

WHITE FLEET

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht zum 30.09.2019

Prüfungsvermerk	3
Verwaltung und Organe	7
Kombinierter Bericht	8
Erläuterungen	10
Bericht per Subfonds	
White Fleet - CS Equity Spain	13
White Fleet - OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG	17
White Fleet - OLZ Equity World Optimized ESG	22
Ungeprüfte Information	27

To the Shareholders of White Fleet
5, rue Jean Monnet
L- 2180 Luxembourg

REPORT OF THE REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Report on the audit of the financial statements

Opinion

We have audited the accompanying financial statements of White Fleet ("the Company") and each of its subfunds, which comprise the statement of net assets and the statement of investments in securities and other net assets as at 30 September 2019 and the statement of operations / changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements including a summary of significant accounting policies.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of White Fleet and each of its subfunds as of 30 September 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

Basis for opinion

We conducted our audit in accordance with the Law of 23 July 2016 on the audit profession ("Law of 23 July 2016") and with International Standards on Auditing ("ISAs") as adopted for Luxembourg by the "Commission de Surveillance du Secteur Financier" ("CSSF"). Our responsibilities under those Law and standards are further described in the « Responsibilities of "Réviseur d'Entreprises agréé" for the Audit of the Financial Statements » section of our report. We are also independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants ("IESBA Code") as adopted for Luxembourg by the CSSF together with the ethical requirements that are relevant to our audit of the financial statements, and have fulfilled our other ethical responsibilities under those ethical requirements. We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

Other information

The Board of Directors of the Company is responsible for the other information. The other information comprises the information included in the annual report but does not include the financial statements and our report of Réviseur d'Entreprises agréé thereon.

Our opinion on the financial statements does not cover the other information and we do not express any form of assurance conclusion thereon.

In connection with our audit of the financial statements, our responsibility is to read the other information and, in doing so, consider whether the other information is materially inconsistent with the financial statements or our knowledge obtained in the audit or otherwise appears to be materially misstated. If, based on the work we have performed, we conclude that there is a material misstatement of this other information, we are required to report this fact. We have nothing to report in this regard.

Responsibilities of the Board of Directors of the Company for the financial statements

The Board of Directors of the Company is responsible for the preparation and fair presentation of these financial statements in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements, and for such internal control as the Board of Directors of the Company determines is necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Board of Directors of the Company is responsible for assessing the Company and each of its subfunds' ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting unless the Board of Directors of the Company either intends to liquidate the Company or any of its subfunds or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Responsibilities of the Réviseur d'Entreprises agréé for the audit of the financial statements

The objectives of our audit are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue a report of "Réviseur d'Entreprises agréé" that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the Law of 23 July 2016 and with ISAs as adopted for Luxembourg by the CSSF, we exercise professional judgment and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.

- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.

- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Company.

- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company or any of its subfunds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of "Réviseur d'Entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion.

Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our report of "Réviseur d'Entreprises agréé". However, future events or conditions may cause the Company or any of its subfunds to cease to continue as a going concern.

- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with those charged with governance regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

Luxembourg, December 20, 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

S. Smets
Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre des White Fleet
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der White Fleet (die "Gesellschaft") und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und anderer Nettovermögenswerte zum 30. September 2019, und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden besteht.

Nach unserer Beurteilung stellt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses in allen wesentlichen Belangen die Vermögens- und Finanzlage der Gesellschaft zum 30. September 2019 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sachgerecht dar.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss diesem Gesetz und diesen Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von der Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants (IESBA Code) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Lagebericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstössen resultieren.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt die Gesellschaft zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstössen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstössen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der SICAV sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollte wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“ auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „Réviseur d'Entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentlichen Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, den 20. Dezember 2019

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

S. Smets
Réviseur d'Entreprises agréé

Die englische Version des Jahresberichtes war Bestandteil der Prüfung durch den Réviseur d'Entreprises agréé. Daher bezieht sich auch der Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé nur auf die englische Version. Sämtliche anderssprachigen Versionen wurden unter Verantwortung des Verwaltungsrates der SICAV erstellt.

Gesellschaft

White Fleet
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 111 381

Verwaltungsrat der Gesellschaft

Emil Stark, Mitglied des Verwaltungsrates
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

Annemarie Nicole Arens, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxembourg

Claude Metz, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg

"Cabinet de révision agréé" der Gesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 98 834

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Robert Gregory Archbold, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 30.06.2019)
Director, Credit Suisse Fund Services (Ireland) Ltd., Dublin

Ruth Bültmann, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxembourg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Schweiz

Patrick Tschumper, Mitglied des Verwaltungsrates
Managing Director, Credit Suisse Funds AG, Zürich

"Cabinet de révision agréé" der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg, Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg

Depotbank

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

Vertriebsstelle in der Schweiz

OLZ AG
24, Marktgasse, CH-3011 Bern

- White Fleet - OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG
- White Fleet - OLZ Equity World Optimized ESG

Zahlstelle in Luxemburg

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

Vertreter in der Schweiz

Credit Suisse Funds AG
Uetlibergstrasse 231, Postfach, CH-8070 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

Credit Suisse (Schweiz) AG
Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Anlageverwalter

OLZ AG, Bern / Schweiz

- White Fleet - OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG
- White Fleet - OLZ Equity World Optimized ESG

Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., Calle Ayala, Madrid / Spain

- White Fleet - CS Equity Spain

Verwaltungsstelle

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxembourg
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage der Geschäftsberichte entgegen-
genommen werden. Die Zeichnungen erfolgen nur auf der Grundlage des
aktuellen Verkaufsprospektes, dem die wesentlichen Anlegerinformationen, der
letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigefügt
sind, falls dieser aktueller ist.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden in Luxemburg am Sitz der Gesell-
schaft veröffentlicht.

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres-
und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode
eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapier-
bestandes) und Kopien der Satzung sind für die Anleger am Sitz der Gesellschaft,
der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die Gesellschaft registriert ist,
kostenlos in Papierform erhältlich.

Nettovermögensaufstellung in CHF

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	362.500.412,88
Bankguthaben und sonstige	6.048.019,16
Forderungen aus Erträgen	696.372,69
Andere Aktiva	1.720,83
	369.246.525,56
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	123.575,74
Rückstellungen für Aufwendungen	1.050.589,99
	1.174.165,73
Nettovermögen	368.072.359,83

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHFFür das Jahr vom
01.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	417.574.197,70
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	68.849,24
Dividenden (Netto)	7.298.590,65
Bankzinsen	53.243,10
Andere Erträge	33.347,71
	7.454.030,70
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	3.766.855,00
Anlageberatungsgebühr	97.132,10
"Performance fee"	208.025,56
Depotbank- und Depotgebühr	258.686,76
Verwaltungskosten	39.270,91
Druck- und Veröffentlichungskosten	4.581,33
Zinsen und Bankspesen	56.971,93
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	215.831,06
"Taxe d'abonnement"	114.562,82
	4.761.917,47
Nettoerträge (-verluste)	2.692.113,23
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	6.333.113,96
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-183.266,93
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-329.511,54
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-131.195,06
	5.689.140,43
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	8.381.253,66
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-1.839.351,71
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	32.482,55
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-6.748,99
	-1.813.618,15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	6.567.635,51
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	84.812.577,36
Rücknahmen	-133.332.410,70
	-48.519.833,34
Währungsdifferenz	-7.549.640,04
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	368.072.359,83

Allgemeines

White Fleet (die „Gesellschaft“) ist eine luxemburgische Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) und wurde am 17.10.2005 gegründet. Die Gesellschaft hat eine Umbrellastruktur und ist gemäss Teil I des Gesetzes vom 17.12.2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Luxemburg eingetragen.

Zum 30.09.2019 hatte die Gesellschaft 7 Subfonds.

Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

a) Darstellung der Abschlüsse

Die Finanzberichte der Gesellschaft sind gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen erstellt.

b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds

Der Nettoinventarwert der Aktien jedes Subfonds wird in Luxemburg an jedem Bankgeschäftstag berechnet, an dem die Banken in Luxemburg normalerweise ganztags geöffnet sind.

c) Bewertung von Anlagepapieren der einzelnen Subfonds

Wertpapiere und Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA, die an einer Wertpapierbörse notiert oder regelmäßig gehandelt werden, werden zum zuletzt verfügbaren Handelspreis bewertet. Ist ein solcher Preis an einem bestimmten Handelstag nicht verfügbar, liegt jedoch ein mittlerer Marktschlusskurs (der Mittelwert der letzten Brief- und Geldkurse) oder ein Marktschlusskurs vor, kann der mittlere Marktschlusskurs oder alternativ dazu der Marktschlusskurs als Bewertungsgrundlage dienen.

Werden ein Wertpapiere und Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA an mehreren Wertpapierbörsen gehandelt, erfolgt die Bewertung in Bezugnahme auf den Börsenmarkt, der den Hauptmarkt für dieses Wertpapier und die Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA darstellt.

Für Wertpapiere und Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA, deren Handel an einer Wertpapierbörse nicht signifikant ist, die jedoch an einem Sekundärmarkt von Wertpapierhändlern regelmäßig gehandelt werden (so dass der Handelskurs die Marktbedingungen abbildet), kann dieser Sekundärmarkt als Bewertungsgrundlage dienen.

An einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere werden entsprechend den an einer Wertpapierbörse notierten Anlagepapieren bewertet.

Wertpapiere, die nicht an einem Börsenplatz notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten verfügbaren Marktpreis bewertet. Ist ein solcher Preis nicht verfügbar, bewertet die Gesellschaft die Wertpapiere entsprechend anderen vom Verwaltungsrat festzulegenden Kriterien und auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufspreises, dessen Wert mit gebührender Sorgfalt und in gutem Glauben veranschlagt wird.

Für Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind und nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, dient als Berechnungsgrundlage ihr zuletzt berechneter Nettoinventarwert, wobei gegebenenfalls der Rücknahmeabschlag gebührend berücksichtigt wird.

Sofern für Anteile oder Aktien von OGAW und anderen OGA kein Nettoinventarwert und nur Kauf- und Verkaufspreise vorliegen, können die Anteile oder Aktien dieser OGAW oder OGA zum Mittelwert dieser Kauf- und Verkaufspreise berechnet werden.

Sofern eine Bewertung gemäß den vorstehenden Regeln aufgrund besonderer oder geänderter Umstände nicht möglich oder fehlerhaft ist, kann der Verwaltungsrat der Gesellschaft andere allgemein anerkannte und prüffähige Bewertungsgrundsätze anwenden, um eine ordnungsgemäße Bewertung des Subfondsvermögens zu erreichen.

Der Bewertungspreis eines Geldmarktinstruments mit einer Laufzeit oder Restlaufzeit von weniger als zwölf Monaten und keiner spezifischen Sensitivität für Marktparameter, einschließlich des Kreditrisikos, wird, ausgehend vom Nettoerwerbsskurs bzw. vom Kurs in dem Zeitpunkt, in welchem die Restlaufzeit einer Anlage zwölf Monate unterschreitet, und unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessive dem Rückzahlungskurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen muss die Grundlage für die Bewertung verschiedener Anlagen an den neuen Marktrenditen ausgerichtet werden.

d) Bankguthaben bei Banken und Brokern

Bankguthaben bei Banken und Brokern umfassen Kassenbestände, Margin Calls und kurzfristige Einlagen bei Banken sowie andere kurzfristige Anlagen in einem aktiven Markt mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten und Kontokorrentkredite.

e) Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Wertpapieren des jeweiligen Subfonds

Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds und der kombinierte Bericht wird in CHF erstellt.

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Referenzwährung des jeweiligen Subfonds lauten, werden zum Wechselkurs des Bewertungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Erträge und Kosten in Fremdwährungen werden zum Wechselkurs des Abrechnungstages in die Referenzwährung umgerechnet.

Die Währungsgewinne oder -verluste sind im Bericht in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" berücksichtigt.

Der Einstandswert der Wertpapiere in anderen Währungen als der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs in die Referenzwährung umgerechnet.

g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

h) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit den am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkursen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Devisentermingeschäften" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierten Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften".

i) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Finanzterminkontrakte werden mit den am Bewertungstag gültigen Marktpreisen bewertet, und die daraus resultierenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht und unter "Nichtrealisierter Nettomehrwert/-verlust aus Finanzterminkontrakten" in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen. Realisierten Gewinne oder Verluste werden auch in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht unter "Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten".

j) Bewertung der Optionsgeschäfte des jeweiligen Subfonds

Auf ausgegebene Optionen erhaltene Prämien werden als Passiva ausgewiesen, beim Kauf von Optionen bezahlte Prämien werden in der Nettovermögensaufstellung als Aktiva ausgewiesen. Noch nicht fällige Optionsgeschäfte werden mit den letzten Abrechnungs- oder Schlusskursen der Börsen oder regulierten Märkte bewertet und die daraus entstehenden nicht realisierten Gewinne oder Verluste werden unter dem Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert in der Nettovermögensaufstellung verbucht. Realisierte und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne und Verluste werden in der "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" verbucht.

k) Zuordnung der Aufwendungen

Jedem Subfonds werden die Aufwendungen belastet, die ihm direkt zugerechnet werden können. Nicht direkt zurechenbare Aufwendungen werden nach Massgabe der Angemessenheit aufgeteilt.

l) Buchung der Erträge

Dividenden werden zum ex-Datum gebucht, nach Abzug der Quellensteuer. Zinsen werden auf täglicher Basis gebucht.

m) Andere Erträge

Die während der Periode erhaltenen Trailer Kommissionen werden unter Andere Erträge gebucht.

Verwaltungsgebühr

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Zur Vergütung ihrer Dienstleistungen und Erstattung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine Verwaltungsgebühr, die jeweils am Monatsende zahlbar ist. Berechnungsgrundlage der Gebühr ist der durchschnittliche tägliche Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklasse in dem entsprechenden Monat. Die Zentralverwaltung, der bzw. die Anlageverwalter und die Vertriebsstellen werden aus dieser Gebühr vergütet. Sofern die Verwaltungsgesellschaft die Gesellschaft zur Direktvergütung der Zentralverwaltung, des bzw. der Anlageverwalter(s) und/oder der Vertriebsstellen anweist, wird die Verwaltungsgebühr entsprechend reduziert.

Die Zentralverwaltung/Verwaltungsgesellschaft hat in Bezug auf einige Subfonds zusätzlich zur Verwaltungsgebühr Anspruch auf eine Gebühr für erbrachte Zentralverwaltungsdienste. Die Gebühr wird monatlich basierend auf dem durchschnittlichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilsklasse berechnet (s. Verkaufsprospekt des betreffenden Subfonds).

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Bezug auf einige Subfonds zusätzlich zur Verwaltungsgebühr Anspruch auf eine Jahresgebühr, die aus dem Gesamtvermögen des Subfonds für die gebotene Substanz gemäß den OGAW-Substanzanforderungen, einschließlich Substanzanforderungen in Bezug auf den Verwaltungsrat des Subfonds, zahlbar ist. Der Prozentsatz (%) dieser Gebühr wird ferner im Verwaltungsgebührensatz in den technischen Daten offengelegt.

In der Verwaltungsgebühr, die in der Aufwands- und Ertragsrechnung ausgewiesen wird, sind die genannten spezifischen Kostenkonten enthalten.

Kosten im Zusammenhang mit Anlagen in Zielfonds:

Anlagen in Zielfonds verursachen üblicherweise die gleichen Kosten sowohl auf Ebene des Subfonds wie des Zielfonds. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch für Zielfonds, die als verbundene Fonds gelten, eine Verwaltungsgebühr erheben. Die kumulierte Verwaltungsgebühr auf Ebene des Subfonds und Zielfonds beträgt maximal 4,00% p. a..

Der Anlageverwalter erhält im Zusammenhang mit Anlagen in Zielfonds, die er im Namen des Subfonds tätigt, möglicherweise Gebühren, Kommissionen, Vergütungen, Rabatte oder andere Vorteile. Derartige Zahlungen werden vom Anlageverwalter an den Subfonds weitergegeben.

Depotbankgebühr

Die Depotbank bekommt von der Gesellschaft Kosten und Kommissionen, welche mit der Luxemburger Marktpraxis übereinstimmen. Die Kosten bestehen einerseits aus einem Prozentsatz der auf das Nettovermögen des Fonds berechnet wird und andererseits aus Transaktionskommissionen.

"Taxe d'abonnement"

Entsprechend der Gesetzgebung und den gegenwärtig in Kraft befindlichen Verordnungen unterliegt die Gesellschaft in Luxemburg, aufgrund ihrer Anlagen, der "Taxe d'abonnement" zum Jahressatz von 0,05%, zahlbar pro Quartal und berechnet auf der Grundlage des Nettovermögens des jeweiligen Subfonds am Ende eines jeden Quartals. Für Aktienklassen, die nur von institutionellen Anlegern erworben und gehalten werden, gilt ein reduzierter Steuersatz von 0,01% p. a. des Nettovermögens.

Diese Steuer fällt nicht für den Teil des Fondsvermögens an, der in andere Organismen für gemeinsame Anlagen Luxemburger Rechts angelegt ist.

Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die TER (Total Expense Ratio) bezeichnet die Summe aller periodisch erhobenen Kosten und Kommissionen, die dem Nettovermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettovermögen.

Falls ein Subfonds mindestens 10% des Nettovermögens in Zielfonds investiert wird eine zusammengesetzte TER des Dachfonds wie folgt berechnet.

Diese TER entspricht der Summe der anteilmäßigen TER der einzelnen Zielfonds, gewichtet nach deren Anteil am Nettovermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

Die TER wird nach der SFAMA Richtlinie berechnet.

Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes

Der Bericht über alle während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes kann von den Anlegern am Sitz der Gesellschaft oder der lokalen Vertreter in den Ländern, in welchen die Gesellschaft registriert ist, kostenlos bezogen werden.

Wechselkurse

Der kombinierte Bericht wird in CHF erstellt. Zu diesem Zweck wird der Bericht der Subfonds in CHF umgerechnet, zu den Wechselkursen vom 30.09.2019:

- 1 EUR = 1,087100 CHF
- 1 USD = 0,997156 CHF

Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresbeginn errechneten Nettoinventarwerten des Jahres N respektive N+1, die auf Basis der Marktpreise der Investitionen zum Jahresende des Jahres N-1 respektive N ermittelt wurden. Die YTD (Year-To-Date) Performance Berechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2019 bis zum 30.09.2019.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Bei Aktien, deren Ausgabe minimum 3 Jahre zurückliegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Derivative Finanzinstrumente

Der Subfonds kann Derivatgeschäfte zur Steigerung der Effizienz des Portfolio-Managements tätigen. Details der Derivate werden unter Erläuterungen angezeigt.

Je nach Art des Derivats können Sicherheiten (Collaterals) von verschiedenen Gegenparteien entgegengenommen werden, um das Risiko gegenüber der Gegenpartei zu minimieren. Für andere Derivatformen können Margekonten genutzt werden.

Per 30.09.2019 hatte kein Subfonds Sicherheiten angenommen um das Gegenparteiisiko zu mindern.

Transaktionskosten

Transaktionskosten beinhalten Brokergebühr, Stempelsteuern, lokale Steuern und andere ausländische Gebühren, die im Berichtszeitraum entstanden sind. Die Transaktionsgebühren sind in den Kosten der gekauften und verkauften Wertpapiere inbegriffen.

Für die am 30.09.2019 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob die Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

Beschreibung	Transactionskosten	Währung
White Fleet - CS Equity Spain	13.474,38	EUR
White Fleet - OLZ Equity Emerging Market Optimized ESG	243.716,37	CHF
White Fleet - OLZ Equity World Optimized ESG	210.566,10	CHF

Nicht alle Transaktionskosten sind einzeln identifizierbar. Bei festverzinslichen Anlagen, Devisenterminkontrakten und einigen anderen Derivatkontrakten sind die Transaktionskosten im Kauf- und Verkaufspreis der Anlage eingeschlossen. Obwohl nicht einzeln identifizierbar werden die Transaktionskosten in der Performance der einzelnen Subfonds erfasst.

Verkaufs- und Rücknahmegebühren

Die maximalen Verkaufs- und Rücknahmegebühren für alle Klassen belaufen sich jeweils auf bis zu 0,5% des gezeichneten oder zurückgegebenen Betrags.

Die Verkaufs- und Rücknahmegebühren fließen dem Vermögen des Subfonds bei Ausgabe bzw. Rücknahme von Aktien zu. Dieser Kostenbeitrag deckt die üblichen Courtage- und Bankgebühren, die dem Subfonds im Zusammenhang mit dem Erwerb respektive Veräusserung der Anlagen entstehen. Wenn dem Subfonds, wie im Falle von Sacheinlagen, keine Kosten für den Erwerb von Anlagen entstehen, kann die Gesellschaft auf die Erhebung der Verkaufsgebühren verzichten.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

White Fleet - 1OAK RAI A wird am 04.12.2019 lanciert.

White Fleet - CS Equity Spain wird am 04.12.2019 liquidiert.

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Zum Jahresauftakt gestaltete sich die Marktlage so ungünstig wie seit vielen Jahren nicht mehr, was in erster Linie auf den Handelskrieg zwischen China und den USA zurückzuführen war. In dem erzeugten Risikoszenario gerieten zyklische Sektoren extrem unter Druck. Im Frühjahr 2019 erhielt der Markt durch die Äußerungen der Zentralbanken, die auf eine gemäßigte Geldpolitik hinwiesen, und die Unternehmensergebnisse indessen Aufwind und stieg auf seine zuletzt im September 2018 erreichten Stände.

Aufgrund seiner Branchenverteilung erlitt der Ibex in den letzten Monaten 2018 vermehrt Einbußen und lag 2019 zurück, als sich Wachstumsaktien, anleihenähnliche Titel und defensive Wertpapiere als die eigentlichen Gewinner erwiesen. Die Substanzwerte wurden dabei von Wachstumstiteln überflügelt.

Der Fonds, der einem fundamentalen Ansatz verschrieben ist, verzeichnete in diesem Jahr eine schwache Performance. Die Bewertungen der Fondsbestände waren erstaunlich attraktiv, wobei viele der jeweiligen Unternehmen von einer Rezession ausgingen. Diese wird unserer Ansicht jedoch nicht eintreten, so dass es zu einem gegebenen Zeitpunkt zu einer Sektorrotation kommen sollte. Mit dem Beginn des US-Wahlkampfes sollten sich die Spannungen in den Handelsbeziehungen vermindern. Grund dafür ist, dass sich die Konjunkturdynamik in den USA einzutrüben beginnt und Präsident Trump eine weitere Verschlechterung verhindern muss, um wiedergewählt zu werden.

Auf Sektorebene sind wir am stärksten in Versorgern untergewichtet, während sich unsere größten Übergewichtungen auf die Sektoren Industrie und Grundstoffe konzentrieren. Diese Anlageentscheidungen haben die Fondsperformance relativ gesehen belastet, während die Qualitätswerte, die wir während des Markteinbruchs im Dezember 2018 ins Portfolio holten, Alpha generierten. Infolge ihrer Bewertungsaufschläge wurden Letztere 2019 weitgehend abgestoßen.

Wir sind fest davon überzeugt, dass unser Portfolio erhebliches Aufwärtspotenzial bietet, sobald die globale Rezession letztlich verhindert wird.

Wir konzentrieren uns weiterhin auf Unternehmen mit starken Cashflows, soliden Bilanzen und attraktiven Bewertungen.

Die Informationen in diesem Dokument beziehen sich auf den Berichtszeitraum und sind kein Hinweis für zukünftige Renditen.

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Thesaurierend	EUR	20121553	LU0860367894	1,58%	1,92%

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
A -Thesaurierend	EUR	-0,91%	/	-12,90%	14,58%	1,36%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	13.762.136,32
Bankguthaben und sonstige	450.825,74
Forderungen aus Erträgen	1.339,85
	14.214.301,91
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	44.243,93
	44.243,93
Nettovermögen	14.170.057,98

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Fondsvermögen	EUR	14.170.057,98	27.225.045,27	17.714.176,99
Nettoinventarwert pro Aktie				
A -Thesaurierend	EUR	134,58	158,62	154,58

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Thesaurierend	EUR	105.293,979	171.633,700	7.132,592	73.472,313

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür das Jahr vom
01.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	27.225.045,27
Erträge	
Dividenden (Netto)	536.282,89
Bankzinsen	7,66
	536.290,55
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	316.710,46
Depotbank- und Depotgebühr	28.252,14
Druck- und Veröffentlichungskosten	782,70
Zinsen und Bankspesen	2.417,99
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	29.679,55
"Taxe d'abonnement"	8.871,44
	386.714,28
Nettoerträge (-verluste)	149.576,27
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	279.409,84
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-168.576,90
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	17,84
	110.850,78
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	260.427,05
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-3.734.932,57
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	29.880,00
	-3.705.052,57
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-3.444.625,52
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	1.030.911,46
Rücknahmen	-10.641.273,23
	-9.610.361,77
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14.170.057,98

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**Geographische Aufteilung**

Spanien	75,96
Portugal	14,41
Luxemburg	4,46
Niederlande	2,29
Total	97,12

Wirtschaftliche Aufteilung

Forstwirtschaft, Holz und Papier	14,71
Banken und andere Kreditinstitute	12,92
Bergbau, Kohle und Stahl	9,42
Telekommunikation	8,32
Maschinen und Apparate	5,87
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	5,45
Tabak und alkoholische Getränke	5,17
Verkehr und Transport	4,67
Erdöl	4,48
Nahrungsmittel und Softdrinks	4,27
Holding- und Finanzgesellschaften	4,23
Fahrzeuge	3,89
Diverse Dienstleistungen	3,01
Baugewerbe und -material	2,98
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	2,29
Biotechnologie	2,23
Einzelhandel und Warenhäuser	1,44
Versicherungsgesellschaften	0,79
Immobilien	0,54
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	0,44
Total	97,12

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR ACERINOX (reg. shares)	51.109	401.103,43	2,83
EUR AIRBUS GROUP NV	2.725	324.820,00	2,29
EUR ALTRI SGPS	22.808	139.014,76	0,98
EUR APERAM (reg. shares)	12.914	288.498,76	2,04
EUR APPLUS SERVICES	28.800	342.720,00	2,42
EUR ARCELORMITTAL	26.545	342.589,77	2,42
EUR BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA (reg. shares)	54.303	259.595,49	1,83
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	197.769	738.963,87	5,21
EUR BANKIA SA	234.960	407.068,20	2,87
EUR BANKINTER (reg. shares)	45.894	285.909,84	1,88
EUR CAIXABANK	248.711	599.393,51	4,23
EUR CIA DE DISTRIBUTION INTEGRAL LOGISTA HOLDINGS	40.976	732.650,88	5,17
EUR CIE AUTOMOTIVE	13.105	301.415,00	2,13
EUR CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRILES	10.029	417.707,85	2,95
EUR CORTICEIRA AMORIM	24.230	241.573,10	1,70
EUR DEOLEO SA	161.310	9.162,41	0,06
EUR EBRO FOODS	8.706	159.668,04	1,13
EUR FERROVIAL	16.600	440.066,00	3,11
EUR FLUIDRA	38.081	414.321,28	2,92
EUR GALP ENERGIA -B-	22.500	311.062,50	2,20
EUR GESTAMP AUTOMOCION SA	128.778	551.169,84	3,89
EUR GLOBAL DOMINION ACCESS	22.506	83.047,14	0,59
EUR GRIFOLS -B-	17.009	315.346,86	2,23
EUR GRUPO CATALANA OCCIDENTE	3.847	112.140,05	0,79
EUR GRUPO EMPRESARIAL ENCE	18.000	62.820,00	0,44
EUR IBERPAPEL GESTION	19.126	497.276,00	3,51
EUR IBERSOL SGPS (reg. shares)	38.814	313.617,12	2,21
EUR JERONIMO MARTINS	13.198	204.305,04	1,44
EUR LAR ESPANA	10.000	77.100,00	0,54
EUR MIQUEL Y COSTAS Y MIQUEL	48.828	795.896,40	5,62
EUR PROSEGUR CASH SA	167.690	221.015,42	1,56
EUR REPSOL	22.535	323.151,90	2,28
EUR SOCIEDADE DE INVESTIMENTO E GESTAO SGPS	15.485	181.174,50	1,28
EUR SOL MELIA	64.500	459.240,00	3,24
EUR TELEFONICA	168.311	1.178.345,31	8,32
EUR THE NAVIGATOR COMPANY	198.556	651.660,79	4,60
EUR UNICAJA BANCO	220.062	160.645,26	1,13
EUR VISCOFAN INDUSTRIA NAVARRA DE ENVOLTURAS	10.160	436.880,00	3,08
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		13.762.136,32	97,12
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
		13.762.136,32	97,12
Total des Wertpapierbestandes		13.762.136,32	97,12
Bankguthaben und sonstige		450.825,74	3,18
Andere Passiva		-42.904,08	-0,30
Fondsvermögen		14.170.057,98	100,00

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Nach Jahren expansiver und unorthodoxer Geldpolitik haben die Zentralbanken eine Rückkehr zur Normalisierung signalisiert. Das FED hat während des Jahres 2018 den Zinssatz angehoben. Parallel dazu führten eine synchrone Abschwächung des Wirtschaftswachstums und ein Anstieg der Konfrontationspolitik im vierten Quartal 2018 zu einer erheblichen Marktkorrektur. In dieser Phase wertete sich der USD auf und belastete insbesondere die von ihm abhängigen Schwellenländer.

Die Zentralbanken haben frühzeitig den Kurs geändert und sind auf den Weg der monetären und bilanziellen Expansion zurückgekehrt. Der Markt hat sich im ersten Quartal 2019 bald erholt und erreichte im April den höchsten Stand. Danach führten die sich weiter verschlechternden Konjunkturaussichten und die Stärkung des USD sowie die Zunahme geopolitischer Risiken zu einer vorsichtigeren Haltung der Anleger. Insbesondere die Gefahr eines Handelskrieges zwischen den USA und China hat sich negativ auf die asiatischen Märkte ausgewirkt. Diese ungünstige Dynamik hat die Aktien der Schwellenländer unter Druck gesetzt, so dass die Benchmark zum Ende des Berichtszeitraums wieder auf dem Ausgangsniveau lag.

Die Investitionen innerhalb des Fonds folgen einem disziplinierten und systematischen Prozess, der auf einem proprietären quantitativen Modell basiert, bei dem die Gewichte der einzelnen Aktien aus der Minimierung des erwarteten Risikos (Minimum Variance) abgeleitet wurden. Im Berichtszeitraum waren die Investitionen in China von einer Untergewichtung gekennzeichnet, während Aktien in Südkorea, Thailand und Indien übergewichtet wurden. Der Fonds profitierte von der Übergewichtung in Thailand und der günstigen Aktienauswahl bei Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffen und Versorgungsunternehmen, während das Übergewicht in Südkorea und eine ungünstige Aktienauswahl in den Bereichen Finanzen und Konsumgüter negativ zur Performance beitrugen. Das Währungsexposure spiegelt das Länderrisiko wider und es wurden keine Absicherungen vorgenommen. Im Berichtszeitraum wies die Benchmark eine nahezu Null-Performance auf und der Fonds entwickelte sich im Einklang mit der Benchmark.

Die angegebenen Informationen beziehen sich auf den Berichtszeitraum und sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
C -Thesaurierend	CHF	18909337	LU0803003523	1,10%	1,32%
I -Thesaurierend	CHF	18909340	LU0803003796	0,70%	0,99%
Z -Thesaurierend	CHF	42905630	LU1860333373	0,10%	0,28%
U -Thesaurierend	USD	18909342	LU0803005494	1,10%	1,41%

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühren der Zentralverwaltung, des Anlageverwalters, der Vertriebsstelle und die Verwaltungskosten. Die Verwaltungsgebühr für -I- Aktien wurde am 01.07.2019 von 0,75% auf 0,60% reduziert.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
C -Thesaurierend	CHF	0,79%	/	-8,84%	17,06%	8,38%
I -Thesaurierend	CHF	1,05%	/	-8,56%	17,83%	9,22%
Z -Thesaurierend	CHF	1,58%	1,14%	/	/	/
U -Thesaurierend	USD	-0,41%	/	-9,92%	21,99%	6,72%

Nettovermögensaufstellung in CHF und Fondsentwicklung

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	95.053.577,25
Bankguthaben und sonstige	1.231.614,21
Forderungen aus Erträgen	253.709,13
	96.538.900,59
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	369,77
Rückstellungen für Aufwendungen	535.982,50
	536.352,27
Nettovermögen	96.002.548,32

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Fondsvermögen	CHF	96.002.548,32	98.899.564,08	94.338.190,55
Nettoinventarwert pro Aktie				
C -Thesaurierend	CHF	100,39	100,53	101,50
I -Thesaurierend	CHF	1.047,96	1.045,96	1.052,78
Z -Thesaurierend	CHF	1.011,41	1.002,28	/
U -Thesaurierend	USD	96,79	99,03	100,98

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C -Thesaurierend	CHF	236.047,712	205.759,644	40.299,663	10.011,595
I -Thesaurierend	CHF	60.820,092	67.291,873	10.257,106	16.728,887
Z -Thesaurierend	CHF	4.916,534	4.084,395	11.555,139	10.723,000
U -Thesaurierend	USD	37.252,449	38.613,671	3.685,193	5.046,415

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHFFür das Jahr vom
01.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	98.899.564,08
Erträge	
Dividenden (Netto)	2.900.219,88
Bankzinsen	18.186,31
	2.918.406,19
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	848.088,02
Anlageberatungsgebühr	97.132,10
Depotbank- und Depotgebühr	115.546,26
Druck- und Veröffentlichungskosten	825,17
Zinsen und Bankspesen	16.495,82
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	53.182,90
"Taxe d'abonnement"	20.916,08
	1.152.186,35
Nettoerträge (-verluste)	1.766.219,84
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-3.126.589,71
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-158.224,44
	-3.284.814,15
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-1.518.594,31
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	466.621,26
	466.621,26
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-1.051.973,05
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	27.435.426,69
Rücknahmen	-29.280.469,40
	-1.845.042,71
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	96.002.548,32

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

Volksrepublik China	18,87
Südkorea	14,86
Taiwan	13,48
Indien	13,03
Thailand	7,34
Brasilien	6,96
Malaysia	6,63
Frankreich	5,80
Indonesien	3,98
Russland	2,24
Cayman-Inseln	1,46
Hongkong	1,40
Türkei	1,27
Bermudas	0,97
Jersey	0,40
Polen	0,32
Total	99,01

Wirtschaftliche Aufteilung

Telekommunikation	17,05
Banken und andere Kreditinstitute	16,80
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	5,97
Anlagefonds	5,80
Energie- und Wasserversorgung	5,51
Holding- und Finanzgesellschaften	5,10
Nahrungsmittel und Softdrinks	4,51
Elektrische Geräte und Komponenten	3,74
Tabak und alkoholische Getränke	3,55
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	2,95
Computer und Netzwerkausrüster	2,77
Elektronik und Halbleiter	2,47
Verkehr und Transport	2,32
Erdöl	2,28
Einzelhandel und Warenhäuser	2,24
Versicherungsgesellschaften	2,17
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	1,70
Chemie	1,66
Fahrzeuge	1,47
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	1,24
Landwirtschaft und Fischerei	0,99
Maschinen und Apparate	0,97
Edelmetalle und -steine	0,87
Nichteisenmetalle	0,78
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	0,77
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,75
Diverse Konsumgüter	0,71
Gummi und Reifen	0,67
Div. nicht klassifizierbare/klass. Gesellschaften	0,41
Diverse Dienstleistungen	0,40
Bergbau, Kohle und Stahl	0,32
Gesundheits- und Sozialwesen	0,07
Total	99,01

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
THB ADVANCED INFO SERVICE PUBLIC (nv)	210.300	1.507.784,42	1,57
CNH AGRICULTURAL BANK OF CHINA -A-	2.837.700	1.370.988,88	1,43
BRL AMBEV	311.800	1.436.862,71	1,50
TRY ARCELIK AS	203.528	684.346,58	0,71
TRY ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE T	151.187	537.189,38	0,56
INR ASIAN PAINTS	49.135	1.218.266,09	1,27
THB BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PUBLIC	2.228.821	1.757.793,52	1,82
IDR BANK CENTRAL ASIA TBK PT	669.800	1.428.011,63	1,49
CNH BANK OF CHINA LTD -A-	2.760.400	1.379.896,14	1,44
CNH BANK OF COMMUNICATIONS CO LTD -A-	1.659.900	1.263.193,21	1,32
INR BHARTI INFRATEL	239.383	866.645,36	0,90
THB BTS GROUP HOLDINGS PUBLIC COMPANY	2.086.700	911.259,61	0,95
CNH BYD CO LTD -A-	146.952	1.000.941,40	1,04
KRW CHEIL WORLDWIDE	29.914	618.448,92	0,64
CNH CHINA CITIC BANK CORP LTD -A-	1.711.700	1.348.025,50	1,40
CNH CHINA EVERBRIGHT BANK CO LTD -A-	1.788.400	983.902,89	1,02
CNH CHINA MINSHENG BANKING CORP LT -A-	1.699.800	1.428.846,81	1,49
HKD CHINA MOBILE	163.000	1.344.555,65	1,40
HKD CHINA RESOURCES GAS GROUP	188.000	926.639,38	0,97
HKD CHINA TELECOM -H-	2.590.000	1.176.113,35	1,23
USD CHUNGHWA TELECOM ADR	47.399	1.686.860,02	1,75
INR CIPLA (demat. shares)	53.927	322.859,93	0,34
KRW CJ CHEILJEDANG	3.087	603.472,03	0,63
KRW CJ ENM CO LTD	7.526	1.062.809,16	1,11
INR DABUR INDIA	178.672	1.124.385,34	1,17
KRW DONGBU INSURANCE	10.729	461.515,84	0,48
TWD ECLAT TEXTILE	55.000	735.384,84	0,77
THB ELECTRICITY GENERATING PCL	79.800	933.629,68	0,97
BRL EMBRAER	277.181	1.188.413,22	1,24
BRL ENGIE BRASIL ENERGIA SA	148.182	1.574.668,09	1,64
BRL EQUATORIAL ENERGIA	16.202	388.986,64	0,41
TWD E.SUN FINANCIAL HOLDING	2.318.265	1.955.919,79	2,03
TWD EVA AIRWAYS	1.591.217	698.104,95	0,73
TWD FAR EASTONE TELECOM	351.633	819.381,75	0,85
TWD FIRST FINANCIAL HOLDING	1.169.049	833.134,08	0,87
MYR FRASER & NEAVE HOLDINGS BERHAD	36.400	302.540,88	0,32
TWD FUBON FINANCIAL HOLDING	838.000	1.199.914,72	1,25
HKD FULLSHARE HOLDINGS	18.910.000	613.356,41	0,64
INR GLENMARK PHARMACEUTICALS	77.946	356.494,10	0,37
KRW GS RETAIL CO	20.222	695.385,65	0,72
CNH GUANGZHOU AUTOMOBILE GROUP CO -A-	732.332	1.254.711,64	1,31
KRW HANMI SCIENCE	4.870	160.768,82	0,17
MYR HARTALEGA HOLDINGS	289.900	362.463,91	0,38
INR HCL TECHNOLOGIES (demat. shares)	75.211	1.143.548,66	1,19
INR HINDUSTAN LEVER (demat. shares)	41.869	1.167.598,72	1,22
CNH HUAXIA BANK CO LTD -A-	1.352.600	1.393.853,40	1,45
KRW HYUNDAI FIRE & MARINE INSURANCE	21.502	473.217,12	0,49
MYR IHH HEALTHCARE	49.500	66.959,28	0,07
INR INFOSYS TECHNOLOGIES (demat. shares)	105.895	1.200.411,62	1,25
USD INNER MONGOLIA YITAI COAL -B-	281.800	257.675,81	0,27
INR ITC (demat. shares)	116.510	425.984,95	0,44
KRW KANGWON LAND	60.301	1.485.455,57	1,55
THB KASIKORN BANK units (nvdr)	210.000	1.071.052,94	1,12
KRW KT&G CORP	17.622	1.549.834,50	1,61
MYR KUALA LUMPUR KEPONG	50.530	277.742,51	0,29
HKD LEE & MAN PAPER MANUFACTURING	188.000	101.392,28	0,11
KRW LG ELECTRONICS	24.444	1.373.440,46	1,43
INR LUPIN	6.370	64.147,36	0,07
MYR MALAYAN BANKING	802.333	1.626.078,36	1,69
INR MARICO (demat. shares)	121.705	675.131,61	0,70
THB MINOR INTERNATIONAL PCL	120.500	147.263,68	0,15
KRW NCSOFT	3.755	1.630.892,48	1,70
MYR NESTLE	8.400	291.471,50	0,30
MYR PETRONAS DAGANGAN	49.522	278.334,75	0,29
INR PETRONET LNG LTD	164.080	599.679,95	0,62
PLN POLSKI KONCERN NAFTOWY	12.413	304.724,55	0,32
GBP POLYMETAL INTERNATIONAL	27.323	382.742,47	0,40
USD POLYUS PJSC	14.559	838.391,47	0,87
INR POWER GRID INDIA	402.965	1.128.594,26	1,18
MYR PPB GROUP	66.020	285.213,49	0,30
TWD PRESIDENT CHAIN STORE	157.000	1.463.377,27	1,52
IDR PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA -B-	5.392.300	1.632.597,86	1,70
MYR PUBLIC BANK Bhd	269.868	1.290.542,63	1,34
THB RATCHABURI ELECTRICITY GENERATING HOLDING PUBLIC (nvdr)	29.500	68.739,34	0,07
KRW SAMSUNG CARD	9.346	273.860,11	0,29
KRW SAMSUNG FIRE & MARINE INSURANCE	6.215	1.155.376,85	1,20
CNH SH PHARMA -A-	397.504	1.010.192,75	1,05
CNH SHENERGY CO LTD -A-	913.431	707.880,72	0,74
KRW SHINHAN FINANCIAL GROUP	14.472	504.292,49	0,53
CNH SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO LTD -A-	540.200	752.794,57	0,78
KRW SK TELECOM	7.434	1.496.640,04	1,56
CNH SUNING COMMERCE GROUP CO LTD -A-	738.900	1.068.899,26	1,11
USD SURGUTNEFTGAZ ADR	245.847	1.315.218,65	1,37

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
BRL SUZANO PAPEL E CELLULOSE SA	89.020	717.102,26	0,75
KRW S-1 CORPORATION	8.838	722.770,92	0,75
TWD TAIWAN BUSINESS BANK	1.845.076	756.106,72	0,79
TWD TAIWAN COOPERATIVE FINANCIAL HOLDING	980.403	645.977,14	0,67
TWD TAIWAN HIGH SPEED RAIL CORP	544.000	617.209,01	0,64
TWD TAIWAN MOBILE	429.089	1.544.628,55	1,61
INR TATA CONSULTANCY SERVICES (demat. shares)	37.436	1.105.789,03	1,15
INR TECH MAHINDRA	9.678	97.296,26	0,10
BRL TELEFONICA BRASIL (pref. shares)	103.400	1.359.933,35	1,42
MYR TENAGA NASIONAL	487.269	1.582.852,36	1,65
THB THAI UNION GROUP (nvdr)	1.214.500	660.984,50	0,69
IDR UNILEVER INDONESIA TBK PT	233.000	761.091,34	0,79
HKD UNI-PRESIDENT CHINA	631.000	679.017,43	0,71
INR WIPRO (demat. shares)	301.889	1.018.602,64	1,06
CNH YONYOU -A-	350.906	1.513.561,45	1,58
HKD ZHAOJIN MINING INDUSTRY -H-	40.500	46.724,38	0,05
CNH ZHENGZHOU YUTONG BUS CO LTD -A-	78.500	152.361,70	0,16
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		89.488.128,25	93,21
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		89.488.128,25	93,21
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile und Aktien (Open-End)			
EUR LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT - LYXOR ETF MSCI INDIA -A-	302.448	5.565.449,00	5,80
Fondsanteile und Aktien (Open-End)		5.565.449,00	5,80
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		5.565.449,00	5,80
Total des Wertpapierbestandes		95.053.577,25	99,01
Bankguthaben und sonstige		1.231.614,21	1,28
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-369,77	/
Andere Passiva		-282.273,37	-0,29
Fondsvermögen		96.002.548,32	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Während der Berichtsperiode erlebten wir eine weltweite, synchrone Abschwächung des Wirtschaftswachstums und einen Anstieg der Konfrontationspolitik. Dies nachdem die Zentralbanken nach Jahren der expansiven und unorthodoxen Geldpolitik eine Rückkehr zur Normalisierung signalisiert haben. Das FED hob die Zinsen weiter an, signalisierend mit weiteren Erhöhungen im 2019. Parallel dazu erlebten die Anleger im vierten Quartal 2018 einen schmerzhaften Realitäts-Check, das Risikobewusstsein und die Risikoindikatoren stiegen. Jahrelange Volatilitätsunterdrückung der Zentralbanken hatte zu hohen historischen Bewertungen geführt, die nicht mehr gerechtfertigt waren. Hinzu kam der Handelskrieg zwischen den USA und China, der für Unsicherheit sorgte. Die Aktienkorrektur im Laufe des Quartals war deutlich und brachte die Performance der meisten Indizes und Regionen von 2018 in den negativen Bereich. Auf diese kräftige Korrektur folgte eine überraschende und sehr erfreuliche Entwicklung im ersten Quartal, die eindeutig die Handschrift der Zentralbanken trägt. FED und EZB sind in den Entspannungsmodus zurückgekehrt und haben die Aktienmärkte auf neue Höchststände gebracht. Die kurzfristige Beruhigung des Marktes ging zu Lasten der Normalisierung der Geldpolitik und damit auch der Wiederherstellung zukünftiger monetärer Freiheits- und Flexibilitätsgrade. Dennoch haben politische, geopolitische und handelspolitische Risiken die Weltwirtschaft und die Märkte weiterhin belastet.

Die Investitionen innerhalb des Fonds folgen einem disziplinierten und systematischen Prozess, der auf einem proprietären quantitativen Modell basiert, bei dem die Gewichte der einzelnen Aktien aus der Minimierung des erwarteten Risikos (Minimum Variance) abgeleitet werden. Im Berichtszeitraum waren die Investitionen im Vergleich zur Benchmark durch eine starke Untergewichtung der US-Aktien und einer Übergewichtung in Australien, Kanada und Singapur gekennzeichnet. Das Währungsrisiko spiegelt das Länderrisiko wider und es wurden keine Absicherungen vorgenommen. Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine positive Rendite, die über der Benchmark lag. Trotz der sehr marktfreundlichen Zentralbanken sind die Anleger risikobewusster geworden und bevorzugten eine defensive Positionierung der Anlagen, was unserer Anlagestrategie eindeutig zugute kommt.

Die angegebenen Informationen beziehen sich auf den Berichtszeitraum und sind kein Indikator für zukünftige Erträge.

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
C -Thesaurierend	CHF	23245545	LU1013689630	1,10%	1,22%
Z -Thesaurierend	CHF	42905768	LU1860333456	0,10%	0,17%
E -Thesaurierend	EUR	23245546	LU1012212459	1,10%	1,23%
IE -Thesaurierend	EUR	48477524	LU2014379973	0,55%	/

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühren der Zentralverwaltung, des Anlageverwalters, der Vertriebsstelle und die Verwaltungskosten.

White Fleet - OLZ Equity World Optimized ESG - IE (EUR) wurde am 26.06.2019 lanciert.

Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
C -Thesaurierend	CHF	16,83%	/	-5,02%	10,90%	6,00%
Z -Thesaurierend	CHF	17,74%	11,71%	/	/	/
E -Thesaurierend	EUR	21,10%	/	-1,39%	1,57%	7,52%
IE -Thesaurierend	EUR	/	7,44%	/	/	/

Nettovermögensaufstellung in CHF und Fondsentwicklung

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	137.306.196,36
Bankguthaben und sonstige	1.030.544,57
Forderungen aus Erträgen	383.843,61
Andere Aktiva	326,07
	138.720.910,61
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	123.205,97
Rückstellungen für Aufwendungen	122.511,14
	245.717,11
Nettovermögen	138.475.193,50

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
Fondsvermögen	CHF	138.475.193,50	96.402.100,38	87.737.528,28
Nettoinventarwert pro Aktie				
C -Thesaurierend	CHF	165,53	149,07	141,26
Z -Thesaurierend	CHF	1.117,05	995,49	/
E -Thesaurierend	EUR	186,29	160,76	151,13
IE -Thesaurierend	EUR	1.074,38	/	/

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
C -Thesaurierend	CHF	324.975,569	356.288,481	60.247,243	91.560,155
Z -Thesaurierend	CHF	16.048,444	10.804,939	14.491,505	9.248,000
E -Thesaurierend	EUR	178.869,053	178.381,222	7.668,262	7.180,431
IE -Thesaurierend	EUR	26.140,874	0,000	26.266,994	126,120

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in CHFFür das Jahr vom
01.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	96.402.100,38
Erträge	
Dividenden (Netto)	3.031.402,94
Bankzinsen	6.667,24
	3.038.070,18
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	962.197,29
Depotbank- und Depotgebühr	40.292,38
Druck- und Veröffentlichungskosten	820,23
Zinsen und Bankspesen	4.353,22
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	23.552,98
"Taxe d'abonnement"	44.421,32
	1.075.637,42
Nettoerträge (-verluste)	1.962.432,76
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	5.245.563,26
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	20.013,69
	5.265.576,95
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	7.228.009,71
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	3.456.677,15
	3.456.677,15
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	10.684.686,86
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	56.240.395,22
Rücknahmen	-24.851.988,96
	31.388.406,26
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	138.475.193,50

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

USA	30,32
Kanada	14,11
Australien	12,33
Japan	8,88
Singapur	7,41
Schweiz	5,20
Hongkong	3,99
Bermudas	3,88
Vereinigtes Königreich	3,42
Israel	2,88
Norwegen	2,51
Neuseeland	0,84
Schweden	0,74
Italien	0,72
Dänemark	0,67
Finnland	0,60
Belgien	0,56
Irland	0,05
Deutschland	0,05
Total	99,16

Wirtschaftliche Aufteilung

Energie- und Wasserversorgung	10,09
Nahrungsmittel und Softdrinks	9,38
Holding- und Finanzgesellschaften	8,90
Versicherungsgesellschaften	8,90
Telekommunikation	8,40
Immobilien	7,32
Einzelhandel und Warenhäuser	6,37
Verkehr und Transport	5,57
Pharmazetik, Kosmetik und med. Produkte	5,25
Banken und andere Kreditinstitute	4,56
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	2,69
Anlagefonds	2,66
Diverse Konsumgüter	2,26
Elektrische Geräte und Komponenten	1,50
Umwelt und Recycling	1,41
Edelmetalle und -steine	1,38
Nichteisenmetalle	1,24
Erdöl	1,23
Diverse Dienstleistungen	1,11
Baugewerbe und -material	0,88
Diverse Handelsfirmen	0,81
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	0,81
Chemie	0,80
Landwirtschaft und Fischerei	0,79
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,74
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	0,72
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,71
Bergbau, Kohle und Stahl	0,70
Biotechnologie	0,54
Gesundheits- und Sozialwesen	0,52
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	0,47
Tabak und alkoholische Getränke	0,45
Total	99,16

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
JPY ABC-MART	10.200	646.539,46	0,47
GBP ADMIRAL GROUP	39.979	1.040.474,19	0,75
AUD AGL ENERGY LTD	57.361	739.150,50	0,53
USD AGNC INVESTMENT	65.171	1.045.619,68	0,76
CAD AGNICO EAGLE MINES	17.054	911.910,80	0,66
EUR AIB GROUP PLC	21.267	62.977,13	0,05
USD ALTRIA GROUP	15.436	629.537,20	0,45
USD AMERICAN WATER WORKS	8.721	1.080.329,14	0,78
USD ANNALY CAPITAL MANAGEMENT	115.666	1.014.966,50	0,73
USD ARCH CAPITAL GROUP	10.601	443.764,53	0,32
GBP ASTRAZENECA	1.055	94.128,76	0,07
CAD ATCO (nv)	2.400	87.627,74	0,06
USD AT&T	30.234	1.140.801,42	0,82
AUD AUSNET SERVICES	762.789	931.111,53	0,67
ILS BANK LEUMI LE-ISRAEL	172.993	1.227.831,39	0,89
CHF BARRY CALLEBAUT (reg. shares)	559	1.150.422,00	0,83
CAD BCE	17.853	861.591,61	0,62
GBP BERKELEY GROUP HOLDINGS	6.619	339.889,84	0,25
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	21.302	1.077.152,79	0,78
USD BUNGE	18.458	1.042.120,23	0,75
AUD CALTEX AUSTRALIA	49.134	869.738,43	0,63
USD CAMPBELL SOUP	15.676	733.426,46	0,53
CAD CANADIAN UTILITIES (nv)	32.349	951.370,43	0,69
SGD CAPITACOMMERCIAL TRUST (units)	797.400	1.190.187,93	0,86
SGD CAPITAMALL TRUST	652.400	1.237.196,45	0,89
USD CBOE HOLDINGS	10.005	1.146.505,20	0,83
USD C.H. ROBINSON WORLDWIDE	12.074	1.020.723,00	0,74
CHF CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUENGLI	11	908.600,00	0,66
HKD CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	116.921	784.505,85	0,57
HKD CLP HOLDINGS	99.364	1.040.815,78	0,75
USD CME GROUP -A-	5.432	1.144.734,53	0,83
USD COCA-COLA	21.651	1.175.328,84	0,85
AUD COCA-COLA AMATIL	167.787	1.201.789,96	0,87
AUD COCHLEAR	2.391	334.716,13	0,24
EUR COLRUYT	14.250	778.896,28	0,56
SGD COMFORTDELGRO CORPORATION	243.600	421.558,15	0,30
USD CONSOLIDATED EDISON	14.858	1.399.644,00	1,01
AUD CROWN RESORTS	70.258	569.381,67	0,41
AUD CSL	4.727	742.927,42	0,54
SGD DBS GROUP HOLDINGS	24.200	436.238,85	0,32
GBP DIRECT LINE INSURANCE GROUP	133.051	490.797,40	0,35
USD DOLLAR GENERAL	6.707	1.062.979,36	0,77
USD DOMINION RESOURCES	8.020	648.092,68	0,47
USD DTE ENERGY	7.924	1.050.579,18	0,76
USD DUKE ENERGY	12.778	1.221.416,06	0,88
USD EBAY	27.442	1.066.647,48	0,77
USD ELI LILLY & CO	9.127	1.017.770,11	0,73
EUR ELISA -A-	16.203	833.155,51	0,60
CAD EMPIRE (nv) -A-	49.518	1.337.710,77	0,97
USD EVERGY INC	19.618	1.302.061,09	0,94
JPY FAMILYMART UNY HOLDINGS	6.700	162.766,04	0,12
CAD FIRST CAPITAL REALTY	62.517	1.039.126,00	0,75
USD FIRST REPUBLIC BANK	717	69.136,75	0,05
AUD FLIGHT CENTRE TRAVEL GROUP	32.897	1.053.134,65	0,76
CAD FRANCO-NEVADA	10.703	973.088,87	0,70
USD GAP	58.852	1.018.765,58	0,74
CAD GEORGE WESTON	10.141	851.270,48	0,61
NOK GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	56.075	1.109.886,38	0,80
GBP GLAXOSMITHKLINE	25.336	543.134,45	0,39
CAD GREAT WEST LIFE CO	43.662	1.046.008,09	0,76
USD H & R BLOCK	41.115	968.374,86	0,70
DKK H. LUNDBECK	27.878	922.225,04	0,67
USD HASBRO	8.819	1.043.750,73	0,75
HKD HKT (stapled security)	679.000	1.074.413,24	0,78
HKD HONG KONG & CHINA GAS	499.120	970.084,41	0,70
USD HORMEL FOODS	24.832	1.082.815,58	0,78
GBP HSBC HOLDINGS	118.337	908.230,25	0,66
USD HUMANA	2.848	726.077,66	0,52
CAD INTACT FINANCIAL	13.249	1.330.489,04	0,96
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE	13.317	1.225.265,59	0,88
ILS ISRAEL DISCOUNT BANK -A-	255.939	1.122.676,06	0,81
JPY JAPAN AIRLINES	34.100	1.010.573,82	0,73
JPY JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT	246	1.164.368,91	0,84
JPY JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT	186	1.244.196,80	0,90
JPY JAPAN RETAIL FUND INVESTMENT	28	59.057,14	0,04
USD JARDINE MATHESON HOLDINGS	19.300	1.029.613,93	0,74
USD JARDINE STRATEGIC HOLDINGS	23.200	691.244,83	0,50
USD JM SMUCKER	9.043	992.081,82	0,72
USD KELLOGG	13.023	835.647,10	0,60
USD KIMBERLY-CLARK	7.203	1.020.276,70	0,74
CAD KIROSS GOLD CORP	216.106	992.806,04	0,72
JPY LAWSON	21.600	1.102.089,87	0,80
CAD LOBLAW COMPANIES	18.221	1.035.515,87	0,75
USD MARKEL	869	1.024.150,61	0,74

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
USD MCDONALD'S	5.987	1.281.813,52	0,93
JPY MCDONALD'S HOLDINGS JAPAN	21.500	1.037.476,52	0,75
CAD METRO	31.474	1.382.648,12	1,00
JPY MITSUBISHI TANABE PHARMA	53.800	588.218,60	0,42
ILS MIZRAHI TEFAHOT BANK	43.234	1.071.641,85	0,77
NOK MOWI ASA	47.256	1.088.585,36	0,79
HKD MTR	170.567	954.616,39	0,69
CHF NESTLE (reg. shares)	1.958	212.012,24	0,15
AUD NEWCREST MINING	42.772	999.620,19	0,72
USD NEXTERA ENERGY	5.232	1.215.537,42	0,88
ILS NICE	3.883	569.244,44	0,41
JPY NIPPON BUILDING FUND	155	1.186.992,35	0,86
JPY NIPPON PROLOGIS REIT	238	650.209,77	0,47
CAD ONEX (subord. voting)	16.160	999.564,75	0,72
CAD OPEN TEXT	27.454	1.117.348,68	0,81
AUD ORICA	72.767	1.103.085,15	0,80
JPY ORIENTAL LAND	9.300	1.410.661,75	1,01
NOK ORKLA	84.415	766.713,66	0,55
HKD POWER ASSETS HOLDINGS	85.067	569.692,75	0,41
USD PROCTER & GAMBLE	9.104	1.129.135,65	0,82
USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	1.296	80.226,90	0,06
CAD QUEBECOR (v) -B-	44.002	996.822,88	0,72
USD RENAISSANCE HOLDINGS	7.196	1.388.107,84	1,00
USD REPUBLIC SERVICES	11.392	983.173,96	0,71
AUD RIO TINTO	11.624	724.461,68	0,52
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	1.650	479.242,50	0,35
CAD ROGERS COMMUNICATIONS (nv) -B-	20.477	995.166,50	0,72
GBP ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	166.767	425.413,13	0,31
GBP RSA INSURANCE GROUP	134.799	884.838,44	0,64
JPY SANKYO	27.700	949.460,09	0,69
CAD SAPUTO	2.905	89.088,50	0,06
CAD SHAW COMMUNICATIONS (nv) -B-	52.884	1.036.731,31	0,75
SGD SINGAPORE AIRLINES	157.400	1.037.337,04	0,75
SGD SINGAPORE EXCHANGE	169.500	1.035.194,79	0,75
SGD SINGAPORE PRESS HOLDINGS	555.400	832.986,90	0,60
SGD SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING	353.600	979.067,07	0,71
SGD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	441.200	986.202,64	0,71
CAD SMART REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	14.714	360.148,71	0,26
EUR SNAM	198.171	998.310,47	0,72
AUD SONIC HEALTHCARE	61.776	1.165.395,41	0,84
USD SOUTHERN	22.611	1.392.709,99	1,01
NZD SPARK NEW ZEALAND	423.505	1.167.762,33	0,84
CHF SWISS PRIME SITE	11.839	1.156.078,35	0,83
CHF SWISS REINSURANCE	10.250	1.067.025,00	0,77
CHF SWISSCOM (reg. shares)	2.178	1.072.229,40	0,77
AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security)	181.560	980.519,81	0,71
USD SYSCO	14.081	1.114.852,26	0,81
AUD TABCORP HOLDINGS	285.835	932.347,47	0,67
EUR TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING (reg. shares)	23.573	65.551,84	0,05
NOK TELENOR	25.868	518.248,18	0,37
SEK TELIA COMPANY	229.601	1.026.200,10	0,74
AUD TELSTRA	127.978	302.108,60	0,22
USD THE HERSHEY COMPANY	6.440	995.297,39	0,72
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	83.389	916.969,65	0,66
CAD THOMSON REUTERS CORP	2.530	168.723,99	0,12
AUD TRANSURBAN GROUP	125.059	1.235.541,68	0,89
USD TYSON FOODS -A-	11.331	973.276,92	0,70
USD WASTE CONNECTIONS	10.640	976.096,54	0,70
USD WEC ENERGY GROUP	10.971	1.040.375,34	0,75
USD WELLTOWER	5.619	507.913,97	0,37
AUD WESFARMERS	43.927	1.175.804,91	0,85
SGD WILMAR INTERNATIONAL	392.200	1.054.837,07	0,76
AUD WOODSIDE PETROLEUM	38.181	831.466,58	0,60
AUD WOOLWORTHS	47.744	1.197.058,46	0,86
USD XCEL ENERGY	19.517	1.262.856,94	0,91
JPY YAMADA DENKI	222.500	1.073.667,56	0,78
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	3.034	1.158.988,00	0,84
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		136.256.488,88	98,40
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		136.256.488,88	98,40
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile und Aktien (Open-End)			
SGD ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	466.600	1.049.707,48	0,76
Fondsanteile und Aktien (Open-End)		1.049.707,48	0,76
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		1.049.707,48	0,76
Total des Wertpapierbestandes		137.306.196,36	99,16
Bankguthaben und sonstige		1.030.544,57	0,74
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-123.205,97	-0,09
Andere Nettovermögenswerte		261.658,54	0,19
Fondsvermögen		138.475.193,50	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.
Mögliche Differenzen im Prozentsatz des Nettofondsvermögens sind das Resultat von Rundungen.

Vergütungspolitik

Die gesamte offengelegte Vergütung betrifft die Tätigkeiten von MultiConcept Fund Management S.A. (die Verwaltungsgesellschaft) im Zusammenhang mit der Überwachung der von ihr delegierten Funktionen und Risikomanagementaktivitäten und enthält keine Vergütung für delegierte Fondsmanager.

Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem Gesamtnettovermögen der Gesellschaft zuzurechnen ist, wobei Nicht-OGAW und OGAW zu gleichen Teilen berücksichtigt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Reihe von Sicherheitsvorkehrungen getroffen, die die Mitarbeiter davon abhalten, unvertretbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit White Fleet belief sich auf 14.932,33 CHF, von denen 13.142,44 CHF als feste und 1.789,89 CHF als variable Vergütung für das Geschäftsjahr gezahlt werden.

Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit 8 angesetzt, während zudem 4 Personen als Conducting Officer registriert sind.

Risikomanagement

Das Gesamtrisikopotenzial der Subfonds wird nach dem Commitment-Ansatz berechnet.

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT-Verordnung“) führt Berichtsanforderungen für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFT“) und Total Return Swaps ein.

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft („SFT“) ist gemäß Artikel 3 (11) der SFT-Verordnung definiert als:

- ein Pensionsgeschäft,
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft,
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft,
- ein Lombardgeschäft.

Per 30.09.2019 ist die Gesellschaft weder an Wertpapierleihgeschäften beteiligt noch schloss sie Total Return Swaps oder andere Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in der zum 30.09.2019 endenden Periode ab.