

WHITE FLEET IV

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 IV - Algorithmic Evo Fund	13
White Fleet IV - DIVAS Eurozone Value	18
White Fleet IV - Evolt Dynamic Beta Fund	22
White Fleet IV - Secular Trends	26
Ungeprüfte Information	30

To the Shareholders of White Fleet IV
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 IV ("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 IV 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 IV
5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der White Fleet IV (die "Gesellschaft") und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondvermögens, 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 der White Fleet IV und seiner jeweiligen Subfonds, 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 und seiner jeweiligen Subfonds, 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 und seiner jeweiligen Subfonds 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 oder einem der Subfonds 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 Anhangsangaben 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 oder einem der Subfonds ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Anhangsangaben, 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 IV
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 103.768

Verwaltungsrat der Gesellschaft

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

Annemarie Nicole Arens, Mitglied des Verwaltungsrates
Independent Director, Luxemburg

David LeCloirec, Mitglied des Verwaltungsrates
Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., Luxemburg

"Cabinet de révision agréé" der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

MultiConcept Fund Management S.A.
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg 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, Luxemburg

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 J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Depotbank und Zahlstelle

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

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

Londinium DAC
36 Mount Street Upper,
Dublin 2, Ireland

- White Fleet IV - Algorithmic Evo Fund

De Pury Pictet Turrettini & Cie S.A.
12, rue de la Corrairie, CH-1211 Geneva

- White Fleet IV - Secular Trends

Divas Asset Management AG
Giessen 7, CH-8820 Waedenswil

- White Fleet IV - DIVAS Eurozone Value
- White Fleet IV - Evolt Dynamic Beta Fund

Vertriebsstellen

Mayfair Financial Services AG
Via Soave 9, CH-6900 Lugano

- White Fleet IV - Algorithmic Evo Fund

De Pury Pictet Turrettini & Cie S.A.
12, rue de la Corrairie, CH-1211 Geneva

- White Fleet IV - Secular Trends

Divas Asset Management AG
Giessen 7, CH- 8820 Waedenswil

- White Fleet IV - DIVAS Eurozone Value
- White Fleet IV - Evolt Dynamic Beta Fund

Zentrale Verwaltungsstelle und Vertriebsstelle

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

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

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

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte (nebst der Aufstellung aller während der Berichtsperiode eingetretenen Veränderungen in der Zusammensetzung des Wertpapierbestandes) und Kopien der Vertragsbedingungen 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 EUR

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	205.692.816,12
Bankguthaben und sonstige	8.954.746,06
Forderungen aus Zeichnungen	1.146.370,91
Forderungen aus Erträgen	138.855,71
Gründungskosten	47.680,14
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	18.135,48
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	120.110,08
Andere Aktiva	508,93
	216.119.223,43
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	416.895,57
Rückstellungen für Aufwendungen	520.307,88
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	276.903,56
	1.214.107,01
Nettovermögen	214.905.116,42

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

Für das Jahr vom
01.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	50.725.981,88
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	158.974,96
Dividenden (Netto)	1.576.012,91
Bankzinsen	80.139,64
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	27.609,40
	1.842.736,91
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	1.693.747,55
"Performance fee"	220.078,95
Depotbank- und Depotgebühr	66.609,10
Verwaltungskosten	139.518,15
Druck- und Veröffentlichungskosten	3.466,13
Zinsen und Bankspesen	13.838,09
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	315.946,92
"Taxe d'abonnement"	81.244,25
Abschreibung der Gründungskosten	16.046,26
	2.550.495,40
Nettoerträge (-verluste)	-707.758,49
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	7.153.271,09
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-772.193,99
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.217.495,59
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	84.253,35
	5.247.834,86
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	4.540.076,37
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	4.557.973,67
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-49.690,65
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-168.169,99
	4.340.113,03
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	8.880.189,40
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	206.702.830,06
Rücknahmen	-51.403.884,92
	155.298.945,14
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	214.905.116,42

Allgemeines

White Fleet IV (die "Gesellschaft") ist eine luxemburgische Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) und wurde am 01.10.2004 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.

Am 30.09.2019 hatte die Gesellschaft 5 Subfonds.

Veränderungen:

White Fleet IV - Secular Trends wurde am 31.10.2018 lanciert.
White Fleet IV - DIVAS Eurozone Value wurde am 14.05.2019 lanciert.
White Fleet IV - Evolt Dynamic Beta Fund wurde am 04.07.2019 lanciert.

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 eines jeden Subfonds wird jeden Tag berechnet aufgrund der Erträge/Aufwendungen bis zum jeweiligen Tag, der Wertpapiergeschäfte bis zum Vortag und der Bewertung des Nettovermögens aufgrund der letzten verfügbaren Börsenkurse und Wechselkurse.

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 Wertpapier 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, dessen Laufzeit oder Restlaufzeit weniger als zwölf Monate beträgt und das keine spezifische Sensitivität zu Marktparametern, einschließlich Kreditrisiko, aufweist, kann basierend auf dem Nettoerwerbspreis oder dem Preis zu dem Zeitpunkt, an dem die Restlaufzeit der Anlage unter zwölf Monate fällt, schrittweise an den Rückzahlungspreis angepasst werden, während die sich ergebende Anlagerendite konstant gehalten wird. Im Falle einer wesentlichen Änderung der Marktbedingungen wird die Berechnungsgrundlage der verschiedenen Anlagen an die neuen Marktrenditen angepasst.

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 Kontokorrentkrediten.

e) Realisierter Nettogewinn/-verlust auf Wertpapieren des jeweiligen Subfonds
Die aus den Verkäufen von Wertpapieren resultierenden realisierten Gewinne oder Verluste werden auf der Basis des durchschnittlichen Einstandspreises berechnet.

f) Gründungskosten des jeweiligen Subfonds
Die Gründungskosten werden über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben.

g) Umrechnung der ausländischen Währungen
Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds und der kombinierte Bericht wird in EUR 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 unter "Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens" berücksichtigt.

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

h) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds
Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

i) 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".

j) 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".

k) 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.

l) 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.

m) Wertpapierleihgeschäfte

Die Gesellschaft kann Effekten ausleihen, die sich in den Wertpapierbestand ihrer Subfonds befinden. Die Gesellschaft darf Effektenleihe nur innerhalb eines standardisierten Systems für die Effektenleihe tätigen, das von einer anerkannten Institution für die Wertpapierabwicklung organisiert ist oder von erstklassigen Finanzinstituten, die auf diese Art von Geschäften spezialisiert sind.

n) Buchung der Erträge

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

o) Andere Erträge

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

Verwaltungsgebühr und "Performance fee"

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Als Vergütung ihrer Tätigkeit und zur Rückzahlung ihrer Kosten hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf eine monatliche Verwaltungsgebühr, zahlbar am Beginn eines jeden Monats und berechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds während des entsprechenden Monats. Die Anlageverwalter und Vertriebsstellen sind ebenfalls in dem Gebührensatz des jeweiligen Subfonds enthalten.

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.

Die Verwaltungsgesellschaft von White Fleet IV - Algorithmic Evo Fund, White Fleet IV - DIVAS Eurozone Value, White Fleet IV - Evoit Dynamic Beta Fund und White Fleet IV - Secular Trends hat neben der Verwaltungsgebühr auch Anrecht auf eine performanceabhängige Gebühr („Performance fee“).

Die Berechnung der Performance Fee erfolgt dabei auf den aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse.

Eine ausführliche Berechnung der Performance Fee findet sich im Prospekt der Gesellschaft.

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% p. a. für "B" und "R" Aktienklassen und 3% p. a. für "I" Aktienklassen.

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 der Fonds in Luxemburg, aufgrund seiner 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 Anteilklassen, 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.

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

Die TER wird nach der SFAMA Richtlinie berechnet.

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.

Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende 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 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 zurück liegt, wird die "Performance seit Auflegung" nicht dargestellt.

Die YTD (year-to-date) Performanceberechnung beinhaltet die Periode vom 01.01.2019 bis zum 30.09.2019.

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	Transaktionskosten	Währung
White Fleet IV - Algorithmic Evo Fund	36.379,62	EUR
White Fleet IV - DIVAS Eurozone Value	78.600,52	EUR
White Fleet IV - Evoit Dynamic Beta Fund	35.312,43	EUR
White Fleet IV - Secular Trends	338.396,25	USD

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.

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 Gegenparteirisiko zu mindern.

Optionen

Per 30.09.2019 war der folgende Subfonds in Optionsgeschäften mit Credit Suisse (Luxembourg) S.A. engagiert:

White Fleet IV - Evolt Dynamic Beta Fund

Beschreibung	Währung	Menge	Commitment	Bewertung (in EUR)
S&P 500 INDEX P-st 2500 20/12/2019	USD	-8	151.457	-7.558
				-7.558

Wechselkurse

Der kombinierte Bericht wird in EUR erstellt. Zu diesem Zweck wird der Bericht der Subfonds in EUR umgerechnet, zu dem Wechselkurse vom 30.09.2019:

- 1 USD = 0,917263 EUR

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag

Es gibt kein Ereignis nach dem Abschlussstichtag.

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Das laufende Jahr war von einer starken Divergenz zwischen Volatilitätsrisikoprämien und Aktienmarkt gekennzeichnet. Diese Divergenz wurde hauptsächlich von der Ungewissheit im Zusammenhang mit dem Handelskonflikt zwischen den USA und China verursacht. Zum besseren Verständnis sei erwähnt, dass der ProShares Short VIX Short-Term Futures ETF (SVXY) während des Hausemarktes im Jahr 2017 eine Performance von +180% verzeichnete, was etwa dem Zehnfachen der des Index S&P500 entspricht. Im laufenden Jahr liegt die Performance des SVXY unter dem Zweifachen der des Index S&P500.

Die Asset-Allokation des Fonds im Aktiensegment wird maßgeblich durch einen intern entwickelten Algorithmus bestimmt, der die VIX-Laufzeitenstruktur analysiert, um Anlageentscheidungen zu treffen. Aufgrund des konservativen Ansatzes des Fonds sorgte die hohe Ungewissheit im Hinblick auf den Handelskrieg zwischen den USA und China für einen ständigen Wechsel bei der Laufzeitenstruktur der Volatilität, wodurch der Algorithmus eine überdurchschnittlich hohe Zahl falscher Risikosignale generierte.

Dem Fonds gelang es, die Volatilitätsspitze vom 5. August zu meiden, die von der Erklärung des chinesischen Handelsministers ausgelöst wurde, dass man als Reaktion auf die jüngsten US-Zölle den Kauf von US-Agrarprodukten einstellen werde. Trotz des erwähnten überdurchschnittlichen VIX-Contango im November war der Algorithmus in der Lage, die Volatilitätsspitze (+30%) vom 2. und 3. Dezember vorherzusehen. Im festverzinslichen Bereich gingen wir kein Zinsrisiko ein und hielten an einem Engagement in extrem kurz laufenden Anleihen fest.

(Die Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum und liefern keinen Hinweis auf zukünftige Renditen.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Thesaurierend	EUR	39253228	LU1724511362	0,60%	1,43%
B -Thesaurierend	EUR	39253379	LU1724511792	0,50%	2,09%
B -Thesaurierend	CHF	45112310	LU1917560887	0,50%	/
B -Thesaurierend	USD	45112331	LU1917561000	0,50%	/

White Fleet IV - Algorithmic Evo Fund -B- USD wurde am 29.04.2019 lanciert.

White Fleet IV - Algorithmic Evo Fund -B- CHF wurde am 17.05.2019 lanciert.

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

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

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018
A -Thesaurierend	EUR	0,77%	-5,98%	-6,62%
B -Thesaurierend	EUR	0,28%	-7,12%	-7,26%
B -Thesaurierend	CHF	/	-1,29%	/
B -Thesaurierend	USD	/	-2,00%	/

Erläuterungen

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
				(in EUR)
<i>Gegenpartei</i>				
CBOE VIX Index -1000- 10/19	USD	-88	-1.507.000,00	34.305,63
S&P E-MINI 500 Index -50- 12/19	USD	12	1.787.100,00	-16.593,29
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten				17.712,34

Gegenpartei: Credit Suisse Zürich

Devisentermingeschäfte

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>			
(in EUR)			
USD 869.200	EUR	-783.861	18.12.2019
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG			

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	839.110	EUR	-768.366	18.12.2019	4.216,39
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte					12.852,69

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	12.549.985,15
Bankguthaben und sonstige	1.527.413,26
Forderungen aus Erträgen	73.594,98
Gründungskosten	2.268,82
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	17.712,34
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	12.852,69
	14.183.827,24
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	27,65
Rückstellungen für Aufwendungen	29.120,94
	29.148,59
Nettovermögen	14.154.678,65

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018
Fondsvermögen	EUR	14.154.678,65	15.310.343,91
Nettoinventarwert pro Aktie			
A -Thesaurierend	EUR	94,02	100,01
B -Thesaurierend	EUR	92,88	99,45
B -Thesaurierend	CHF	98,71	/
B -Thesaurierend	USD	98,00	/

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Thesaurierend	EUR	27.479,000	46.589,000	12.142,000	31.252,000
B -Thesaurierend	EUR	107.768,720	107.093,933	15.000,000	14.325,213
B -Thesaurierend	CHF	8.466,000	0,000	8.466,000	0,000
B -Thesaurierend	USD	8.820,000	0,000	8.820,000	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR

Für das Jahr vom
01.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15.310.343,91
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	157.253,65
Bankzinsen	2.217,25
	159.470,90
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	75.557,05
Depotbank- und Depotgebühr	7.201,44
Verwaltungskosten	25.136,99
Druck- und Veröffentlichungskosten	793,56
Zinsen und Bankspesen	7.935,86
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.*	150.061,82
"Taxe d'abonnement"	5.879,85
Abschreibung der Gründungskosten	11.406,23
	283.972,80
Nettoerträge (-verluste)	-124.501,90
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-80.531,83
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-797.003,02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	43.400,71
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	30.144,96
	-803.989,18
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-928.491,08
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-362,84
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-50.113,79
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	12.852,69
	-37.623,94
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-966.115,02
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	4.120.096,57
Rücknahmen	-4.309.646,81
	-189.550,24
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	14.154.678,65

* beinhaltet Vertriebsgebühren.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

Vereinigtes Königreich	18,07
USA	14,04
Frankreich	10,00
Deutschland	8,95
Niederlande	7,65
Volksrepublik China	4,26
Italien	3,60
Belgien	3,55
Japan	3,54
Spanien	2,18
Schweiz	2,18
Schweden	1,95
Österreich	1,80
Hongkong	1,78
Jersey	1,46
Dänemark	1,45
Luxemburg	1,11
Irland	1,09
Total	88,66

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	27,95
Holding- und Finanzgesellschaften	17,03
Telekommunikation	6,36
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	5,66
Energie- und Wasserversorgung	5,12
Verkehr und Transport	2,54
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	2,20
Länder und Zentralregierungen	2,18
Computer und Netzwerkausrüster	2,15
Versicherungsgesellschaften	2,13
Tabak und alkoholische Getränke	2,13
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	2,13
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	2,12
Elektrische Geräte und Komponenten	2,11
Baugewerbe und -material	1,80
Elektronik und Halbleiter	1,78
Immobilien	1,42
Bergbau, Kohle und Stahl	1,11
Chemie	0,74
Total	88,66

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
EUR ALBEMARLE (reg. -S-) 1.875%/14-08.12.2021	100.000	104.161,00	0,74
EUR ALLIANZ FINANCE II fm 17-07.12.2020	300.000	301.563,00	2,13
EUR AMERICAN HONDA FINANCE S. -A- 0.35%/19-26.08.2022	200.000	202.322,00	1,43
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV 0.625%/16-17.03.2020	300.000	301.248,00	2,13
EUR A.P. MOELLER-MAER 1.75%/16-18.03.2021	200.000	205.354,00	1,45
EUR ARCELORMITTAL 3%/15-09.04.2021	150.000	156.642,00	1,11
EUR BANCA POPOLARE DI VICENZA S. -51- (reg. -S-) 1.275%/15-20.03.2020	300.000	304.032,00	2,15
EUR BARCLAYS BANK (reg. -S-) 1.875%/16-23.03.2021	300.000	308.493,00	2,18
EUR BAT INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) S. -36- 4.875%/09-24.02.2021	200.000	213.572,00	1,51
EUR BNP PARIBAS S S 3.75%/10-25.11.2020	300.000	313.863,00	2,22
EUR BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 0.35%/18-30.07.2023	300.000	308.241,00	2,18
EUR BRITISH SKY BROADCASTING GROUP 1.5%/14-15.09.2021	200.000	206.326,00	1,46
EUR BRITISH TELECOMMUNICATIONS 0.625%/16-10.03.2021	250.000	252.620,00	1,78
EUR CHINA DEVELOPMENT BANK 0.5%/16-01.06.2021	300.000	303.045,00	2,14
EUR CREDITO EMILIANO (reg. -S-) 0.875%/14-05.11.2021	200.000	205.020,00	1,45
EUR CRH FINANCE GERMANY 1.75%/14-16.07.2021	300.000	308.265,00	2,18
EUR DEUTSCHE BANK 1.25%/14-08.09.2021	300.000	302.010,00	2,13
EUR EUROCLEAR BANK SA FRN/18-10.07.2020	200.000	200.522,00	1,42
EUR FORD MOTOR CREDIT FRN 17-01.12.2021	300.000	294.627,00	2,08
EUR FRESENIUS FINANCE (reg. -S-) 3%/14-01.02.2021	100.000	104.113,00	0,74
EUR GENERAL ELECTRIC CO 0.375%/17-17.05.2022	300.000	298.683,00	2,11
EUR GLENCORE FINANCE (EUROPE) 3.375%/13-30.09.2020	200.000	206.794,00	1,46
EUR GOLDMAN SACHS GROUP S. FRN 17-260923	350.000	351.025,50	2,48
EUR IBM 0.5%/16-07.09.2021	300.000	303.861,00	2,15
EUR IND & COM B C/DUBAI DIFC S. -6- FRN/17-23.05.2020	300.000	300.282,00	2,12
EUR KONINKLIJKE KPN 4.25%/12-01.03.2022	150.000	165.282,00	1,17
EUR LLOYDS BANK (reg. -S-) S. 4885 0.75%/16-09.11.2021	250.000	254.040,00	1,79
EUR LVMH MOET HENNESSY VUITT 0%/17-26.05.2020	300.000	300.345,00	2,12
EUR NASDAQ OMX GROUP 3.875%/13-07.06.2021	200.000	213.268,00	1,51
EUR NATWEST MARKETS PLC S. -3497- FRN/18-02.03.2020	300.000	300.255,00	2,12
EUR NOMURA EUROPE FINANCE 1.5%/14-12.05.2021	300.000	307.584,00	2,17
EUR REPSOL INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) S. -15- 2.125%/15-16.12.2020	300.000	308.415,00	2,18
EUR ROLLS-ROYCE GROUP S. 5 2.125%/13-18.06.2021	300.000	310.845,00	2,20
EUR RYANAIR 1.875%/14-17.06.2021	150.000	154.992,00	1,09
EUR SANOFI FRN 18-21.03.2020	300.000	300.531,00	2,12
EUR SAP FRN 18-13.03.2021	300.000	301.017,00	2,13
EUR SHANGHAI ELECTRIC NEWAGE 1.125%/15-22.05.2020	250.000	251.507,50	1,78
EUR SOCIETE GENERALE 0%/19-27.05.2022	300.000	300.681,00	2,12
EUR SSE 2%/13-17.06.2020	500.000	507.510,00	3,58
EUR STANDARD CHARTERED (subordinated) (reg. -S-) 1.625%/14-13.06.2021	200.000	205.908,00	1,45
EUR STRABAG 3%/13-21.05.2020	250.000	254.702,50	1,80
EUR TAKEDA PHARMACEUTICAL FRN/18-21.11.2020	500.000	502.265,00	3,54
EUR TELIASONERA (reg. -S-) S. 66 4.75%/09-16.11.2021	250.000	276.000,00	1,95
EUR UBS AG LONDON BRANCH S. 1.25%/14-03.09.2021	300.000	308.316,00	2,18
EUR UNIBAIL-RODAMCO SE 0.125%/18-14.05.2021	200.000	200.794,00	1,42
EUR VOLKSWAGEN FIN SERV AG 0.25%/18-16.10.2020	250.000	250.855,00	1,77
EUR XYLEM 2.25%/16-11.03.2023	205.000	218.187,65	1,54
Anleihen		12.549.985,15	88,66
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Anleihen		12.549.985,15	88,66
Total des Wertpapierbestandes		12.549.985,15	88,66
Bankguthaben und sonstige		1.527.413,26	10,79
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-27,65	/
Andere Nettovermögenswerte		77.307,89	0,55
Fondsvermögen		14.154.678,65	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

Der Zeitraum von Januar bis Anfang September 2019 war von einer heftigen Value-Implosion gekennzeichnet, wobei Value in der Eurozone mit unvorstellbaren 1500 Basispunkten hinter Growth zurückblieb, was durch die Ungewissheit über den US-Handelsstreit und die Furcht vor einem möglichen No-Deal-Brexit bedingt war.

Seit Auflegung am 14. Mai bis zum 30. September 2019 legte der MSCI EMU Index um 5,56% zu. Die Euro-I-Anteile des Fonds stiegen um 0,21%. Im Berichtszeitraum verkaufte der Fonds seine Positionen im Lebensmitteleinzelhandel, um sein Engagement in Versicherungen und Grundstoffen aufzustocken. Die anderen Branchengewichtungen blieben weitgehend unverändert.

(Die Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum und liefern keinen Hinweis auf zukünftige Renditen.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	47229643	LU1975716835	0,84%	/
IR -Thesaurierend	EUR	47229669	LU1975719268	0,00%	/
R -Thesaurierend	EUR	47229665	LU1975717056	1,54%	/
R -Thesaurierend	CHF	47229682	LU1975717999	1,54%	/

White Fleet IV - DIVAS Eurozone Value -I- EUR, -R- EUR und -R- CHF wurden am 14.05.2019 lanciert.

White Fleet IV - DIVAS Eurozone Value -IR- EUR wurde am 04.07.2019 lanciert.

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

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

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
I -Thesaurierend	EUR	/	0,21%
IR -Thesaurierend	EUR	/	-3,06%
R -Thesaurierend	EUR	/	0,01%
R -Thesaurierend	CHF	/	-3,57%

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	20.729.846,59
Bankguthaben und sonstige	125.557,32
Forderungen aus Erträgen	16.804,68
Gründungskosten	18.468,27
	20.890.676,86
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	43.306,72
	43.306,72
Nettovermögen	20.847.370,14

Fondsentwicklung		30.09.2019
Fondsvermögen	EUR	20.847.370,14
Nettoinventarwert pro Aktie		
I -Thesaurierend	EUR	100,21
IR -Thesaurierend	EUR	96,94
R -Thesaurierend	EUR	100,01
R -Thesaurierend	CHF	96,43

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I -Thesaurierend	EUR	5.500,000	0,000	16.530,000	11.030,000
IR -Thesaurierend	EUR	30.000,000	0,000	225.000,000	195.000,000
R -Thesaurierend	EUR	163.784,000	0,000	168.211,000	4.427,000
R -Thesaurierend	CHF	11.360,000	0,000	11.460,000	100,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
14.05.2019 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0,00
Erträge	
Dividenden (Netto)	224.872,89
	224.872,89
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	61.947,86
Depotbank- und Depotgebühr	3.788,05
Verwaltungskosten	1.539,52
Druck- und Veröffentlichungskosten	345,00
Zinsen und Bankspesen	143,57
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	37.313,85
"Taxe d'abonnement"	2.617,04
Abschreibung der Gründungskosten	1.061,27
	108.756,16
Nettoerträge (-verluste)	116.116,73
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-231.330,76
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	206,64
	-231.124,12
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	-115.007,39
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-808.778,11
	-808.778,11
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	-923.785,50
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	42.532.464,54
Rücknahmen	-20.761.308,90
	21.771.155,64
Nettovermögen am Ende der Periode	20.847.370,14

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

Deutschland	30,02
Frankreich	24,90
Italien	17,23
Niederlande	16,09
Luxemburg	4,27
Spanien	3,61
Vereinigtes Königreich	3,32
Total	99,44

Wirtschaftliche Aufteilung

Banken und andere Kreditinstitute	31,65
Versicherungsgesellschaften	8,30
Fahrzeuge	7,83
Chemie	7,69
Baugewerbe und -material	7,39
Gummi und Reifen	7,33
Erdöl	6,59
Verkehr und Transport	5,05
Bergbau, Kohle und Stahl	4,27
Telekommunikation	3,90
Holding- und Finanzgesellschaften	3,85
Nichteisenmetalle	3,72
Maschinen und Apparate	1,87
Total	99,44

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 AEGON	256.198	977.907,77	4,69
EUR ARCELORMITTAL	68.955	889.933,23	4,27
EUR ARKEMA FRANCE	9.029	772.160,08	3,70
EUR BANCO BPM	561.564	1.052.370,94	5,05
EUR BANCO SANTANDER (reg. shares)	201.545	753.072,89	3,61
EUR BNP PARIBAS -A-	21.822	974.788,74	4,68
EUR CONTINENTAL	8.315	978.675,50	4,69
EUR DAIMLER (reg. shares)	14.320	653.278,40	3,13
EUR DEUTSCHE BANK (reg. shares)	134.353	923.139,46	4,43
EUR DEUTSCHE LUFTHANSA (reg. shares)	72.254	1.053.463,32	5,05
EUR ENI	48.553	681.392,80	3,27
EUR ERAMET	17.074	775.671,82	3,72
EUR HEIDELBERGCEMENT	12.683	841.136,56	4,03
EUR ING GROUP	85.456	820.719,42	3,94
EUR LANXESS	14.838	830.928,00	3,99
EUR MICHELIN (reg. shares)	5.374	550.297,60	2,64
EUR NN GROUP	23.107	751.901,78	3,61
EUR RANDSTAD HOLDING	17.811	803.097,99	3,85
EUR ROYAL DUTCH SHELL -A-	25.748	692.621,20	3,32
EUR SOCIETE GENERALE PARIS -A-	40.860	1.027.220,40	4,93
EUR ST GOBAIN	19.448	700.128,00	3,36
EUR TELECOM ITALIA	1.552.515	812.741,60	3,90
EUR UNICREDIT (reg. shares)	96.434	1.043.415,88	5,01
EUR VALLOUREC	160.899	390.662,77	1,87
EUR VW (pref. shares)	6.274	979.120,44	4,70
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		20.729.846,59	99,44
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		20.729.846,59	99,44
Total des Wertpapierbestandes		20.729.846,59	99,44
Bankguthaben und sonstige		125.557,32	0,60
Andere Passiva		-8.033,77	-0,04
Fondsvermögen		20.847.370,14	100,00

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Aktien- und Anleihenmärkte hatten 2019 mit einer überdurchschnittlichen Performance ein sehr gutes Jahr. Beiden kamen die unterstützenden Politiken der Zentralbanken und ein positives wirtschaftliches Umfeld zugute, obwohl weiterhin politische Risiken bestanden. Es kam nur vorübergehend im Mai, August und Oktober zu kleineren Turbulenzen an den Aktienmärkten, aber es drohte keine Gefahr einer massiven Korrektur.

Der Fonds hatte bei seiner Auflegung ein geringes Risiko und hat erst in den vergangenen Monaten seine Allokation in schweizerischen und europäischen Aktien allmählich erhöht. Vorübergehende Volatilitätsspitzen wurden zur Zeichnung von Optionen auf Aktienindizes genutzt, um Carry-Gewinne zu erzielen. Die Duration des Anleihenportfolios wurde kurz gehalten, da die Renditen bereits auf niedrigen Niveaus liegen und die Kurve nicht besonders steil ist.

(Die Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum und liefern keinen Hinweis auf zukünftige Renditen.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
R -Thesaurierend	EUR	47224676	LU1975715860	0,94%	/
R -Thesaurierend	CHF	47224634	LU1975716165	1,04%	/

White Fleet IV - Evolt Dynamic Beta Fund -R- EUR und -R- CHF wurden am 04.07.2019 lanciert. Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen. Für Aktienklassen, die weniger als 6 Monate vor Abschluss aufgelegt wurden, wird keine TER ausgewiesen.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
R -Thesaurierend	EUR	/	-0,39%
R -Thesaurierend	CHF	/	-0,57%

Erläuterungen

Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in EUR)
SMI Index -10- 12/19	CHF	12	1.206.480,00	423,14
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten				423,14

Gegenpartei: Credit Suisse (Luxembourg) S.A.

Devisentermingeschäfte

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>			
CHF	21.345.448	EUR	-19.545.860
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			18.12.2019
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften			107.257,39

Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	16.183.187,17
Bankguthaben und sonstige	3.558.797,54
Forderungen aus Erträgen	2.622,95
Gründungskosten	14.268,89
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Finanzterminkontrakten	423,14
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	107.257,39
	19.866.557,08
Passiva	
Rückstellungen für Aufwendungen	39.254,83
	39.254,83
Nettovermögen	19.827.302,25

Fondsentwicklung		30.09.2019
Fondsvermögen	EUR	19.827.302,25
Nettoinventarwert pro Aktie		
R -Thesaurierend	EUR	99,61
R -Thesaurierend	CHF	99,43

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
R -Thesaurierend	EUR	2.368,000	0,000	2.368,000	0,000
R -Thesaurierend	CHF	214.190,000	0,000	218.035,000	3.845,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EURFür die Periode vom
04.07.2019 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0,00
Erträge	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	1.721,31
	1.721,31
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	49.559,21
Performance fee	3.798,57
Depotbank- und Depotgebühr	3.255,08
Verwaltungskosten	1.432,75
Druck- und Veröffentlichungskosten	345,00
Zinsen und Bankspesen	2.003,41
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	24.584,07
"Taxe d'abonnement"	2.535,48
Abschreibung der Gründungskosten	731,11
	88.244,68
Nettoerträge (-verluste)	-86.523,37
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-10.964,63
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	24.809,03
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	239.428,68
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	43.336,86
	296.609,94
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	210.086,57
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	12.576,05
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	423,14
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	107.257,39
	120.256,58
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	330.343,15
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	19.844.122,78
Rücknahmen	-347.163,68
	19.496.959,10
Nettovermögen am Ende der Periode	19.827.302,25

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

Frankreich	76,60
Niederlande	5,06
USA	-0,04
Total	81,62

Wirtschaftliche Aufteilung

Länder und Zentralregierungen	81,66
Index	-0,04
Total	81,62

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Verkaufsoptionen (put)			
USD S&P 500 (put) -2500- 20.12.19	-8	-7.558,25	-0,04
		-7.558,25	-0,04
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere			
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen			
Anleihen			
EUR FRANCE (GOVT OF) 0.5%/19-25.05.2029	1.500.000	1.614.105,00	8,14
		1.614.105,00	8,14
Geldmarktinstrumente			
EUR DUTCH TREASURY CERT 0%/19-31.01.2020	1.000.000	1.003.161,31	5,06
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/19-12.08.2020	1.500.000	1.513.939,86	7,63
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/19-15.07.2020	1.500.000	1.512.461,03	7,63
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/19-17.06.2020	1.500.000	1.510.102,00	7,62
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/19-20.05.2020	1.500.000	1.509.259,19	7,61
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/19-20.11.2019	1.500.000	1.501.887,70	7,57
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/19-22.04.2020	1.500.000	1.508.092,03	7,61
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/19-25.03.2020	1.500.000	1.507.058,72	7,60
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/19-26.02.2020	1.500.000	1.505.927,52	7,60
EUR FRENCH DISCOUNT T-BILL 0%/19-29.01.2020	1.500.000	1.504.751,06	7,59
		14.576.640,42	73,52
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
		16.190.745,42	81,66
Total des Wertpapierbestandes		16.183.187,17	81,62
Bankguthaben und sonstige		3.558.797,54	17,95
Andere Nettovermögenswerte		85.317,54	0,43
Fondsvermögen		19.827.302,25	100,00

Tätigkeitsbericht, Technische Daten und Erläuterungen

Tätigkeitsbericht

Die weltweiten Aktienmärkte gaben im November und Dezember weiter nach, bedingt durch Konjunkturschwäche, gemischte Nachrichten von den Zentralbanken, politische Turbulenzen in Großbritannien und Irland sowie durch zunehmende Spannungen in den Handelsbeziehungen zwischen China und den USA. Von Januar bis Oktober erholten sich die Märkte von ihren Verlusten aus dem Vorjahr. Gründe hierfür waren besser als befürchtete Unternehmensergebnisse, akkommodierendere Zentralbanken weltweit, Anzeichen einer Bodenbildung bei den Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe und anhaltende Hoffnungen, dass sich die USA und China letztendlich auf einen Deal im Handel einigen würden.

Wenngleich unsere Titelauswahl nicht von makroökonomischen Faktoren beeinflusst wird, passen wir die Gewichtungen unserer Positionen an unsere Erwartungen des Konjunkturzyklus an. In diesem ungewissen makroökonomischen Umfeld startete unser Portfolio mit einer defensiven Haltung in das Jahr, und wir haben dann die Gewichtung unserer „zyklischen“ Papiere allmählich wieder auf ein neutrales Niveau (von etwa 2,3%) erhöht und dabei gleichzeitig unsere „defensiven“ und teureren Positionen reduziert.

(Die Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum und liefern keinen Hinweis auf zukünftige Renditen.)

Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A -Thesaurierend	USD	43359487	LU1870288922	1,35%	2,56%
B -Thesaurierend	USD	43359495	LU1870289060	1,05%	1,95%
S -Thesaurierend	USD	43359485	LU1870288849	0,85%	1,23%
X -Thesaurierend	USD	49001164	LU2029716367	0,80%	/
B -Thesaurierend	EUR	43359516	LU1870289573	1,05%	/

White Fleet IV - Secular Trends -S- USD wurde am 31.10.2018 lanciert.

White Fleet IV - Secular Trends -A- USD und -B- USD wurden am 27.12.2018 lanciert.

White Fleet IV - Secular Trends -X- USD wurde am 14.08.2019 lanciert.

White Fleet IV - Secular Trends -B- EUR wurde am 27.09.2019 lanciert.

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

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

TER ohne "Performance fee" ist 1,56% für -A- Aktien, 1,26% für -B- Aktien und 1,06% für -S- Aktien.

Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
A -Thesaurierend	USD	20,50%	23,80%
B -Thesaurierend	USD	20,68%	24,06%
S -Thesaurierend	USD	21,62%	11,08%
X -Thesaurierend	USD	/	0,60%
B -Thesaurierend	EUR	/	0,08%

Erläuterungen

Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
Gegenpartei					(in USD)
EUR	1.146.371	USD	-1.257.655	18.12.2019	-331,31
CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG					
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften					-331,31

Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung

	30.09.2019
Aktiva	
Wertpapierbestand zum Marktwert	138.864.962,29
Bankguthaben und sonstige	3.444.339,28
Forderungen aus Zeichnungen	1.249.773,56
Forderungen aus Erträgen	49.967,24
Gründungskosten	13.817,37
Andere Aktiva	554,84
	143.623.414,58
Passiva	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	454.469,41
Rückstellungen für Aufwendungen	372.821,38
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	331,31
	827.622,10
Nettovermögen	142.795.792,48

Fondsentwicklung		30.09.2019
Fondsvermögen	USD	142.795.792,48
Nettoinventarwert pro Aktie		
A -Thesaurierend	USD	123,80
B -Thesaurierend	USD	124,06
S -Thesaurierend	USD	111,08
X -Thesaurierend	USD	100,60
B -Thesaurierend	EUR	100,08

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende der Periode	zu Beginn der Periode	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
A -Thesaurierend	USD	8.761,332	0,000	12.931,332	4.170,000
B -Thesaurierend	USD	116.407,157	0,000	248.585,952	132.178,795
S -Thesaurierend	USD	1.023.132,468	0,000	1.074.213,468	51.081,000
X -Thesaurierend	USD	122.915,830	0,000	122.915,830	0,000
B -Thesaurierend	EUR	11.463,709	0,000	11.463,709	0,000

Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USDFür die Periode vom
31.10.2018 bis zum
30.09.2019

Nettovermögen zu Beginn der Periode	0,00
Erträge	
Dividenden (Netto)	1.038.872,86
Bankzinsen	72.343,72
	1.111.216,58
Aufwendungen	
Verwaltungsgebühr	959.233,28
Performance fee	235.788,87
Depotbank- und Depotgebühr	43.622,59
Verwaltungskosten	54.128,33
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.296,26
Zinsen und Bankspesen	1.488,88
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	73.058,47
"Taxe d'abonnement"	62.424,62
Abschreibung der Gründungskosten	3.104,51
	1.434.145,81
Nettoerträge (-verluste)	-322.929,23
Realisierter Gewinn (Verlust)	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	3.905.982,78
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-4.357,62
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-26.117,30
	3.875.507,86
Realisierter Nettogewinn (-verlust)	3.552.578,63
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	9.022.690,08
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-331,31
	9.022.358,77
Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung	12.574.937,40
Zeichnungen / Rücknahmen	
Zeichnungen	152.229.489,51
Rücknahmen	-22.008.634,43
	130.220.855,08
Nettovermögen am Ende der Periode	142.795.792,48

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Geographische Aufteilung

USA	45,07
Schweiz	6,84
Dänemark	6,27
Cayman-Inseln	4,60
Irland	4,58
Hongkong	4,44
Volksrepublik China	4,42
Niederlande	4,29
Jersey	2,68
Norwegen	2,60
Japan	2,49
Schweden	2,33
Deutschland	2,30
Frankreich	2,29
Italien	2,05
Total	97,25

Wirtschaftliche Aufteilung

Internet, Software und IT-Dienstleistungen	14,21
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	11,28
Energie- und Wasserversorgung	8,56
Elektrische Geräte und Komponenten	7,26
Elektronik und Halbleiter	6,68
Nahrungsmittel und Softdrinks	5,69
Diverse Dienstleistungen	4,73
Immobilien	4,68
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	4,60
Banken und andere Kreditinstitute	4,11
Fahrzeuge	2,68
Landwirtschaft und Fischerei	2,60
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	2,35
Gesundheits- und Sozialwesen	2,35
Maschinen und Apparate	2,33
Anlagefonds	2,29
Holding- und Finanzgesellschaften	2,25
Telekommunikation	2,24
Versicherungsgesellschaften	2,18
Computer und Netzwerkausrüster	2,13
Diverse Konsumgüter	2,05
Total	97,25

Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)			
EUR ADYEN NV	4.120	2.714.737,55	1,90
USD ALIBABA ADR	19.200	3.210.816,00	2,25
USD ALIGN TECHNOLOGY	12.000	2.171.040,00	1,52
USD ALPHABET -A-	2.710	3.309.269,40	2,32
USD AMERICAN TOWER	14.500	3.206.385,00	2,25
USD AMERICAN WATER WORKS	28.000	3.478.440,00	2,44
USD APPLE	13.600	3.045.992,00	2,13
EUR ASML HOLDING	13.775	3.412.728,01	2,39
SEK ASSA ABLOY -B-	149.500	3.331.466,70	2,33
USD BEYOND MEAT INC	10.000	1.486.200,00	1,04
HKD CHINA TOWER CORP LTD -H-	14.100.000	3.201.525,72	2,24
DKK CHRISTIAN HANSEN HOLDING	39.700	3.370.304,84	2,36
DKK COLOPLAST -B-	28.950	3.487.435,36	2,44
EUR DASSAULT SYSTEMES	22.900	3.264.249,59	2,29
USD DELPHI AUTOMOTIVE	43.700	3.820.254,00	2,68
USD EQUINIX	6.020	3.472.336,00	2,43
JPY FANUC	18.900	3.557.030,29	2,49
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	1.100	3.071.133,96	2,15
HKD GUANGDONG INVESTMENT	1.639.000	3.207.171,57	2,25
USD ILLUMINA	12.300	3.741.906,00	2,62
EUR INFINEON TECHNOLOGIES (reg. shares)	182.700	3.288.852,56	2,30
USD INTUITIVE SURGICAL	6.740	3.639.128,20	2,55
EUR KERRY GROUP -A-	27.900	3.263.699,03	2,29
USD MATCH GROUP	50.925	3.638.082,00	2,55
USD MICROSOFT	28.000	3.892.840,00	2,74
NOK MOWI ASA	161.000	3.719.358,92	2,60
USD NEXTERA ENERGY	14.900	3.471.551,00	2,43
USD NIKE -B-	35.800	3.362.336,00	2,35
USD NVIDIA	20.050	3.490.103,50	2,44
HKD PING AN INSURANCE COMPANY OF CHINA -H-	271.000	3.112.940,99	2,18
USD SALESFORCE.COM	21.250	3.154.350,00	2,21
USD SERVICE INTERNATIONAL	74.200	3.547.502,00	2,48
CHF SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	1.270	3.150.940,93	2,21
CHF SONOVA HOLDING (reg. shares)	15.250	3.548.090,38	2,48
USD SPLUNK	28.000	3.300.080,00	2,31
USD TAL EDUCATION GROUP -A- ADR	98.100	3.358.944,00	2,35
EUR TECHNOGYM	263.000	2.924.570,52	2,05
HKD TENCENT HOLDINGS	74.300	3.129.563,47	2,19
DKK VESTAS WIND SYSTEMS A/S	27.000	2.096.600,80	1,47
USD WALT DISNEY	22.500	2.932.200,00	2,05
USD XILINX	29.600	2.838.640,00	1,99
USD XYLEM	39.800	3.168.876,00	2,22
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		135.589.692,29	94,96
Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:			
Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)		135.589.692,29	94,96
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds			
Fondsanteile und Aktien (Open-End)			
USD L&G CYBER SECURITY UCITS ETF	214.000	3.275.270,00	2,29
Fondsanteile und Aktien (Open-End)		3.275.270,00	2,29
Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:			
Investmentfonds		3.275.270,00	2,29
Total des Wertpapierbestandes		138.864.962,29	97,25
Bankguthaben und sonstige		3.444.339,28	2,41
Bankverbindlichkeiten und sonstige		-454.469,41	-0,32
Andere Nettovermögenswerte		940.960,32	0,66
Fondsvermögen		142.795.792,48	100,00

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 Gesamtnettvermögen 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 IV belief sich auf 9.041,79 CHF, von denen 7.957,98 CHF als feste und 1.083,81 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 außer White Fleet IV - Algorithmic Evo Fund: das Gesamtrisikopotenzial wird nach dem absoluten Value-at-Risk-Ansatz (VaR) berechnet.

VaR-Informationen

Bei dem in der unten stehenden Tabelle aufgeführten Teilfonds erfolgt die Berechnung des Gesamtrisikos mithilfe des VaR-Ansatzes. Die während des Berichtszeitraums erreichten VaR-Niveaus sind in der unten stehenden Tabelle aufgeführt:

Name des Fonds	Geringster VaR	Durchschnittlicher VaR	Höchster VaR	Interner Grenzwert für das Markt-risiko	Aufsichtsrechtlicher Grenzwert
White Fleet IV – Algorithmic Evo Fund	0,21%	5,59%	13,11%	15,00%	20,00%

Angewendete Berechnungsstandards

Die folgenden Berechnungsstandards wurde für die tägliche Berechnung des VaR verwendet:

- Konfidenzintervall: 99,00%
- Haltedauer: 20 Tage
- Effektiver Beobachtungszeitraum: 250 Tage
- Häufigkeit der Berechnung: täglich
- Modell: Monte-Carlo-Simulation

Das durchschnittliche Leverage-Niveau, das während der Geschäftsperiode erreicht wurde, ist 17,26%.

Allgemeine Informationen im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften („SFT“)

- Arten von SFT

Per 30.09.2019 ist die Gesellschaft am Wertpapierleihgeschäften beteiligt aber sie schliessen keine Total Return Swaps oder andere Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in der zum 30.09.2019 endenden Periode ab.

- Wiederverwendung von Sicherheiten

Die Gesellschaft verwendet Sicherheiten im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften nicht wieder. Es erfolgte keine Wiederanlage von Barsicherheiten.

- Verwahrung von Sicherheiten

Die Verwahrung von Sicherheiten erfolgt durch Credit Suisse (Luxembourg) S.A. (die „Verwahrstelle“). Die aus der Wertpapierleihe erhaltenen Sicherheiten werden in einem Sammelkonto gehalten.

- Abwicklung und Clearing

Die Abwicklung und das Clearing von Finanzierungstransaktionen für Wertpapiere erfolgt bilateral.

- Fälligkeitstermin und Sicherheiten

Der Fälligkeitstermin von SFT ist stets unbefristet. Der Fälligkeitstermin der verbundenen Sicherheiten wird im nachfolgenden Abschnitt ausgewiesen.