ii) Zinsrisiko

Die Fonds sind möglicherweise einem Zinsrisiko ausgesetzt, das durch Anlagen in kurzfristigen Wertpapieren, verzinsliche Anlagen und ein indirektes Engagement durch Anlagen in anderen Investmentfonds, die verzinsliche Anlagen halten, z. B. Bankkonten, entsteht.

Abgesehen von den Barbeständen bestand das Fondsvermögen zum Montag, 31. Dezember 2018 und Sonntag, 31. Dezember 2017 ausschliesslich aus Aktien und war daher keinem Zinsrisiko ausgesetzt.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Sonstiges Preisrisiko

Das sonstige Preisrisiko bezeichnet das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments aufgrund von Veränderungen der Preise schwankt. Die Anlagen der Fonds unterliegen Kursschwankungen und den mit den Finanzmärkten verbundenen Risiken. Der Anlageverwalter verwaltet/verringert dieses Risiko durch eine sorgfältige Auswahl von Wertpapieren und Derivaten innerhalb bestimmter, in der Anlagepolitik des jeweiligen Fonds festgelegter Grenzen, sowie durch die Diversifizierung der Anlageportfolios.

Die gesamten Marktpositionen der Fonds werden vom Anlageverwalter täglich überwacht, und die Positionen werden in den festgelegten Bandbreiten gehalten.

GuardCap Global Equity Fund

Zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Sonstiges Preisrisiko	441.600.049	268.480.068
% des NIW	97,83 %	97,72 %

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Sonstiges Preisrisiko	15.888.785	19.643.045
% des NIW	98,06 %	97,76 %

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

Zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Sonstiges Preisrisiko	4.772.844	-
% des NIW	99,01 %	-

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iv) Sonstiges Preisrisiko (Fortsetzung)

Hätten sich die Preise für die von den Fonds gehaltenen Aktienanlagen um 5 % erhöht oder verringert, so wäre der NIW bei ansonsten konstanten Variablen folgendermassen gestiegen bzw. gefallen:

GuardCap Global Equity Fund

Zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Änderung im NIW	22.080.002	13.424.003
% des NIW	4,89 %	4,89 %

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Änderung im NIW	794.439	982.152
% des NIW	4,90 %	4,89 %

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

Zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Änderung im NIW	238.642	-
% des NIW	4,95 %	-

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018. Daher sind keine Vergleichsdaten verfügbar.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

b) Konzentrationsrisiko

Die Fonds sind dem möglichen Risiko ausgesetzt, das mit der Konzentration der Anlageportfolios in einer kleinen Anzahl von Branchen, Anlagesektoren und/oder Ländern verbunden ist. Der Anlageverwalter verwaltet/verringert dieses Risiko durch eine sorgfältige Auswahl von Wertpapieren in verschiedenen Anlagesektoren innerhalb der festgelegten Bandbreiten sowie durch die Einhaltung der OGAW-Diversifizierungskriterien.

Die folgenden Tabellen enthalten eine Übersicht des Nettoengagements in Bezug auf die geografische Konzentration in Prozent des NIW:

GuardCap Global Equity Fund

Länder, zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Vereinigte Staaten von Amerika	69,39 %	64,75 %
Frankreich	6,96 %	10,05 %
Dänemark	6,42 %	7,93 %
Grossbritannien	6,24 %	7,85 %
Japan	5,21 %	3,29 %
Schweiz	3,61 %	3,85 %
Summe	97,83 %	97,72 %

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Länder, zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Vereinigte Staaten von Amerika	15,35 %	9,92 %
Kaimaninseln	14,32 %	10,27 %
Singapur	8,53 %	6,75 %
Indien	7,68 %	9,22 %
Mexiko	6,15 %	5,24 %
Südkorea	5,94 %	7,85 %
Taiwan	5,74 %	4,68 %
Luxemburg	5,02 %	5,62 %
Brasilien	4,95 %	5,99 %
Philippinen	4,86 %	3,28 %
China	4,76 %	3,21 %
Bermuda-Inseln	3,63 %	3,05 %
Thailand	3,41 %	5,15 %
Südafrika	3,01 %	3,42 %
Indonesien	2,53 %	3,14 %
Hongkong	2,18 %	-
Israel	-	7,72 %
Tschechische Republik	-	1,75 %
Britische Jungferninseln	-	1,50 %
Summe	98,06 %	97,76 %

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

b) Konzentrationsrisiko (Fortsetzung)

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

Länder, zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Vereinigte Staaten von Amerika	93,45 %	-
Israel	2,98 %	-
Dänemark	2,58 %	-
Summe	99,01 %	-

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

Die folgende Tabelle enthält eine Übersicht des Nettoengagements in Bezug auf die Konzentration der Anlagesektoren in Prozent des NIW:

GuardCap Global Equity Fund

Anlagesektoren, zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
IT-Dienste	15,76 %	15,65 %
Kapitalmärkte	12,42 %	9,09 %
Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	7,98 %	3,32 %
Interaktive Medien und Dienstleistungen	7,62 %	-
Leistungserbringer und Dienste im Gesundheitswesen	7,00 %	6,25 %
Haushaltsprodukte	5,94 %	4,79 %
Online- und Direkt-Marketing Einzelhandel	5,36 %	5,47 %
Fachhandel	5,32 %	5,67 %
Fachberatung	4,18 %	5,28 %
Nahrungsmittelerzeugnisse (Pharmazeutika)	3,60 %	3,81 %
Elektronikgeräte	3,41 %	4,10 %
Chemie	3,16 %	-
Ausstattung und Zubehör für das Gesundheitswesen	3,00 %	5,86 %
Körperpflegeprodukte	2,93 %	8,70 %
Biowissenschaften, Geräte und Dienste	2,92 %	2,83 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	2,67 %	2,83 %
Maschinenbau	2,52 %	3,03 %
Internetsoftware und -dienste	2,04 %	3,32 %
Summe	-	7,72 %
Summe	97,83 %	97,72 %

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

b) Konzentrationsrisiko

Die folgende Tabelle enthält eine Übersicht des Nettoengagements in Bezug auf die Konzentration der Anlagesektoren in Prozent des NIW:

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Anlagesektoren, zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Banken	13,35 %	7,32 %
Internetsoftware und -dienste	8,39 %	5,61 %
Elektronische Ausrüstung und Geräte	6,48 %	4,23 %
Technologie-Hardware, Speicher und Peripheriegeräte	5,94 %	5,84 %
Halbleiter und Halbleiterausrüstung	5,74 %	4,67 %
Textilien, Bekleidung & Luxusgüter	5,02 %	5,62 %
Immobilienverwaltung und -erschliessung	4,86 %	3,28 %
Nahrungsmittelerzeugnisse	4,76 %	4,45 %
Leistungserbringer und Dienste im Gesundheitswesen	4,76 %	3,21 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	4,63 %	4,29 %
Chemie	3,94 %	10,37 %
(Pharmazeutika)	3,70 %	1,00 %
Körperpflegeprodukte	3,48 %	5,04 %
Lebensmittel und Stapelwareneinzelhandel	3,41 %	3,88 %
Medien	3,28 %	2,71 %
Fachhandel	3,01 %	3,41 %
Online- und Direkt-Marketing Einzelhandel	2,96 %	2,77 %
Getränke	2,87 %	2,52 %
Strasse und Schiene	2,66 %	2,60 %
Mehrsparteneinzelhandel	2,53 %	3,12 %
Diversifizierte Verbraucherdienste	2,29 %	3,39 %
Bau und Grundstoffe	-	1,29 %
IT-Dienste	-	7,04 %
Summe	98,06 %	97,66 %

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

b) Konzentrationsrisiko (Fortsetzung)

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

Anlagesektoren, zum	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Informationstechnologie	29,70 %	-
Zyklische Konsumgüter	15,25 %	-
Finanztitel	13,46 %	-
Kommunikation	13,17 %	-
Industrietitel	8,22 %	-
Gesundheitswesen	7,43 %	-
Grundstoffe	5,54 %	-
Nicht-zyklische Konsumgüter	3,17 %	-
Energie	3,07 %	-
Summe	99,01 %	-

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

c) Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, das die Fonds ihre finanziellen Verpflichtungen nicht in ausreichendem Mass erfüllen können.

Das grösste Liquiditätsrisiko besteht für die Fonds durch die Rücknahmeanträge von Anlegern. Die Anteilsinhaber der Fonds können ihre Anteile an jedem Handelstag gegen einen Barbetrag in Höhe des entsprechenden Anteils am Nettoinventarwert des betreffenden Fonds zurückgeben; dieser unterliegt daher dem Liquiditätsrisiko, die täglichen Rücknahmeverpflichtungen gegenüber seinen Anteilsinhabern zu erfüllen. Damit die Fonds diese Verpflichtungen erfüllen können, müssen die Fonds ggf. die zu Grunde liegenden Vermögenswerte zu einem ungünstigen Zeitpunkt veräussern.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Um dieses Risiko zu steuern, ist der Verwaltungsrat in den Fällen, in denen offenstehende Rücknahmeanträge für einen Handelstag 10 % und mehr der insgesamt ausgegebenen Anteile dieses Fonds ausmachen, berechtigt, die Rücknahme der über 10 % hinausgehenden Anteile nach eigenem Ermessen zu verweigern. Falls der Verwaltungsrat aus diesem Grund die Rücknahme von Anteilen verweigert, werden alle Rücknahmeanträge eines solchen Handelstages anteilig reduziert und die Anteile, die aufgrund der Rücknahmeverweigerung nicht zurückgenommen werden, werden so behandelt, als wäre der diesbezügliche Rücknahmeantrag am jeweils darauf folgenden Handelstag gestellt worden, bis alle Anteile, die Gegenstand dieser Anträge sind, zurückgenommen worden sind.

Die notierten Wertpapiere der Fonds gelten als jederzeit realisierbar, da sie an anerkannten Börsen notiert sind. Die Fonds dürfen kurzfristig Mittel aufnehmen, um die Abwicklung sicherzustellen. Während des Geschäftsjahres wurden keine solchen Kreditaufnahmen vorgenommen.

In Übereinstimmung mit der Politik der Fonds wird die Liquiditätslage vom Anlageverwalter täglich überwacht.

Die folgende Tabelle zeigt die Liquidität der finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017.

GuardCap Global Equity Fund

	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Weniger als 1 Monat	1-3 Monat	Weniger als 1 Monat	1-3 Monat
Passiva				
Antizipative Passiva	-	611.860	-	231.695
Überziehungskredit	-	15.232	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	451.403.696	-	274.749.512	-
Gesamtwert der Verbindlichkeiten (exkl. des Inhabern von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens)	451.403.696	627.092	274.749.512	231.695

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Weniger als 1 Monat	1-3 Monat	Weniger als 1 Monat	1-3 Monat
Passiva				
Antizipative Passiva	-	33.192	237.612	231.695
Überziehungskredit	-	790	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	16.203.718	-	-	-

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Gesamtwert der Verbindlichkeiten (exkl. des Inhabern von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens)	16.203.718	33.982	237.612	231.695
---	-------------------	---------------	----------------	----------------

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Weniger als 1 Monat	1-3 Monat	Weniger als 1 Monat	1-3 Monat
Geltungsdauer der Laufzeit				
Passiva				
Antizipative Passiva	-	5.293	-	30.567
Überziehungskredit	-	-	-	-
Den Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zurechenbares Nettovermögen	4.820.330	5.293	20.093.262	-
Gesamtwert der Verbindlichkeiten (exkl. des Inhabern von rücknehmbaren, gewinnberechtigten Anteilen zuzurechnenden Nettovermögens)	4.820.330	10.586	20.093.262	30.567

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

d) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass eine Partei eines Finanzinstruments der anderen Partei einen finanziellen Verlust verursacht, indem sie einer Zahlungsverpflichtung nicht nachkommt. Die Fonds sind möglicherweise einem Kreditrisiko ausgesetzt, das durch Anlagen in kurzfristigen Wertpapieren, verzinsliche Anlagen und ein indirektes Engagement durch Anlagen in anderen Investmentfonds, die verzinsliche Anlagen halten, sowie durch Transaktionen mit den Kontrahenten der von den Fonds gehaltenen OTC-Derivate entsteht.

Die Fonds minimieren die Konzentration des Kreditrisikos, indem sie Transaktionen mit Kontrahenten tätigen, die eine hohe Bonität aufweisen. Die Fonds investieren in Finanzinstrumente mit Kontrahenten, die von namhaften Ratingagenturen mit Investment Grade bewertet werden. Das Kreditrisiko wird vom Anlageverwalter überwacht.

Die bei der Verwahrstelle der Fonds, der RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin (die „Verwahrstelle“), zum Montag, 31. Dezember 2018 gehaltenen Barmittel betragen 2,10% (Sonntag, 31. Dezember 2017: 2,24%) des Inhabern rücknehmbarer gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögens.

Die Rechte der Fonds an den von der Verwahrstelle gehaltenen Barmitteln und Wertpapieren können durch Konkurs oder Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle verzögert oder eingeschränkt werden. Die Verwahrstelle ist eine Tochtergesellschaft der Royal Bank of Canada („RBC“). Das Kreditrating für die Muttergesellschaft RBC zum 31. Dezember 2018 war AA2 von Moody's (31. Dezember 2017: Aa3) bzw. AA- von S&P (31. Dezember 2017: AA-).

e) Länderrisiken

Anlagen in Wertpapieren von Emittenten aus verschiedenen Ländern, die auf andere Währungen als den US-Dollar lauten, sind mit besonderen Risiken verbunden. Zu diesen Risiken gehören

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Änderungen der relativen Wechselkurse (in den sonstigen Preisrisiken enthalten); politische, wirtschaftliche, rechtliche und regulatorische Entwicklungen; Besteuerung; die Einführung von Devisenkontrollen; Beschlagnahme und andere staatliche Beschränkungen (auch im Zusammenhang mit der Rückführung von Devisen aus ausländischen Investitionen) oder Änderungen in der Politik. Anlagen in Wertpapieren von Emittenten aus verschiedenen Ländern bieten potenzielle Vorteile, die die ausschliessliche Anlage in Wertpapieren von Emittenten aus einem einzelnen Land nicht bietet, sie sind jedoch auch mit bestimmten erheblichen Risiken verbunden, die normalerweise nicht mit der Anlage in Wertpapieren von Emittenten aus einem einzelnen Land verbunden sind.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

f) Kontrahentenrisiko

Die Fonds können einem Kreditrisiko in Bezug auf die Parteien, mit denen sie handeln, ausgesetzt sein und sie können auch das Zahlungsausfallrisiko tragen. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Dritter seine Verpflichtungen gegenüber den Fonds nicht erfüllt. Die Fonds können durch Anlagen wie Wertpapierleihgeschäfte und Terminkontrakte einem Kontrahentenrisiko ausgesetzt sein. Der Anlageverwalter kann die Verwahrstelle anweisen, Transaktionen auf Basis einer Lieferung frei von Zahlung abzuwickeln, sofern er diese Form der Abwicklung für angemessen erachtet.

g) Effizientes Portfoliomanagement

Die Fonds setzen ein Risikomanagementverfahren ein, das ihnen eine genaue Messung, Überwachung und Verwaltung der Risiken in Zusammenhang mit derivativen Finanzinstrumenten („DFI“) ermöglicht. Ein effizientes Portfoliomanagement steht für Anlageentscheidungen in Verbindung mit Transaktionen zum Erreichen eines oder mehrerer der folgenden Ziele:

1. Risikoreduzierung;
2. Kosteneinsparung; oder
3. Erwirtschaftung zusätzlichen Kapitals oder zusätzlicher Erträge für den OGAW bei angemessenem Risiko unter Berücksichtigung des Risikoprofils des OGAW und der allgemeinen Bestimmungen der OGAW-Richtlinien.

Anlagetechniken und derivative Finanzinstrumente können innerhalb der im Prospekt der Gesellschaft festgelegten Grenzen für ein effizientes Portfoliomanagement oder für Anlagezwecke eingesetzt werden.

Zum Montag, 31. Dezember 2018 und Sonntag, 31. Dezember 2017 wurden keine derivativen Finanzinstrumente gehalten.

h) Mit derivativen Finanzinstrumenten verbundenes Gesamtrisiko

Der Anlageverwalter hat das Risikoprofil der Fonds auf Basis der angewandten Anlagepolitik und Strategie sowie der eingesetzten derivativen Finanzinstrumente bewertet. Anhand des Risikoprofils hat die Gesellschaft festgestellt, dass die Methode zur Berechnung des mit derivativen Finanzinstrumenten verbundenen Gesamtrisikos für die Fonds der Commitment-Ansatz ist, wenn die Fonds derivative Finanzinstrumente halten.

Zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 wurden keine derivativen Finanzinstrumente gehalten.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

4. Finanzrisikomanagement (Fortsetzung)

i) Verwahrungs- und Eigentumsrisiko

Die Verwahrstelle ist verpflichtet, die Vermögenswerte jedes Fonds der Gesellschaft für deren Anteilsinhaber zu verwahren. Die Zentralbank verlangt von der Verwahrstelle, die rechtliche Trennung der nicht als Barmittel gehaltenen Vermögenswerte der einzelnen Fonds zu gewährleisten und ausreichende Aufzeichnungen zu führen, anhand derer sich die Art und die Beträge sämtlicher Vermögenswerte in ihrem Besitz ermitteln lassen, ebenso wie die Eigentumsverhältnisse eines jeden Vermögenswerts und der Ort, an dem die Dispositionsdokumente dieser Vermögenswerte physisch aufbewahrt werden. Beauftragt die Verwahrstelle eine Unterverwahrstelle, bleibt die Verwahrstelle auch weiterhin für das Vermögen der Fonds verantwortlich.

Es sollte jedoch beachtet werden, dass bezüglich der Verwahrung von Vermögenswerten und der Anerkennung der Interessen eines wirtschaftlichen Eigentümers wie z.B. eines Fonds nicht in allen Hoheitsgebieten dieselben Regeln und Vorschriften gelten wie in Irland. Daher besteht in solchen Hoheitsgebieten ein Risiko, dass im Fall eines Konkurses oder einer Insolvenz einer Unterdepotbank das wirtschaftliche Eigentum des Fonds an den von einer solchen Unterdepotbank gehaltenen Vermögenswerten nicht anerkannt wird und somit die Gläubiger der Unterdepotbank einen Anspruch auf die Vermögenswerte des entsprechenden Fonds anmelden könnten. In Hoheitsgebieten, in denen das wirtschaftliche Eigentum des Teilfonds an seinen Vermögenswerten letztendlich anerkannt wird, können dem Fonds Verzögerungen und Kosten bei der Wiedererlangung dieser Vermögenswerte entstehen.

5. Klassifizierung der Finanzinstrumente für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert

IFRS 13 fordert Angaben in Bezug auf die Stufe der Zeitwerthierarchie, in welcher die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert für in der Bilanz bewertete Vermögenswerte und Verbindlichkeiten kategorisiert werden. Die Bestimmung des beizulegenden Zeitwerts von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, für die kein beobachtbarer Marktkurs vorliegt, erfordert den Einsatz von Bewertungstechniken. Bei Finanzinstrumenten, die selten gehandelt werden und eine geringe Preistransparenz aufweisen, ist der beizulegende Zeitwert weniger objektiv und erfordert ein unterschiedliches Mass an Urteilsvermögen, abhängig von Liquidität, Konzentration, Unsicherheit der Marktfaktoren, Preisannahmen und anderen Risiken, die das jeweilige Instrument betreffen.

Die Gesellschaft klassifiziert Anlagen mithilfe der folgenden Hierarchie, wie durch IFRS 13 definiert:

- Stufe 1 – Die auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierten (unverändert übernommenen) Preise.
- Stufe 2 – Inputfaktoren, bei denen es sich nicht um die auf Stufe 1 berücksichtigten notierten Preise handelt, die sich aber für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d.h. als Preis) oder indirekt (d.h. in Ableitung von Preisen) beobachten lassen.
- Stufe 3 – Nicht auf beobachtbaren Marktdaten beruhende Faktoren für die Bewertung des Vermögenswerts oder der Verbindlichkeit (nicht beobachtbare Inputfaktoren).

Mit der folgenden Tabelle werden innerhalb der Hierarchie des beizulegenden Zeitwerts die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten jedes Fonds zum beizulegenden Zeitpunkt zum Montag, 31. Dezember 2018 und zum Sonntag, 31. Dezember 2017 analysiert.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

GuardCap Global Equity Fund

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Beteiligungen	441.600.049	-	-	441.600.049
Summe	441.600.049	-	-	441.600.049
Prozentsatz der Gesamtanlagen	100,00 %	-	-	100,00 %

Zum 31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Aktienanlagen	268.480.068	-	-	268.480.068
Summe	268.480.068	-	-	268.480.068
Prozentsatz der Gesamtanlagen	100,00 %	-	-	100,00 %

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

5. Klassifizierung der Finanzinstrumente für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Aktienanlagen	15.888.785	-	-	15.888.785
Summe	15.888.785	-	-	15.888.785
Prozentsatz der Gesamtanlagen	100,00 %	-	-	100,00 %

Zum 31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Aktienanlagen	19.643.045	-	-	19.643.045
Summe	19.643.045	-	-	19.643.045
Prozentsatz der Gesamtanlagen	100,00 %	-	-	100,00 %

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3	Summe
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Aktienanlagen	4.772.844	-	-	4.772.844
Summe	4.772.844	-	-	4.772.844
Prozentsatz der Gesamtanlagen	100,00 %	-	-	100,00 %

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

Der Buchwert von Barmitteln, Forderungen aus Zeichnungen, Zinsforderungen, Verbindlichkeiten für gekaufte Anlagen, Verbindlichkeiten für Rücknahmen, Verbindlichkeiten für Ausschüttungen, antizipativen Passiva und den Verpflichtungen der jeweiligen Fonds in Bezug auf den NIW entspricht aufgrund der kurzfristigen Natur dieser Posten im Wesentlichen dem beizulegenden Zeitwert. Der beizulegende Zeitwert wird in Stufe 1 eingeordnet, wenn das betreffende Wertpapier oder Derivat aktiv gehandelt wird und ein notierter Preis verfügbar ist. Wenn ein in Stufe 1 eingeordnetes Instrument anschliessend nicht mehr aktiv gehandelt wird, wird es von Stufe 1 in Stufe 2 übertragen, es sei denn, die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts erfordert die Verwendung wesentlicher nicht beobachtbarer Inputfaktoren. In diesem Fall wird das Instrument in Stufe 3 eingeordnet.

Aktienanlagen

Die Anlagen werden in Stufe 1 eingeordnet, wenn die Anlage aktiv gehandelt wird und ein verlässlicher beobachtbarer Preis vorliegt. Einige Aktienanlagen der Fonds werden nicht häufig gehandelt, so dass möglicherweise keine beobachtbaren Preise verfügbar sind. In einem solchen Fall wird der beizulegende Zeitwert auf der Grundlage beobachtbarer Marktdaten (z. B. Transaktionen mit ähnlichen Wertpapieren desselben Emittenten) ermittelt, und der beizulegende Zeitwert wird in Stufe 2 eingeordnet, es sei denn, die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts erfordert wesentliche nicht beobachtbare Inputfaktoren. In diesem Fall wird die Bewertung in Stufe 3 eingeordnet. Übertragungen zwischen den einzelnen Stufen gelten zum Ende des Geschäftsjahres.

Während des Geschäftsjahres zum Montag, 31. Dezember 2018 wurden keine Übertragungen zwischen den einzelnen Hierarchiestufen vorgenommen (Sonntag, 31. Dezember 2017: keine).

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

5. Klassifizierung der Finanzinstrumente für die Bewertung zum beizulegenden Zeitwert (Fortsetzung)

Nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierte Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

Barmittel bei Kreditinstituten und alle sonstigen nicht zum beizulegenden Zeitwert bilanzierten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden für diesen Fonds in Stufe 2 eingeordnet.

Der beizulegende Zeitwert dieser Instrumente wurde nicht angegeben, weil ihr Buchwert eine angemessene Annäherung an den beizulegenden Zeitwert darstellt.

6. Besteuerung

Die Gesellschaft ist ein Anlageorganismus im Sinne von Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997. Daher ist die Gesellschaft in Bezug auf ihre Erträge und Gewinne, ausser beim Eintreten eines Steuerereignisses, in Irland nicht steuerpflichtig. Steuerereignisse schliessen alle Ausschüttungszahlungen an Anteilsinhaber sowie sämtliche Einlösungen, Rücknahmen oder Übertragungen von Anteilen oder den Ablauf des massgeblichen Geschäftsjahres ein, in dem die Anlage gehalten wurde.

Im Allgemeinen tritt ein Steuerereignis bei Anteilsausschüttungen, -rücknahmen, -stornierungen, -rückkäufen, -übertragungen oder bei Ablauf eines „massgeblichen Zeitraumes“ (engl. Relevant Period) ein. Ein massgeblicher Zeitraum ist ein Zeitraum von acht Jahren ab dem Datum des Erwerbs der Anteile durch den Anteilsinhaber und jeder darauf folgende 8-Jahres-Zeitraum, der unmittelbar nach dem vorangehenden massgeblichen Zeitraum beginnt.

In folgenden Fällen stellt ein Gewinn kein Steuerereignis dar:

- a) bei Anteilsinhabern, die bei Eintreten des Steuerereignisses weder in Irland ansässig sind noch dort ihren gewöhnlichen Aufenthalt haben, sofern der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen vorliegen;
- b) bei bestimmten in Irland ansässigen steuerbefreiten Anlegern, die bei der Gesellschaft die erforderlichen unterzeichneten eidesstattlichen Erklärungen eingereicht haben;
- c) bei einem Austausch von Anteilen, der im Zuge einer bestimmte Kriterien erfüllenden Verschmelzung der Gesellschaft mit einem anderen Fonds oder ihrer Wiedererrichtung stattfindet;
- d) bei Transaktionen in Bezug auf Anteile, die in einem anerkannten Clearingsystem gehalten werden, das auf Anordnung der irischen Steuerverwaltung (Irish Revenue Commissioners) als solches zu betrachten ist, oder
- e) in bestimmten Fällen des Anteilstausches zwischen Ehegatten oder ehemaligen Ehegatten im Rahmen einer gerichtlichen Regelung von Trennungsfolgen und/oder Scheidung;
- f) bei einem Umtausch von Anteilen des Anteilsinhabers gegen andere Anteile an der Gesellschaft im Rahmen einer Transaktion zu marktüblichen Bedingungen, bei der der Anteilsinhaber keine Zahlung erhält.

(Eventuelle) Veräusserungsgewinne, Dividenden und Zinsen aus von der Gesellschaft getätigten Anlagen können Quellensteuern in dem Land unterliegen, aus dem die Erträge bzw.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Veräußerungsgewinne stammen. Diese Steuer wird der Gesellschaft oder ihren Anteilshabern unter Umständen nicht zurückerstattet.

Bei Fehlen einer entsprechenden Erklärung unterliegt die Gesellschaft bei Eintritt eines Steuerereignisses der irischen Besteuerung und behält sich das Recht vor, diese Steuern von den jeweiligen Inhabern einzubehalten.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Während des Geschäftsjahres wurden alle Barmittel bei RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin, gehalten (Sonntag, 31. Dezember 2017: RBC Investor Services Bank S.A., Niederlassung Dublin).

8. Soft Commissions

Soft Commissions stellen formelle, im Voraus vereinbarte Verpflichtungen dar. Dabei werden Maklerprovisionen vom Fonds nach einer vorher festgelegten Formel als Zahlung für bestimmte Produkte oder Dienstleistungen neben der Auftragsausführung zugeteilt.

Während des Geschäftsjahres fielen keine Soft Commissions an (Sonntag, 31. Dezember 2017: keine).

9. Gebühren

Gebühren des Anlageverwalters

Der Anlageverwalter erhält für die gegenüber Global Equity Fund, Emerging Markets Fund und dem „Nicht in der Schweiz zugelassenen Teilvermögen“ erbrachten Verwaltungsdienstleistungen in Bezug auf die I-Anteilsklassen eine Gebühr (die „Anlageverwaltungsgebühr“) in Höhe eines Jahressatzes von bis zu 0,80 % des der jeweiligen I-Anteilsklasse zuzurechnenden NIW. Der Anlageverwalter erhält für die gegenüber Global Equity Fund und dem Emerging Markets Fund erbrachten Verwaltungsdienstleistungen in Bezug auf die A-Anteilsklassen eine Gebühr in Höhe eines Jahressatzes von bis zu 1,0 % des der jeweiligen A-Anteilsklasse zuzurechnenden NIW. Der Anlageverwalter erhält für die gegenüber dem Global Equity Fund erbrachten Verwaltungsdienstleistungen in Bezug auf die S-Anteilsklassen eine Verwaltungsgebühr in Höhe eines Jahressatzes von bis zu 1,50 % des der jeweiligen I-Anteilsklasse zuzurechnenden NIW. Der Anlageverwalter erhält keine Anlageverwaltungsgebühr in Bezug auf die X-Anteilsklassen. Die Anleger zahlen die Gebühren in Bezug auf die X-Anteilsklassen gemäss einer separaten Vereinbarung mit dem Anlageverwalter an diesen. Die Gebühren werden von den Anlegern direkt an den Anlageverwalter gezahlt. Die Anlageverwaltungsgebühr, die als eine Transaktion mit einer nahestehenden Partei angesehen wird, läuft täglich auf und wird monatlich nachträglich gezahlt.

Für die Berechnung der Anlageverwaltungsgebühr für jeden Fonds wird der einer Klasse zuzurechnende NIW des Fonds vom oder unter der Leitung des Verwaltungsrats festgelegt, basierend auf dem NIW des Fonds am Ende des vorangegangenen Geschäftstages, angepasst an die jeweiligen Rücknahmen und Zeichnungen.

Ungeachtet der vorstehenden Bestimmungen kann der Anlageverwalter nach eigenem Ermessen während eines beliebigen Geschäftsjahres ohne Benachrichtigung der Anteilsinhaber auf einen Teil seiner Gebühren in Bezug auf einen Fonds oder eine Klasse verzichten. Darüber hinaus können die Fonds Anteile einer separaten Klasse ausgeben, die die Verwaltungsgebühr anders berechnen oder eine niedrigere Verwaltungsgebühr erheben kann.

Die Anlageverwaltungsgebühren für das Geschäftsjahr beliefen sich auf USD 2.799.428 (Sonntag, 31. Dezember 2017: 1.471.536 USD). Die ausstehenden Anlageverwaltungsgebühren zum 31. Dezember 2018 beliefen sich auf 304.907 USD (31. Dezember 2017: 171.290 USD). (Angaben zu den erhobenen und gezahlten Gebühren finden Sie in der Gesamtergebnisrechnung und in der Bilanz)

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Gebühren (Fortsetzung)

Verwaltungs- und Verwahrstellegebühren

Die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle haben Anspruch auf Erhalt von Gebühren für die Erbringung von Verwaltungs- und Rechnungslegungs- bzw. Treuhand- und Depotdienstleistungen gegenüber der Gesellschaft. Diese werden als Prozentsatz des NIW des jeweiligen Fonds berechnet, wie in der entsprechenden Ergänzung dargelegt. Für jeden Fonds kann eine kombinierte monatliche Mindestgebühr für Verwaltungs-, Rechnungslegungs- und Depotdienstleistungen erhoben werden.

Die Verwaltungsstelle hat darüber hinaus Anspruch auf Erhalt bestimmter anderer Gebühren, unter anderem für Finanzberichterstattungsleistungen für die Gesellschaft und die einzelnen Fonds in Bezug auf Transferstellendienste für die betreffende Anteilsklasse.

Zusätzlich werden die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle von der Gesellschaft aus dem Vermögen des betreffenden Fonds für angemessene Spesen entschädigt, die ihnen entstanden sind. Des Weiteren zahlt die Gesellschaft an die Verwahrstelle aus dem Vermögen des betreffenden Fonds Transaktionsgebühren (in marktüblicher Höhe) und die Gebühren und angemessenen Auslagen aller Unterverwahrstellen, die von der Verwahrstelle ernannt werden. Daneben können die Verwaltungsstelle und die Verwahrstelle von den einzelnen Fonds bestimmte zusätzliche Gebühren für Dienstleistungen verlangen, die möglicherweise von Zeit zu Zeit erforderlich sind.

Die Gebühren und Aufwendungen der Verwaltungsstelle und der Verwahrstelle laufen täglich auf und werden monatlich rückwirkend gezahlt.

Die Verwaltungsgebühren für das Geschäftsjahr beliefen sich auf USD 165.646 (Sonntag, 31. Dezember 2017: USD 127.462). Die ausstehenden Verwaltungsgebühren zum 31. Dezember 2018 betragen USD 20.545 (31. Dezember 2017: 17.709 USD).

Die Verwahrstellegebühren für das Geschäftsjahr beliefen sich auf USD 147.328 (31. Dezember 2017: USD 90.997). Die ausstehenden Verwahrstellegebühren zum 31. Dezember 2018 betragen USD 12.708 (31. Dezember 2017: 7.445 USD).

Vergütung der Abschlussprüfer

In der nachstehenden Tabelle sind die Prüfungshonorare für das Geschäftsjahr dargelegt.

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember
	USD	USD
Prüfung der Abschlüsse	33.566	25.667
Steuerberatung	-	-
	<hr/> 33.566	<hr/> 25.667

Honorare der Verwaltungsratsmitglieder

Die für das Geschäftsjahr angefallenen Honorare und Auslagen der Verwaltungsratsmitglieder beliefen sich auf USD 47.627 (31. Dezember 2017: USD 40.562). Honorare in Höhe von USD 15.220 (31. Dezember 2017: 14.845 USD) standen am Montag, 31. Dezember 2018 noch aus.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

9. Gebühren (Fortsetzung)

Betriebliche Aufwendungen

Jeder Fonds trägt seine gesamten betrieblichen Aufwendungen und einen proportionalen Anteil an den betrieblichen Aufwendungen der Gesellschaft, die den Fonds, der Gesellschaft, dem Anlageverwalter oder ihren jeweiligen verbundenen Unternehmen entstehen können, insbesondere in Bezug auf die begrenzten Aufwendungen („begrenzten Aufwendungen“) und die nicht begrenzten Aufwendungen („nicht begrenzte Aufwendungen“), selbst. Eine detaillierte Auflistung der begrenzten und nicht begrenzten Aufwendungen finden Sie im Prospekt der Gesellschaft.

10. Sonstige Forderungen und antizipative Passiva

Nachstehend sind die sonstigen Forderungen und die antizipativen Passiva zum Montag, 31. Dezember 2018 aufgeführt.

GuardCap Global Equity Fund

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
	USD	USD
Sonstige Forderungen		
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	332.391	314.582
Forderungen aus Zeichnungen	555.885	60.000
Sonstige Forderungen	-	287
Summe	888.276	374.869

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
	USD	USD
Sonstige antizipative Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	11.449	10.772
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	204.912	-
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	30.275	25.394
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	8.923	5.848
Verbindlichkeiten aus Honoraren der Verwaltungsratsmitglieder	14.944	14.303
Verbindlichkeiten aus Informationsstellengebühren	950	953
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten	21.981	118
Sonstige fällige Gebühren	16.005	15.055
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	291.934	158.959
Registrierungskosten	834	-
Verbindlichkeiten aus Versicherungsgebühren	5.046	-
Zahlbare Steuern	4.607	293
Summe	611.860	231.695

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
	USD	USD
Sonstige Forderungen		

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	3.375	1.906
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	1.075	7.098
Summe	4.450	9.004

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

10. Sonstige Forderungen und antizipative Passiva (Fortsetzung)

Nachstehend sind die sonstigen Forderungen und die antizipativen Passiva zum 31. Dezember 2018 aufgeführt.

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember
	USD	2017
	USD	USD
Sonstige antizipative Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	6.917	6.937
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	1.651	1.075
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	3.223	1.597
Verbindlichkeiten aus Honoraren der Verwaltungsratsmitglieder	247	542
Verbindlichkeiten aus Informationsstellengebühren	467	483
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten	388	84
Sonstige fällige Gebühren	5.926	3.495
Fällige Anlageverwaltungsgebühren	11.105	12.331
Verbindlichkeiten aus Beratungshonoraren	1	-
Verbindlichkeiten aus Versicherungsgebühren	275	-
Zahlbare Steuern	2.992	4.023
Summe	33.192	30.567

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember
	USD	2017
	USD	USD
Sonstige Forderungen		
Forderungen aus Zinsen und Dividenden, netto	263	-
Forderungen gegenüber dem Anlageverwalter	2.956	-
Summe	3.219	-

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember
	USD	2017
	USD	USD
Sonstige antizipative Passiva		
Verbindlichkeiten aus Verwaltungsgebühren	2.179	-
Verbindlichkeiten aus Prüfungsgebühren	16	-
Verbindlichkeiten aus Verwahrstellengebühren	562	-
Verbindlichkeiten aus Honoraren der Verwaltungsratsmitglieder	29	-
Verbindlichkeiten aus Rechtsberatungskosten	41	-
Sonstige fällige Gebühren	557	-
Verbindlichkeiten aus Anlageverwaltungsgebühren	1.868	-
Registrierungskosten	8	-
Verbindlichkeiten aus Beratungshonoraren	26	-
Verbindlichkeiten aus Versicherungsgebühren	3	-

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Zahlbare Steuern	4	-
Summe	5.293	-

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Grundkapital und rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile

Das Grundkapital der Gesellschaft entspricht zu jedem Zeitpunkt dem NIW. Das genehmigte Grundkapital der Gesellschaft beläuft sich auf EUR 300.002, repräsentiert durch 300.002 nennwertlose Zeichneranteile („Zeichneranteile“), die zu 1,00 Euro je Anteil ausgegeben werden, und 500.000.000.000 nennwertlose gewinnberechtigte Anteile (die „Anteile“). Der Verwaltungsrat ist befugt, bis zu 500 Milliarden nennwertlose Anteile der Gesellschaft zum NIW je Anteil (bzw. bei neuen Fonds zum entsprechenden Erstzeichnungspreise) zu den von ihm als angemessen erachteten Bedingungen auszugeben.

Zeichneranteile berechtigen die Anteilsinhaber zur Teilnahme und Ausübung ihres Stimmrechts auf allen Versammlungen der Gesellschaft, jedoch nicht zur Beteiligung an den Dividenden oder dem Nettovermögen eines Fonds. Jeder Anteil berechtigt den Anteilsinhaber dazu, gleichberechtigt auf anteilmässiger Basis an den Dividenden (im Falle von Fonds und Klassen, die Dividenden festsetzen) und dem Nettovermögen des Fonds zu partizipieren, für den die Anteile ausgegeben wurden, mit Ausnahme von Dividenden, die festgesetzt wurden, bevor dieser Anteilsinhaber seine Anteile kaufte.

Der Verwaltungsrat behält sich zudem das Recht vor, bisweilen eine Anteilsklasse neu zu bezeichnen, wobei die Anteilsinhaber dieser Klasse zuvor von der Gesellschaft benachrichtigt werden, dass die Anteile neu bezeichnet werden, um ihnen Gelegenheit zu geben, ihre Anteile von der Gesellschaft zurücknehmen zu lassen.

Jeder Anteil gewährt dem Inhaber das Recht auf Teilnahme und Stimmabgabe auf den Hauptversammlungen der Gesellschaft und des Fonds, der durch diese Anteile repräsentiert wird. Sitzungsgemäss werden die Angelegenheiten der Gesellschaft durch Versammlungen der Anteilsinhaber beschlossen. Sofern nicht der Vorsitzende der Versammlung oder Anteilsinhaber, die mindestens 10 % der Anteile halten, eine geheime Abstimmung fordern, erfolgt die Abstimmung durch Handzeichen. Bei einer Abstimmung per Handzeichen hat jeder Anteilsinhaber eine Stimme. Jeder Anteilsinhaber hat Anspruch auf die Anzahl Stimmen, die sich ergibt, wenn man den gesamten NIW des Anteilbestandes dieses Inhabers (zum geltenden Stichtag in der Basiswährung ausgedrückt oder umgerechnet) durch eins dividiert. Der „relevante Stichtag“ ist in diesem Sinne ein Datum, das nicht mehr als 30 Tage vor dem Datum der betreffenden Hauptversammlung oder des schriftlichen Umlaufbeschlusses liegt, wie vom Verwaltungsrat festgelegt.

Wenn ein gesonderter schriftlicher Beschluss auf einer Hauptversammlung einer bestimmten Anteilsklasse oder Tranche gefasst wird, werden die Stimmen der Anteilsinhaber in diesem Fall nur unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert des Anteilsbesitzes jedes Anteilsinhabers in dieser bestimmten Klasse bzw. Tranche berechnet. Inhaber von Zeichneranteilen haben eine Stimme pro Zeichneranteil. In Bezug auf einen Beschluss, der nach Ansicht des Verwaltungsrats mehrere Anteilsklassen betrifft und zwischen den Anteilsinhabern der jeweiligen Klassen zu einem Interessenkonflikt führt oder führen kann, wird nur dann als ordnungsgemäss angenommen angesehen, wenn er auf einer eigenständigen Versammlung der Anteilsinhaber jeder dieser Klassen und nicht auf einer gemeinsamen Versammlung der Anteilsinhaber dieser Klassen angenommen wurde.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Grundkapital und rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

Anteile eines Fonds können an einem beliebigen Handelstag zu dem am betreffenden Handelstag geltenden Nettoinventarwert je Anteil zu den Bedingungen und gemäss den nachstehend und in der entsprechenden Ergänzung beschriebenen Verfahren erworben werden.

Zeichnungsaufträge werden zu dem am jeweiligen Handelstag gültigen Nettoinventarwert je Anteil ausgeführt. Einzelheiten zur Frist für den Eingang der Zeichnungsgelder bei der Gesellschaft werden in der entsprechenden Ergänzung angegeben. Nach dem relevanten Bewertungszeitpunkt für einen Fonds werden keine Zeichnungsaufträge mehr angenommen.

Wenn ein Zeichnungsauftrag vor dem Annahmeschluss für Zeichnungen eingeht, werden die Anteile zu dem an dem massgeblichen Handelstag geltenden NIW je Anteil ausgegeben. Zeichnungsaufträge, die nach dem massgeblichen Annahmeschluss für Zeichnungen eingehen, werden ohne Zinsen auf damit verbundene Zeichnungsgelder zurückgehalten. Nach dem Ermessen des Verwaltungsrats werden entweder (i) die betreffenden Zeichnungsbeträge (ohne Zinsen) an die Person zurückgegeben, die den Zeichnungsauftrag eingereicht und die Zeichnungsgelder bezahlt hat, oder (ii) die entsprechenden Anteile werden am nächsten geltenden Handelstag zum massgeblichen NIW je Anteil ausgegeben, es sei denn, der Verwaltungsrat entscheidet nach eigenem Ermessen, diese Zeichnungen unter aussergewöhnlichen Umständen zu akzeptieren (wobei der Verwaltungsrat sicherstellen muss, dass die aussergewöhnlichen Umstände vollständig dokumentiert werden), vorausgesetzt, dass die Zeichnungsanträge vor dem Bewertungszeitpunkt für den betreffenden Handelstag eingegangen sind. Zeichnungsaufträge werden nicht bearbeitet, wenn die Berechnung des NIW je Anteil gemäss den Bedingungen des Prospekts und der Satzung ausgesetzt ist.

Die Anteilsinhaber können an jedem Handelstag die Rücknahme von Fondsanteilen beantragen, indem sie einen Rücknahmeantrag ausfüllen und diesen bei der Verwaltungsstelle einreichen. Damit der Antrag an einem Handelstag wirksam wird, muss er spätestens bis zum Annahmeschluss für Rücknahmen eingehen. Rücknahmeanträge, die nach dem massgeblichen Annahmeschluss für Rücknahmen eingehen, werden bis zum nächsten geltenden Handelstag zurückgehalten, es sei denn, der Verwaltungsrat entscheidet nach eigenem Ermessen, diese Rücknahmen unter aussergewöhnlichen Umständen an dem entsprechenden Handelstag zu akzeptieren (wobei der Verwaltungsrat sicherstellen muss, dass die aussergewöhnlichen Umstände vollständig dokumentiert werden), vorausgesetzt, dass die Rücknahmeanträge vor dem massgeblichen Bewertungszeitpunkt eingehen. Rücknahmeanträge können per Fax eingereicht werden. Eine eventuelle Mindesthaltedauer in Bezug auf einen Fonds ist gegebenenfalls in der entsprechenden Ergänzung angegeben. Rücknahmeanträge, die nach dem massgeblichen Annahmeschluss für Rücknahmen eingehen, werden am nächsten Handelstag wirksam. Rücknahmeanträge werden nicht bearbeitet, wenn die Rücknahme von Anteilen oder die Berechnung des NIW je Anteil gemäss den Bedingungen dieses Prospekts und der Satzung ausgesetzt ist. Von einem Rücknahmeantrag betroffene Anteile sind bis zu dem Handelstag, an dem die Rücknahme wirksam wird, dividendenberechtigt, sofern Dividenden gezahlt werden.

In der massgeblichen Ergänzung kann folgende Regelung festgelegt werden: Wenn die Rücknahmeanträge an einem Handelstag einen bestimmten Prozentsatz des NIW (mindestens 10 %) des betreffenden Fonds übersteigen, kann die Gesellschaft die Rücknahmeanträge, die über dieser Grenze liegen, auf nachfolgende Handelstage verschieben. Alle Rücknahmeanträge an diesem Handelstag werden anteilig reduziert und die Rücknahmeanträge werden so behandelt, als wären sie am jeweils folgenden Handelstag eingegangen, bis alle Anteile, auf die sich die ursprünglichen Anträge erstreckten, zurückgenommen wurden.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Eine Ausschüttung in Bezug auf eine Rücknahme kann im Ermessen des Verwaltungsrats nach Rücksprache mit dem Anlageverwalter in Form von Sachleistungen erfolgen, sofern der Rücknahmeantrag weniger als 5 % des NIW eines Fonds ausmacht. Sachleistungen werden nur mit Zustimmung des Anteilsinhabers getätigt, der die Rücknahme beantragt. Die zu übertragenden Vermögenswerte werden im Ermessen des Verwaltungsrats ausgewählt, vorbehaltlich der Genehmigung durch die Verwahrstelle und unter Zugrundelegung des Werts, der zur Ermittlung des Rücknahmepreises der Anteile, die so zurückgenommen werden, verwendet wird.

11. Grundkapital und rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

Dies bedeutet, dass solche Ausschüttungen nur erfolgen, wenn der Verwaltungsrat und die Verwahrstelle der Ansicht sind, dass sie die Interessen der Anteilsinhaber des entsprechenden Fonds insgesamt nicht wesentlich beeinträchtigen werden, und die Verwahrstelle davon überzeugt ist, dass die ausgeschütteten Vermögenswerte dem Betrag der erklärten Ausschüttung entsprechen. Anteilsinhaber tragen sämtliche Risiken im Zusammenhang mit den ausgeschütteten Wertpapieren und müssen möglicherweise Maklerprovisionen oder sonstige Kosten zahlen, um diese Wertpapiere veräußern zu können. Wenn ein Anteilsinhaber dies beantragt, verkauft der Anlageverwalter die an den Anteilsinhaber auszuschüttenden Vermögenswerte und schüttet die Barerlöse an den Anteilsinhaber aus.

Die Gesellschaft bietet derzeit 19 Anteilsklassen im Global Equity Fund, 18 Anteilsklassen im Emerging Markets Fund und 8 Anteilsklassen in dem „Nicht in der Schweiz zugelassenen Teilvermögen“ an, wie nachstehend dargelegt. Die Gesellschaft kann auch in Zukunft zusätzliche Anteilsklassen der Fonds auflegen, wobei die Zentralbank vorab darüber informiert werden muss und die Zentralbank diese zulassen muss.

Die folgende Tabelle enthält die in den Fonds verfügbaren Anteilsklassen. Bisher wurden nur die Klassen A EUR, A GBP, I USD, I EUR, I GBP, S EUR, X USD, S USD, I USD I Ausschüttend und I GBP Ausschüttend ausgegeben:

GuardCap Global Equity Fund

Beschreibung der Anteilsklasse	Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung	Erstausgabepreis
Klasse A USD	USD 10.000	USD 10
Klasse A USD (Hedged)	USD 10.000	USD 10
Klasse A EUR	USD 10.000	EUR 10
Klasse A EUR (Hedged)	USD 10.000	EUR 10
Klasse A GBP	USD 10.000	GBP 10
Klasse A GBP (Hedged)	USD 10.000	GBP 10
Klasse I USD	USD 500.000	USD 10
Klasse I USD (Hedged)	USD 500.000	USD 10
Ausschüttende Klasse I USD	USD 500.000	USD 10
Klasse I EUR	USD 500.000	EUR 10
Klasse I EUR (Hedged)	USD 500.000	EUR 10
Klasse I GBP	USD 500.000	GBP 10
Klasse I GBP (Hedged)	USD 500.000	GBP 10
Klasse S USD	USD 5.000	USD 10
Klasse S EUR	EUR 5.000	EUR 10
Klasse X USD	USD 10.000.000	USD 10
Klasse X USD (Hedged)	USD 10.000.000	USD 10

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Klasse X EUR	USD 10.000.000	EUR 10
Klasse X EUR (Hedged)	USD 10.000.000	EUR 10
Klasse X GBP	USD 10.000.000	GBP 10
Klasse X GBP (Hedged)	USD 10.000.000	GBP 10

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Grundkapital und rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Beschreibung der Anteilsklasse	Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung	Erstausgabepreis
Klasse A USD	USD 10.000	USD 10
Klasse A USD (Hedged)	USD 10.000	USD 10
Klasse A EUR	USD 10.000	EUR 10
Klasse A EUR (Hedged)	USD 10.000	EUR 10
Klasse A GBP	USD 10.000	GBP 10
Klasse A GBP (Hedged)	USD 10.000	GBP 10
Klasse I USD	USD 500.000	USD 10
Klasse I USD (Hedged)	USD 500.000	USD 10
Klasse I EUR	USD 500.000	EUR 10
Klasse I EUR (Hedged)	USD 500.000	EUR 10
Klasse I GBP	USD 500.000	GBP 10
Klasse I GBP (Hedged)	USD 500.000	GBP 10
Klasse X USD	USD 10.000.000	USD 10
Klasse X USD (Hedged)	USD 10.000.000	USD 10
Klasse X EUR	USD 10.000.000	EUR 10
Klasse X EUR (Hedged)	USD 10.000.000	EUR 10
Klasse X GBP	USD 10.000.000	GBP 10
Klasse X GBP (Hedged)	USD 10.000.000	GBP 10

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

Beschreibung der Anteilsklasse	Mindestanlagebetrag bei Erstzeichnung	Erstausgabepreis
Klasse A USD	USD 10.000	USD 10
Klasse A EUR	USD 10.000	EUR 10
Klasse A GBP	USD 10.000	GBP 10
Klasse I USD	USD 500.000	USD 10
Klasse I EUR	USD 500.000	EUR 10
Klasse I GBP	USD 500.000	GBP 10
Klasse S EUR	EUR 5.000	EUR 10
Klasse X USD	USD 10.000.000	USD 10

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

Zeichnungsbeträge müssen in der Klassenwährung und per Überweisung auf das Bankkonto der Verwaltungsstelle gezahlt werden. Das Geld muss von einem auf den Namen des bzw. der Anleger lautenden Konto überwiesen werden. Nach der Erstausgabe von Anteilen einer Klasse werden die Anteile dieser Klasse am betreffenden Handelstag zum entsprechenden Nettoinventarwert je Anteil für die betreffende Klasse zu den Bedingungen und gemäss den hierin beschriebenen Verfahren ausgegeben.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Grundkapital und rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

GuardCap Global Equity Fund

Kontinuität der rücknehmbaren Anteile	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Klasse I USD				
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	13.943.043,468		9.465.465,948	
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	7.211.160,044	118.504.460	5.169.437,057	72.271.310
Zurückgenommene Anteile	(1.233.098,139)	(20.641.814)	(691.859,537)	(9.255.603)
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	19.921.105,373		13.943.043,468	

Kontinuität der rücknehmbaren Anteile	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Klasse X USD				
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	1.501.878,991		1.501.878,991	
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	-	-	-	-
Zurückgenommene Anteile	(865.395,750)	(15.000.000)	-	-
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	636.483,241		1.501.878,991	

Kontinuität der rücknehmbaren Anteile	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Klasse A EUR				
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	9.849,315		9.849,315	
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	116.656,212	2.009.156	-	-
Zurückgenommene Anteile	(62.397,427)	(1.058.022)	-	-
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	64.108,100		9.849,315	

Kontinuität der rücknehmbaren Anteile	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Klasse I GBP				
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	794.579,241		446.112,934	

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	187.640,264	4.420.929	404.265,214	7.988.668
Zurückgenommene Anteile	<u>(96.613,626)</u>	<u>(2.255.175)</u>	<u>(55.798,907)</u>	<u>(1.113.674)</u>
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	<u>885.605,879</u>		<u>794.579,241</u>	

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Grundkapital und rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

GuardCap Global Equity Fund (Fortsetzung)

	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Klasse I EUR				
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	1.224.515,979		368.156,600	
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	4.759.480,199	75.968.380	1.259.422,220	18.014.273
Zurückgenommene Anteile	(633.579,803)	(10.134.090)	(403.062,841)	(5.875.597)
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	5.350.416,375		1.224.515,979	

	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Klasse A GBP				
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	-		12.692,699	
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	-	-	2.255,609	39.010
Zurückgenommene Anteile	-	-	(14.948,308)	(307.308)
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	-		-	

	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Anteile der Klasse S EUR				
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	69.287,212		-	
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	80.182,630	1.193.086	76.387,212	884.433
Zurückgenommene Anteile	(12.407,630)	(185.194)	(7.100,000)	(90.805)
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	137.062,212		69.287,212	

	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Anteile der Klasse S USD*				
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	-		-	
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	20.000,000	200.000	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	-	-	-

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

<hr/>		<hr/>
Umlaufende Anteile,		
Ende des		
Geschäftsjahres	20.000,000	-
<hr/>		<hr/>

* Aufgelegt am 10. August 2018.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Grundkapital und rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

GuardCap Global Equity Fund (Fortsetzung)

Ausschüttende Anteile der Klasse I USD*	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	210.257,551	1.910.148	-	-
Zurückgenommene Anteile	(6.769,641)	(62.084)	-	-
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	203.487,910	-	-	-

Ausschüttende Anteile der Klasse I GBP**	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	2.238.478,059	28.051.246	-	-
Zurückgenommene Anteile	(1.955,834)	(22.526)	-	-
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	2.236.522,225	-	-	-

* Aufgelegt am 26. September 2018.

** Aufgelegt am 10. August 2018.

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Anteile der Klasse I GBP*	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	27.271,338	374.243	-	-
Zurückgenommene Anteile	(3.984,848)	(47.728)	-	-
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	23.286,490	-	-	-

* Aufgelegt am 23. Januar 2018.

Klasse I USD	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	1.399.028,044		100.000,000	
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	3.502,404	47.111	1.299.028,044	16.509.743
Zurückgenommene Anteile	-	-	-	-
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	<u>1.402.530,448</u>		<u>1.399.028,044</u>	

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

11. Grundkapital und rücknehmbare gewinnberechtigte Anteile (Fortsetzung)

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

Klasse I USD	31. Dezember 2018		Sonntag, 31. Dezember 2017	
	Anzahl der Anteile	Wert USD	Anzahl der Anteile	Wert USD
Umlaufende Anteile, Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-
Gegen Barzahlung ausgegebene Anteile	500.000,000	5.000.000	-	-
Zurückgenommene Anteile	-	-	-	-
Umlaufende Anteile, Ende des Geschäftsjahres	500.000,000	-	-	-

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

12. Transaktionen mit nahestehenden Parteien und Salden

Parteien gelten als nahestehend, wenn eine der Parteien über die Möglichkeit verfügt, die andere Partei zu kontrollieren oder einen massgeblichen Einfluss auf deren Finanz- und Geschäftspolitik auszuüben, oder wenn die betreffende Partei zu den obersten Führungskräften des Unternehmens oder seiner Muttergesellschaft gehört.

Der Anlageverwalter gilt als nahestehende Partei der Gesellschaft. Einzelheiten zu den von der Gesellschaft an den Anlageverwalter gezahlten Gebühren finden Sie in Erläuterung 9.

Zum 31. Dezember 2018 hielten GuardCap Asset Management Limited und Alexandria Bancorp Limited, eine Tochtergesellschaft des Anlageverwalters, zusammen Anteile des Global Equities Fund im Wert von USD 78.983.772 (17,30 %) (31. Dezember 2017: USD 94.611.412 (34,89 %)).

Zum 31. Dezember 2018 hielten GuardCap Asset Management Limited und Alexandria Bancorp Limited Anteile des Emerging Markets Equity Fund im Wert von USD 15.813.214 (98,12 %) (31. Dezember 2017: USD 20.092.841 (100 %)).

Zum 31. Dezember 2018 hielten GuardCap Asset Management Limited und Alexandria Bancorp Limited Anteile des Emerging Markets Equity Fund im Wert von USD 4.778.500 (100 %) (31. Dezember 2017: Null) der Anteile des „Nicht in der Schweiz zugelassenen Teilvermögens“.

Die Verwaltungsratsmitglieder Steve Bates und Michael Boyd sind Angestellte von GuardCap Asset Management Limited. Steve Bates ist darüber hinaus Verwaltungsratsmitglied von GuardCap Asset Management Limited. Daher haben beide ein geschäftliches Interesse an den für die Gesellschaft erbrachten Dienstleistungen. Steve Bates und Michael Boyd erhalten keine Verwaltungsratsvergütung von der Gesellschaft.

Zum Montag, 31. Dezember 2018 hielt Michael Boyd 39.217,906 Anteile der Anteilsklasse I GBP des Global Equities Fund (31. Dezember 2017: 39.217,906 Anteile der Anteilsklasse I GBP) und 3.292,326 Anteile der Anteilsklasse I USD des Emerging Markets Equity Fund (31. Dezember 2017: keine).

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember hielt Steve Bates 8.857.621 Anteile (31. Dezember 2017: 8.857.621) der Anteilsklasse I GBP des Global Equity Fund zum 31. Dezember 2018.

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

13. Wichtige Ereignisse während des Geschäftsjahres

Michael Boyd, Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, erwarb am 5. Februar und 3. Juli 2018 2.267,433 bzw. 1.024,893 Anteile der Anteilsklasse USD I des GuardCap Emerging Market Equity Fund.

Der Global Equity Fund legte am 10. August 2018 die Ausschüttende Klasse I USD und am 26. September 2018 die Ausschüttende Klasse I GBP auf.

Das „Nicht in der Schweiz zugelassene Teilvermögen“ wurde am 13. Dezember 2018 aufgelegt.

14. Ereignisse nach dem Geschäftsjahr

Nach dem Ende des Geschäftsjahres bis zur Unterzeichnung des Berichts sind keine wichtigen Ereignisse eingetreten.

15. Wertpapierleihgeschäfte

Während des Geschäftsjahres ging die Gesellschaft keine Wertpapierleihgeschäfte ein und nahm keine Wertpapierleihen vor.

16. Wechselkurse

Die Wechselkurse gegenüber dem USD waren wie folgt:

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
BRL	3,881204	3,312454
CAD	-	1,256700
CHF	0,982900	0,974350
CZK	-	21,292905
DKK	6,516866	6,205014
EUR	0,872905	0,833472
GBP	0,784406	0,740713
HKD	7,830486	7,812866
IDR	143,905598	135,666802
ILS	3,739101	3,479955
INR	69,560378	63,840654
JPY	1,095850	112,684944
KRW	-	1.067,235859
MXN	19,647137	19,662590
PHP	52,498950	50,015005
SEK	-	8,203176
SGD	1,362949	1,337499
THB	32,340481	32,590275
ZAR	14,370707	12,372410

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

17. Finanzierungstätigkeit

Die in der Kapitalflussrechnung erfasste Finanzierungstätigkeit besteht ausschliesslich aus Zeichnungen und Rücknahmen. Der Betrag weicht von den Zeichnungen und Rücknahmen in der Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens ab, wie in der folgenden Tabelle angegeben:

GuardCap Global Equity Fund

	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Zeichnung rücknehmbarer Anteile gemäss Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile	232.257.405	99.197.694
Veränderung bei der Zeichnung	(555.885)	(60.000)
Zeichnung rücknehmbarer Anteile gemäss Kapitalflussrechnung	231.701.520	99.137.694
	31. Dezember 2018	Sonntag, 31. Dezember 2017
Rücknahme rücknehmbarer Anteile gemäss Aufstellung der Änderungen des den Inhabern rücknehmbarer Anteile	49.358.905	16.642.987
Veränderung bei der Rücknahme	(204.912)	53.838
Rücknahme rücknehmbarer Anteile gemäss Kapitalflussrechnung	49.153.993	16.696.825

18. Aufstellung des Nettovermögens im Vergleich zu Vorjahren / Performance *

	GuardCap Global Equity Fund		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	451.403.696	274.749.512	139.635.931
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD I	€ 15,56	€ 15,38	€ 11,63
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD X	\$ 16,01	\$ 15,70	\$ 11,78
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse GBP I	\$ 17,38	\$ 16,22	\$13,44
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR I	\$ 13,17	\$ 12,43	\$ 10,71
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse GBP A	\$ 0,00	\$ 0,00	USD 12,82
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR A	€ 13,91	€ 13,16	€ 11,37
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR S	€ 12,08	€ 11,48	-
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD S	USD 9,64	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD I ausschüttend	\$ 8,95	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse I GBP ausschüttend	GBP 9,11	-	-
	GuardCap Global Equity Fund		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD I	1,19 %	32,21 %	6,38 %
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD X	2,00%	33,27 %	7,24 %
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse GBP I	7,15 %	20,68 %	27,28 %
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR I	5,97 %	16,00%	9,85 %
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse GBP A	-	-	27,04 %
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR A	5,75 %	7,42 %	-
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse EUR S	5,23 ,%	-	-

GuardCap UCITS Funds Plc

Erläuterungen zum Abschluss

Für das am Montag, 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD S	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD I ausschüttend	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse I GBP ausschüttend	-	-	-

	GuardCap Emerging Market Equity Fund		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	16.203.718	20.093.262	1.007.547
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD I	€ 11,38	€ 14,36	€ 10,08
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse GBP I	\$ 8,20	-	-

	GuardCap Emerging Market Equity Fund		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD I	-20,77 %	42,55 %	-
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse GBP I	-	-	-

	„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“		
	31. Dezember 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
Nettovermögen für Anteilhabergeschäfte/Prospekt	4.820.330	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil Anteilsklasse USD I	€ 9,64	-	-

* 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.

19. Genehmigung des Abschlusses

Der Abschluss wurde am Montag, 11. März 2019 vom Verwaltungsrat genehmigt.

GuardCap UCITS Funds Plc

Ergänzende Informationen zum 31. Dezember 2018

1. Aufstellung der wesentlichen Änderungen im Portfolio

GuardCap Global Equity Fund

Käufe¹

<u>Wertpapiername</u>	<u>Menge</u>	<u>Kosten (USD)</u>	<u>% der Gesamt- Käufe</u>
Mastercard Inc	85.611	16.800.919	7,73
MarketAxess Holdings Inc	82.993	16.215.122	7,46
Keyence Corp	28.100	14.845.168	6,83
Alphabet Inc	12.781	14.178.755	6,53
Colgate-Palmolive Co	209.578	13.393.552	6,17
UnitedHealth Group Inc	49.250	12.706.443	5,85
Illumina Inc	40.205	10.776.258	4,96
Booking Holdings Inc	5.193	9.995.373	4,60
CME Group Inc	49.723	8.847.361	4,07
Cognizant Technology Solutions Corp	113.363	8.371.034	3,85
Intertek Group Plc	116.337	7.605.826	3,50
Essilor International SA	56.263	7.541.050	3,47
Moody's Corp	43.146	6.994.104	3,22
NIKE Inc	91.861	6.807.866	3,13
Nestle SA	77.508	6.373.402	2,93
Novo Nordisk A/S	130.504	6.145.226	2,83
Ulta Salon Cosmetics & Fragrance Inc	23.693	6.132.186	2,82
Automatic Data Processing Inc	42.843	5.900.850	2,72
Novozymes A/S	117.573	5.824.846	2,68
Stryker Corp	34.350	5.750.036	2,65
L'Oreal SA	21.968	5.218.987	2,40
Yum China Holdings Inc	131.092	4.831.134	2,22
Tiffany & Co	43.691	4.695.789	2,16
FANUC Corp	23.100	4.306.216	1,98
Reckitt Benckiser Group Plc	47.742	4.007.853	1,84

¹Stellt alle Käufe dar, die mehr als 1 % der gesamten Käufe oder mindestens 20 der grössten im Laufe des Geschäftsjahres getätigten Käufe ausmachen.

Verkäufe²

<u>Wertpapiername</u>	<u>Menge</u>	<u>Erlöse (USD)</u>	<u>% der Gesamt- Verkäufe</u>
Dassault Systemes	85.755	13.050.692	34,81
Monsanto Co	52.298	6.694.144	17,86
Cognizant Technology Solutions Corp	84.543	6.442.888	17,18
Moody's Corp	36.130	5.894.919	15,72
Stryker Corp	24.427	4.090.815	10,91
Intertek Group Plc	17.114	1.318.035	3,52

²Stellt alle Verkäufe dar, die mehr als 1 % der gesamten Verkäufe oder mindestens 20 der grössten im Laufe des Geschäftsjahres getätigten Verkäufe ausmachen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Zusätzliche ungeprüfte Informationen zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. Aufstellung der wesentlichen Änderungen im Portfolio (Fortsetzung)

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Käufe¹

Wertpapiername	Menge	Kosten (USD)	% der Gesamt- Käufe
Tencent Holdings Ltd	12.600	546.841	11,90
HDFC Bank Ltd	5.850	507.278	11,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	12.200	326.985	7,11
IPG PHOTONICS CORP	2.511	315.662	6,87
Kroton Educacional SA	81.500	249.868	5,44
International Flavors & Fragrances Inc	1.750	241.768	5,26
Venture Corp Ltd	19.200	240.927	5,24
Ayala Land Inc	280.000	226.085	4,92
Hengan International Group Co Ltd	22.500	200.938	4,37
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	20.000	177.792	3,87
Sinopharm Group Co Ltd	34.400	163.271	3,55
Matahari Department Store Tbk PT	199.000	150.514	3,27
Ctrip.com International Ltd	5.100	146.083	3,18
UPL Ltd	13.600	144.785	3,15
Samsonite International SA	40.200	144.699	3,15
Dali Foods Group Co Ltd	197.500	144.618	3,15
Luxoft Holding Inc	2.550	138.616	3,02
Samsung Electronics Co Ltd	130	132.084	2,87
Vakrangee Ltd	53.000	130.652	2,84
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.500	64.928	1,41
Megacable Holdings SAB de CV	14.000	62.023	1,35
Localiza Rent a Car SA	8.400	57.683	1,26
Becle SAB de CV	30.000	50.060	1,09

¹Stellt alle Käufe dar, die mehr als 1 % der gesamten Käufe oder mindestens 20 der grössten im Laufe des Geschäftsjahres getätigten Käufe ausmachen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Zusätzliche ungeprüfte Informationen zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. Aufstellung der wesentlichen Änderungen im Portfolio (Fortsetzung)

GuardCap Emerging Markets Equity Fund

Verkäufe²

<u>Wertpapiername</u>	<u>Menge</u>	<u>Erlöse (USD)</u>	<u>% der Gesamt- Verkäufe</u>
Frutarom Industries Ltd	5.600	562.613	17,47
Komercni banka as	8.200	335.506	10,41
MercadoLibre Inc	680	262.158	8,14
Luxoft Holding Inc	7.950	258.394	8,02
Localiza Rent a Car SA	30.700	253.580	7,87
Siam Cement PCL	17.200	227.486	7,06
Lupin Ltd	14.500	205.123	6,37
CP ALL PCL	70.000	191.276	5,94
AMOREPACIFIC Group	3.050	168.180	5,22
Mr Price Group Ltd	6.200	149.727	4,65
Vakrangee Ltd	222.266	141.879	4,40
Kroton Educacional SA	42.000	133.320	4,14
Dali Foods Group Co Ltd	140.000	131.616	4,09
Megacable Holdings SAB de CV	29.000	131.596	4,09
Credicorp Ltd	300	68.703	2,13

²Stellt alle Verkäufe dar, die mehr als 1 % der gesamten Verkäufe oder mindestens 20 der grössten im Laufe des Geschäftsjahres getätigten Verkäufe ausmachen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Zusätzliche ungeprüfte Informationen zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

1. Aufstellung der wesentlichen Änderungen im Portfolio (Fortsetzung)

„Nicht in der Schweiz zugelassenes Teilvermögen“*

Käufe¹

Wertpapiername	Menge	Kosten (USD)	% der Gesamt- Käufe
Apple Inc	1.900	317.885	6,42
Alphabet Inc	250	266.738	5,39
Facebook Inc	1.720	246.978	4,99
Booking Holdings Inc	135	246.755	4,98
Dollar Tree Inc	2.350	202.713	4,09
CVS Health Corp	2.350	171.511	3,46
Check Point Software Technologies Ltd	1.400	152.282	3,08
Cerner Corp	2.640	151.669	3,06
Phillips 66	1.700	151.538	3,06
Wells Fargo & Co	3.200	150.847	3,05
Walt Disney Co	1.330	150.729	3,04
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	840	149.460	3,02
Cognizant Technology Solutions Corp	2.170	148.993	3,01
Sherwin-Williams Co	385	148.737	3,00
Amphenol Corp	1.770	148.712	3,00
Lowe's Cos Inc	1.570	148.067	2,99
Mastercard Inc	750	147.353	2,98
TJX Cos Inc	3.200	147.168	2,97
Fastenal Co	2.350	128.402	2,59
Novo Nordisk A/S	2.700	126.548	2,56
Markel Corp	120	126.067	2,55
Western Alliance Bancorp	3.100	125.884	2,54
Union Pacific Corp	865	125.451	2,53
S&P Global Inc	740	125.201	2,53
Berkshire Hathaway Inc	620	124.779	2,52
Littelfuse Inc	720	124.661	2,52
Ecolab Inc	800	123.798	2,50
Intuit Inc	600	123.132	2,49
Broadridge Financial Solutions Inc	1.050	102.880	2,08
Becton Dickinson and Co	430	100.695	2,03
Middleby Corp	900	100.154	2,02
NVIDIA Corp	515	77.137	1,56
Fortune Brands Home & Security Inc	1.650	68.489	1,38

¹Stellt alle Käufe dar, die mehr als 1 % der gesamten Käufe oder mindestens 20 der grössten im Laufe des Geschäftsjahres getätigten Käufe ausmachen.

* Aufgelegt am 13. Dezember 2018.

Verkäufe²

Wertpapiername	Menge	Erlöse (USD)	% der Gesamt- Verkäufe
----------------	-------	-----------------	---------------------------

Während des Berichtszeitraums fanden keine Verkäufe statt.

GuardCap UCITS Funds Plc

Zusätzliche ungeprüfte Informationen zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2. Offenlegung der Vergütung

Die Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat kontrolliert und verwaltet, hat derzeit jedoch kein Personal. Dementsprechend ist das identifizierte Personal im Sinne der Vergütungspolitik der Verwaltungsrat.

Die Verwaltungsratsmitglieder, die auch Angestellte von GuardCap Asset Management Limited („GuardCap“) oder eines mit diesem verbundenen Unternehmens sind, erhalten keine Vergütung für ihre Dienste als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Die anderen Verwaltungsratsmitglieder erhalten eine feste Vergütung für ihre Tätigkeit, deren Höhe vom gesamten Verwaltungsrat festgelegt wird. Sie ist nicht performanceabhängig und in Erläuterung 9 des Abschlusses angegeben. Kein Verwaltungsratsmitglied erhält derzeit eine variable Vergütung für seine Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Dementsprechend finden die detaillierten Bestimmungen von Artikel 14b der Richtlinie 2009/65/EG und die damit verbundenen ESMA-Leitlinien zu soliden Vergütungsgrundsätzen gemäss OGAW-Richtlinie und AIFMD (ESMA/2016/411) („ESMA-Richtlinien“) zur variablen Vergütung für die Gesellschaft keine Anwendung. Kein Verwaltungsratsmitglied erhält derzeit eine Pension von der Gesellschaft.

Die Gesellschaft hat festgestellt, dass die feste Vergütung, die an Verwaltungsratsmitglieder zu zahlen ist, die keine Mitarbeiter von GuardCap sind, (a) einem soliden und wirksamen Risikomanagement entspricht und keine Anreize für das Eingehen von Risiken bietet, die dem Risikoprofil, den Regelungen oder der Satzung der Gesellschaft nicht entsprechen, und (b) mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Gesellschaft und der Anleger der Gesellschaft in Einklang ist.

Die European Communities (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2011, in der jeweils gültigen Fassung und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 in der jeweils gültigen Fassung („die Verordnungen“) schreiben vor, dass selbstverwaltete Investmentgesellschaften, die hinsichtlich ihrer Grösse, ihrer internen Organisation und der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Aktivitäten bedeutend sind, einen Vergütungsausschuss einrichten müssen. Unter Beachtung dieser Kriterien hat die Gesellschaft mittels Rechtsberatung festgestellt, dass sie in dieser Hinsicht nicht bedeutend ist, und hat daher keinen Vergütungsausschuss eingerichtet.

Die Gesellschaft hat die Erbringung von Anlageverwaltungs- und Risikomanagement-Dienstleistungen an den Anlageverwalter delegiert, und die Gesellschaft stellt sicher, dass der Anlageverwalter den Anforderungen der ESMA-Richtlinien unterliegt. In diesem Zusammenhang hat der Anlageverwalter bestätigt, dass er den Vergütungsregeln der Richtlinie CRD III unterliegt. Die Gesellschaft hat sich mittels Rechtsberatung davon überzeugt, dass die CRD III-Vergütungsregeln den Vergütungsanforderungen der Verordnungen und der ESMA-Richtlinien entsprechen. Einzelheiten zu den Vergütungsregelungen des Anlageverwalters, einschliesslich einer Beschreibung der Art und Weise, wie Vergütungs- und Zusatzleistungen berechnet werden, sowie Angaben zu den für die Gewährung der Vergütung und der sonstigen Leistungen zuständigen Personen, sind über die folgende Website abrufbar: www.guardcap.co.uk. Ein gedrucktes Exemplar ist auf Anfrage kostenlos beim Anlageverwalter erhältlich.

Da die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder fester Natur ist, keine variable Komponente beinhaltet und vom gesamten Verwaltungsrat festgelegt wird, ist gewährleistet, dass die Gesellschaft Interessenkonflikte bezüglich der Vergütung angemessen verwaltet. Die Vergütungspolitik der Gesellschaft wurde am 22. Dezember 2016 mit der Aufnahme zusätzlicher Verweise zur Anwendung der Vergütungsvorschriften von OGAW V auf die entsprechenden Beauftragten der Gesellschaft aktualisiert.

GuardCap UCITS Funds Plc

Zusätzliche ungeprüfte Informationen zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

GuardCap UCITS Funds Plc

Zusätzliche ungeprüfte Informationen zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2. Offenlegung der Vergütung (Fortsetzung)

Gemäss Regulation 89(3A) der OGAW-Vorschriften (die entsprechend den OGAW V-Verordnungen am 21. März 2016 eingeführt wurden) muss der Jahresbericht der Gesellschaft bestimmte Angaben zu der Vergütung enthalten, die im Geschäftsjahr von der Gesellschaft an ihre Mitarbeiter gezahlt wurde, sowie Einzelheiten zu wesentlichen Änderungen der Vergütungspolitik der Gesellschaft während des Berichtszeitraums. In diesem Zusammenhang sind folgende Punkte festzuhalten:

- Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik erstellt, in der dargelegt ist, wie die in den OGAW-Verordnungen festgelegten Vergütungsanforderungen eingehalten werden. Diese Vergütungspolitik wurde im Prinzip mit Wirkung zum 14. Dezember 2014 eingeführt. Zusätzliche Änderungen wurden zum 22. Dezember 2016 eingeführt. Die Vergütungspolitik wird jährlich vom Verwaltungsrat überprüft
- Diese Offenlegung umfasst alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft auf Fonds- oder Teilfondsebene hat („identifizierte Mitarbeiter“). Die Gesellschaft hat als identifizierte Mitarbeiter eingestuft:
 - Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Die Gesellschaft hat keine Mitarbeiter oder Angestellten, die sie direkt beschäftigt und bezahlt. Die Gesellschaft hat einen Verwaltungsrat. Zwei seiner Mitglieder sind Angestellte von GuardCap Asset Management Limited (der „Anlageverwalter“) und dessen verbundenen Unternehmen und erhalten keine Vergütung von der Gesellschaft. Die beiden anderen Verwaltungsratsmitglieder, die beide unabhängig sind, erhalten nur eine feste Vergütung (für das Jahr zum Montag, 31. Dezember 2018 insgesamt 47.627 USD) und keine variable Vergütung. Diese Vergütungen werden in einer Höhe festgelegt, die den erforderlichen Qualifikationen und Leistungen der Verwaltungsratsmitglieder unter Berücksichtigung der Grösse der Gesellschaft, der internen Organisation, der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Aktivitäten entspricht.
 - Beauftragte Personen. Des Weiteren werden für die Gesellschaft gemäss einem Verwaltungsdienstleistungsvertrag zwischen der Gesellschaft und Clifton Fund Consulting Limited, mit der Geschäftsbezeichnung KB Associates, Dienstleistungen durch zwei beauftragte Personen erbracht, für die lediglich eine feste Gebühr gezahlt wird. Die beauftragten Personen erhalten keine variable Vergütung.
- An der Vergütungspolitik wurden seit dem 22. Dezember 2016 keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.

GuardCap UCITS Funds Plc

Zusätzliche ungeprüfte Informationen zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

2. Vergütungspolitik (Fortsetzung)

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter im Geschäftsjahr zum Montag, 31. Dezember 2018

	\$
<u>Feste Vergütung</u>	
- Verwaltungsratsmitglieder ohne geschäftsführende Funktion	47.627
- Sonstige identifizierte Mitarbeiter	-
<u>Variable Vergütung</u>	
- Verwaltungsratsmitglieder ohne geschäftsführende Funktion	-
- Sonstige identifizierte Mitarbeiter	-
Gezahlte Gesamtvergütung	47.627
Anzahl der Empfänger	6

GuardCap UCITS Funds Plc

**Total Expense Ratio („TER“) (ungeprüft)
Für den Zeitraum von 1. Januar 2018 bis 31. Dezember 2018**

Teilfonds: GuardCap Global Equity Fund	
Anteilsklasse	TER %
I-USD	1
X-USD	0.2
A-USD	1.2
I-EUR	1
X-EUR	0.2
A-EUR	1.2
I-GBP	1
X-GBP	0.2
A-GBP	1
I Ausschüttend-GBP	1
I Ausschüttend-USD	1
S-EUR	1.7
S- USD	1.7

Teilfonds: GuardCap Emerging Market Equity Fund	
Anteilsklasse	TER %
I-USD	1.2
I-EUR	1.2
I-GBP	1.2