

# **WHITE FLEET II**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht zum 30.09.2018

---

<b>Bericht des "Réviseur d'Entreprises"</b>	3
<b>Verwaltung und Organe</b>	7
<b>Kombinierter Bericht</b>	8
<b>Erläuterungen</b>	10
<b>Tätigkeitsbericht</b>	13
<b>Bericht per Subfonds</b>	
White Fleet II - Energy Champions Fund	14
White Fleet II - Globes Portfolio Conservative	18
White Fleet II - Globes Portfolio Sixty	22
White Fleet II - Globes Portfolio Thirty	27
White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund	32
<b>Ungeprüfte Information</b>	36

To the Shareholders of White Fleet II  
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 II ("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 2018 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 II and each of its subfunds as of 30 September 2018, 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 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's 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 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 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's 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 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, January 10, 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 II  
5, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der White Fleet II (die "Gesellschaft") und seiner jeweiligen Subfonds geprüft, der aus der Aufstellung des Nettofondsvermögens, des Wertpapierbestands und anderer Nettovermögenswerte zum 30. September 2018, 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 2018 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 10. Januar 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 II  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 184.203

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

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

Annemarie Nicole Arens, Mitglied des Verwaltungsrates (seit dem 27.04.2018)  
Independent Director, Luxembourg

Jens Daniel Siepmann, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 27.04.2018)  
Managing Director, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., 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**

Cindyrella Amistadi, Mitglied des Verwaltungsrates (bis zum 14.05.2018)  
Director, MultiConcept Fund Management S.A., Luxembourg

Robert Gregory Archbold, Mitglied des Verwaltungsrates  
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

**Vertreter in der Schweiz**

ACOLIN Fund Services AG  
Affolternstrasse 56, CH-8050 Zürich

**Zahlstelle**

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

**Zahlstelle in der Schweiz**

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

**Vertriebsstellen**

Für den White Fleet II - Energy Champions Fund:

Independent Capital Management AG  
Gottfried Keller-Strasse 5  
CH-8001 Zürich

Für den White Fleet II - Globes Portfolio Conservative,  
White Fleet II - Globes Portfolio Sixty und  
White Fleet II - Globes Portfolio Thirty:

Patrimony 1873 S.A.  
Via Peri 21b, CH-6901 Lugano

Für den White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund:

Thalia S.A.  
Via Peri 18  
CH-6900 Lugano

**Anlageverwalter**

Für White Fleet II - Energy Champions Fund:

Independent Capital Management AG  
Gottfried Keller-Strasse 5  
CH-8001 Zürich

Für White Fleet II - Globes Portfolio Conservative,  
White Fleet II - Globes Portfolio Sixty und  
White Fleet II - Globes Portfolio Thirty:

Patrimony 1873 S.A.  
Via Peri 21b  
CH-6901 Lugano

Für den White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund:

Thalia S.A. (bis zum 03.09.2018)  
Via Peri 18  
CH-6900 Lugano

Copernicus Asset Management S.A. (CAM) (seit dem 03.09.2018)  
Via al Forte 1  
CH-6900 Lugano

**Verwaltungsstelle**

Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.  
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.

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind  
Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.

**Nettovermögensaufstellung in USD**

	<b>30.09.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	334.973.422,59
Bankguthaben und sonstige	8.696.518,14
Anzahlungen aus Investmentanlagen	4.522,16
Forderungen aus Erträgen	629.043,50
Gründungskosten	52.539,66
Andere Aktiva	264,50
	<b>344.356.310,55</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	365.730,79
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	3.020.771,12
Rückstellungen für Aufwendungen	437.180,07
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	116.489,45
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	428.528,81
	<b>4.368.700,24</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>339.987.610,31</b>



**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD**

Für das Jahr vom  
01.10.2017 bis zum  
30.09.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>500.666.630,54</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	2.147.239,27
Dividenden (Netto)	1.397.544,39
Bankzinsen	83.310,03
Andere Erträge	3.681,90
	<b>3.631.775,59</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	2.843.211,00
"Performance fee"	91,75
Depotbank- und Depotgebühr	269.144,78
Verwaltungskosten	322.575,84
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.099,70
Zinsen und Bankspesen	50.782,17
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	598.102,74
"Taxe d'abonnement"	44.460,57
Abschreibung der Gründungskosten	36.304,42
	<b>4.165.772,97</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-533.997,38</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	3.260.480,71
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	121.804,75
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	577.293,82
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-277.541,89
	<b>3.682.037,39</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>3.148.040,01</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	654.640,03
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-40.816,42
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-408.484,54
	<b>205.339,07</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>3.353.379,08</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	42.108.122,63
Rücknahmen	-198.930.005,55
	<b>-156.821.882,92</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-2.258.597,73</b>
<b>Währungsdifferenz</b>	<b>-4.951.918,66</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>339.987.610,31</b>

Die kombinierte Aufstellungen enthalten ebenfalls Subfonds welche nicht in der Schweiz registriert sind.  
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

## Allgemeines

White Fleet II (die „Gesellschaft“) ist eine luxemburgische Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) und wurde am 23.01.2014 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 30.09.2018 hatte die Gesellschaft 6 Subfonds.

Veränderung:

Seit dem 15.05.2018 wurde der Nettoinventarwert des Subfonds White Fleet II - Energy Champions Fund täglich berechnet.

## 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 täglich berechnet, ausser:  
- White Fleet II - Energy Champions Fund (bis zum 14.05.2018): der Nettoinventarwert des Subfonds wurde jede Woche Freitags berechnet. Ist dieser Tag kein Bankgeschäftstag, wurde der Nettoinventarwert am nächsten Bankgeschäftstag berechnet.

### 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 Aktie 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 Sensivität 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) 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.

### e) 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.

### f) Umrechnung der ausländischen Währungen

Der Bericht erfolgt in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds und der kombinierte Bericht wird in USD 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) Gründungskosten des jeweiligen Subfonds

Die Gründungskosten werden über eine Periode von 5 Jahren abgeschrieben.

### i) Bewertung der Devisentermingeschäfte des jeweiligen Subfonds

Die noch nicht fälligen Devisentermingeschäfte werden mit dem am Bewertungstag gültigen Terminwechsellkurs 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) Buchung der Erträge**

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

**n) 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 Ende eines jeden Monats und berechnet auf der Grundlage des durchschnittlichen täglichen Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds während des entsprechenden Monats. Die Anlageverwalter und die Vertriebsstellen werden aus dieser Gebühr vergütet.

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Bezug auf einige Subfonds zusätzlich zur Verwaltungsgebühr Anspruch auf eine Jahresgebühr, die aus dem Gesamtnettvermögen 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 II - Thalia Select UCITS Fund 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 3,50% 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 Nettvermögen 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 Nettvermögens 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 Nettvermögens.

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 Nettvermögen belastet werden, und zwar rückwirkend als Prozentsatz vom durchschnittlichen Nettvermögen.

Falls ein Subfonds mindestens 10% des Nettvermögens 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 Nettvermögen und der TER per Stichtag des Dachfonds, abzüglich der in der Berichtsperiode vereinnahmten Retrozessionen von Zielfonds.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde für die Periode vom 01.10.2017 bis zum 30.09.2018 berechnet.

**Fondsperformance**

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu Jahresende errechneten Nettoinventarwertes 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 01.01.2018 bis zum 30.09.2018.

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.

**Wechselkurse**

Der kombinierte Bericht wird in USD erstellt. Zu diesem Zweck wird der Bericht der Subfonds in USD umgerechnet, zu den Wechselkursen vom 30.09.2018:

1 EUR = 1,161500 USD

**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 30.09.2018 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 30.09.2018 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob der Fonds Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren und ähnlichen Geschäften (einschliesslich derivativer Finanzinstrumente oder anderen geeigneten Anlagen) wie folgt:

White Fleet II - Energy Champions Fund	330.660,19	USD
White Fleet II - Globes Portfolio Conservative	4.905,45	EUR
White Fleet II - Globes Portfolio Sixty	18.250,38	EUR
White Fleet II - Globes Portfolio Thirty	20.240,66	EUR
White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund	13.766,12	EUR

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.

#### **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.

#### **Ereignisse nach dem Abschlussstichtag**

---

Es gibt kein Ereignis nach dem Abschlussstichtag.

### White Fleet II – Energy Champions Fund

Anfang des Jahres schnellte die Öl-Produktion in den USA zum ersten Mal seit vier Jahrzehnten auf über 10 Millionen Barrel pro Tag, was eine Trendwende an den weltweiten Rohölmärkten auslöste. Neue Bohr- und Produktionstechniken haben in den letzten 10 Jahren Zugang zu Milliarden Barrel förderbarem Öl in Schiefergesteinsformationen in den USA geschaffen und damit nach jahrzehntelang rückläufiger Produktion eine Wende beschert und die Nation zu einem Ölexporteur gemacht. Bis März schrumpfte der Anteil des Energiesektors an der Gesamtkapitalisierung des Aktienmarkts auf nur 5 %, was vorwiegend an der Negativstimmung und weniger an den Fundamentaldaten lag. Bis Mitte 2018 kletterten die Preise für Öl der Sorten WTI und Brent angesichts von Versorgungsängsten im Zusammenhang mit den US-Sanktionen gegen Iran auf Vierjahreshochs. Bei Ausbruch des Handelskonflikts zwischen den USA und China und zu Beginn des globalen Protektionismus blieb der Ölmarkt von der Handelskrise aufgrund von Versorgungsängsten unberührt. Der Oktober war leider einer der schlechtesten Monate für das Energieuniversum seit den Ölkrisen 2014 und 2016. Dementsprechend brach der Ölpreis ein und zog sämtliche Öl- und Gaswerte mit in die Tiefe, nachdem spekulative Long-Positionen auf Rohöl unter anderem angesichts der US-Lagerbestände und der Ausnahmeregelungen der US-Regierung für Abnehmer iranischen Öls in großem Stil und für Anleger und Analysten völlig überraschend aufgelöst wurden.

Der Energy Champions Fund entwickelte sich in den ersten drei Quartalen 2018 erfreulich. Der Beratungsgesellschaft Rystad zufolge wird die Branche dieses Jahr einen freien Cashflow in Höhe von 175 Milliarden USD erwirtschaften, was der Summe der letzten 5 Jahre entspricht. Dessen ungeachtet enttäuschten die meisten Energieaktien trotz des soliden Gewinnwachstums der Unternehmen und bis dato allgemein unerwartet guter Gewinne. Außerdem befindet sich der Sektor in einer Phase der Konsolidierung bei zunehmenden M&A-Aktivitäten. Der Energy Champions Fund war in diesem Jahr in vier von sieben Übernahmezweilen in Nordamerika investiert, was das gute Geschick bei der Titelauswahl belegt. Die Aktienkurse reagierten jedoch leider negativ auf die Übernahmen. Die durchschnittliche Underperformance am Tag der Bekanntgabe der Transaktion lag zwischen 7 % und 20 %. Ein möglicher Grund dafür war, dass die meisten Übernahmen durch Aktien und nicht in bar erfolgten. Unbeschadet der Reaktionen auf diese Transaktionen sind wir unverändert überzeugt, dass aufgrund der Größe und Reichweite des Schiefergeschäfts die Konsolidierung und die dadurch erzielten Synergien innerhalb des Universums Anlegern langfristig Wertzuwachs beschern werden. Der Fokus des ECF liegt unverändert auf 25 vielversprechenden Unternehmen, die mittels der ECF Alpha-Scorecard ausgewählt wurden. Dem regelmäßig überprüften Auswahlverfahren liegt eine quantitative und qualitative Due Diligence zugrunde. Die größte geographische Allokation besteht weiterhin in Nordamerika, wo der Fonds mit über 50 % seines Gesamtvermögens investiert bleibt. Wir stehen diesen Unternehmen positiv gegenüber, da sie über sehr wirtschaftliche Standorte verfügen und zu den flexibelsten Herstellern mit den niedrigsten Produktionskosten gehören. Unser Portfolio enthält eine gute Mischung aus „Carbon Cash Cows“, d. h. Unternehmen mit starker Cashflow-Generierung, und „Carbon Productivity Stars“, d. h. Unternehmen, die ihr Wachstum selbst in einem Niedrigpreiskontext gewinnbringend vorantreiben können.

### White Fleet II – Globes Portfolio Conservative

Hatten die globalen Finanzmärkte 2017 noch von einem „Goldlückchen-Szenario“ profitiert, gerieten sie 2018 in den Sog der protektionistischen Politik der Trump-Administration. Die Fed hat ihre Bereitschaft zu einer Normalisierung des Leitzinsniveaus signalisiert, was 2018 zu einem Anstieg des Leitzinses um 0,75 % führte.

Die EZB beschloss nach der Halbierung der direkten Anleihekäufe im Juni, das Ende der „quantitativen Lockerung“ auf das Jahresende zu verschieben.

Die Stabilisierung im Anleiheuniversum setzte sich mit relativ starken Schwankungen fort, was als Zeichen für die Unsicherheit über die künftige Inflationsentwicklung zu werten ist. In den Vereinigten Staaten stiegen die Renditen von

2,43 % Ende des Jahres auf aktuell 3,06 %, nachdem sie mehrmals die Schwelle von 3 % überschritten hatten (3,10 %). Wir haben die Duration weiter verringert und unser Engagement auf die US-Währung im gesamten vergangenen Jahr aufrechterhalten.

Wir stellen fest, dass die Strategie während des Berichtszeitraums deutlich an Attraktivität eingebüßt hat und stärker auf riskantere Vermögenswerte ausgerichtete Profile bevorzugt werden.

### White Fleet II – Globes Portfolio Sixty

Die Aktienmärkte profitierten allgemein von dem erfreulichen Konjunkturtrend im letzten Geschäftsjahr. Mit dem Einzug des neuen US-Präsidenten ins Weiße Haus und trotz steigender Leitzinsen (Fed Funds + 0,75 % auf 2 %) tendierte der Aktienmarkt sehr solide. In Europa dämpften die Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Folgen des Brexit und dem drohenden Wirtschaftskrieg zwischen den USA und China den Optimismus an den führenden Märkten, die in

einem Umfeld der Zinserholung zwischen Stabilität und Korrektur schwankten.

Die Stabilisierung im Anleiheuniversum setzte sich mit relativ starken Schwankungen fort, was als Zeichen für die Unsicherheit über die künftige Inflationsentwicklung zu werten ist. In den Vereinigten Staaten stiegen die Renditen von 2,43 % Ende des Jahres auf aktuell 3,06 %, nachdem sie mehrmals die Schwelle von 3 % überschritten hatten (3,10 %). Wir haben die Duration weiter verringert und unser Engagement auf die US-Währung im gesamten vergangenen Jahr aufrechterhalten.

Obgleich sich die positiven wirtschaftlichen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Inflationserholung generell günstig auf das Aktiensegment auswirkten, veranlassten uns die aktuellen Handelsspannungen und eine noch restriktivere Geldpolitik, uns vorsichtiger zu positionieren. Wir haben die übergewichteten Segmente (Europa und Japan) durch systematische Absicherung oder Veräußerung von Positionen reduziert. Daneben hielten wir an unserer Untergewichtung des Anleihe-segments fest, die durch eine größere Cash-Position ausgeglichen wurde.

### White Fleet II – Globes Portfolio Thirty

Die Aktienmärkte profitierten allgemein von dem erfreulichen Konjunkturtrend im letzten Geschäftsjahr. Mit dem Einzug des neuen US-Präsidenten ins Weiße Haus und trotz steigender Leitzinsen (Fed Funds + 0,75 % auf 2 %) tendierte der Aktienmarkt sehr solide. In Europa dämpften die Unsicherheiten im Zusammenhang mit den Folgen des Brexit und dem drohenden Wirtschaftskrieg zwischen den USA und China den Optimismus an den führenden Märkten, die in einem Umfeld der Zinserholung zwischen Stabilität und Korrektur schwankten.

Die Stabilisierung im Anleiheuniversum setzte sich mit relativ starken Schwankungen fort, was als Zeichen für die Unsicherheit über die künftige Inflationsentwicklung zu werten ist. In den Vereinigten Staaten stiegen die Renditen von 2,43 % Ende des Jahres auf aktuell 3,06 %, nachdem sie mehrmals die Schwelle von 3 % überschritten hatten (3,10 %). Wir haben die Duration weiter verringert und unser Engagement auf die US-Währung im gesamten vergangenen Jahr aufrechterhalten.

Obgleich sich die positiven wirtschaftlichen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Inflationserholung generell günstig auf das Aktiensegment auswirkten, veranlassten uns die aktuellen Handelsspannungen und eine noch restriktivere Geldpolitik, uns vorsichtiger zu positionieren. Wir haben die übergewichteten Segmente (Europa und Japan) durch systematische Absicherung oder Veräußerung von Positionen reduziert. Daneben hielten wir an unserer Untergewichtung des Anleihe-segments fest, die durch eine größere Cash-Position ausgeglichen wurde.

### White Fleet II – Thalia Select UCITS Fund

Der Berichtszeitraum von Oktober 2017 bis September 2018 war ein interessantes Jahr für Hedgefonds-Strategien, die durch OGAW-konforme Vehikel umgesetzt wurden. Allgemein war die Volatilität an vielen Märkten über nahezu alle traditionellen Anlageklassen hinweg vor allem in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums definitiv höher als im Vorjahr. Die Haupttreiber standen im Zusammenhang mit Nachrichten aus der Politik und weniger mit makroökonomischen Fundamentaldaten. Im Mittelpunkt standen dabei der Handelskrieg zwischen den USA und China und das erneute Aufflammen der Krise in der Eurozone nach den Parlamentswahlen in Italien.

Der Subfonds setzt nach wie vor stark auf Diversifizierung. Dementsprechend ist die Portfoliostruktur strategisch und in Bezug auf die geographische Allokation ausgewogen. Am 30. September 2018 belief sich der Portfolioanteil von Event-Driven-Strategien auf 18 % (statt 25 % ein Jahr zuvor), von Convertible und Fixed Income Funds auf 10 % (statt 16 %), von Equity Market Neutral auf 23 % (statt 13 % ein Jahr zuvor), von Long/Short Equity-Fonds auf 21 % (unverändert) und von Global Macro und CTAs auf 21 % (unverändert). Die Cash-Position wurde Ende des Geschäftsjahres in Erwartung einer höheren Volatilität an traditionellen Märkten und um die sich nach Marktturbulenzen in der Regel ergebenden Chancen zu nutzen erhöht.

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

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
A1 -Thesaurierend	USD	23322792	LU1018863792	1,32%	1,79%
A2 -Ausschüttend	USD	23322921	LU1018863875	1,32%	1,79%
I2 -Ausschüttend	USD	25025474	LU1092313045	0,72%	1,15%

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

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016	2015
A1 -Thesaurierend	USD	8,94%	/	-6,67%	36,06%	-38,76%
A2 -Ausschüttend	USD	8,94%	/	-6,78%	36,08%	-38,76%
I2 -Ausschüttend	USD	9,48%	/	-6,19%	36,96%	-38,37%

### Ausschüttungen

		Ex-Datum	Betrag
A2-Ausschüttend	USD	22.05.2018	1,28
I2-Ausschüttend	USD	22.05.2018	12,42

**Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	31.766.256,53
Bankguthaben und sonstige	177.793,81
Forderungen aus Erträgen	51.679,30
Gründungskosten	1.933,26
	<b>31.997.662,90</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	36.092,02
	<b>36.092,02</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>31.961.570,88</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>31.961.570,88</b>	<b>31.673.799,08</b>	<b>32.545.992,95</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
A1 -Thesaurierend	USD	63,11	54,39	58,54
A2 -Ausschüttend	USD	59,38	52,22	57,40
I2 -Ausschüttend	USD	576,49	503,75	550,16

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
A1 -Thesaurierend	USD	90.127,596	88.552,596	8.570,000	6.995,000
A2 -Ausschüttend	USD	90.379,266	97.579,266	400,000	7.600,000
I2 -Ausschüttend	USD	36.265,000	43.199,000	2.245,000	9.179,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD**Für das Jahr vom  
01.10.2017 bis zum  
30.09.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>31.673.799,08</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	567.978,75
Bankzinsen	4.820,23
	<b>572.798,98</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	299.973,84
Depotbank- und Depotgebühr	43.524,55
Verwaltungskosten	40.154,00
Druck- und Veröffentlichungskosten	896,73
Zinsen und Bankspesen	1.100,93
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	47.967,39
"Taxe d'abonnement"	7.648,53
Abschreibung der Gründungskosten	4.138,68
	<b>445.404,65</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>127.394,33</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	976.498,71
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-8.043,27
	<b>968.455,44</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>1.095.849,77</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	4.050.592,78
	<b>4.050.592,78</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>5.146.442,55</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	1.692.909,10
Rücknahmen	-5.935.791,44
	<b>-4.242.882,34</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-615.788,41</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>31.961.570,88</b>



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

USA	44,80
Kanada	23,33
Russland	8,17
Hongkong	5,42
Norwegen	4,76
Italien	4,19
Schweden	3,34
Nigeria	2,75
Jersey	2,63
<b>Total</b>	<b>99,39</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Erdöl	99,39
<b>Total</b>	<b>99,39</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens	
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>				
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>				
USD	CALLON PETROLEUM	76.300	914.837,00	2,86
CAD	CANADIAN NATURAL RESOURCES	45.500	1.485.460,52	4,65
USD	CARRIZO OIL & GAS	36.200	912.240,00	2,85
USD	CHEVRON	10.700	1.308.396,00	4,09
HKD	CNOOC	873.000	1.729.281,82	5,42
USD	CONCHO RESOURCES	10.700	1.634.425,00	5,11
USD	CONTINENTAL RESOURCES	17.350	1.184.658,00	3,71
NOK	DET NORSKE OLJESKAP	35.900	1.522.713,93	4,76
USD	DIAMONDBACK ENERGY	12.450	1.683.115,50	5,27
EUR	ENI	70.800	1.338.937,24	4,19
USD	GAZPROM PJSC ADR	210.000	1.050.000,00	3,29
GBP	GENEL ENERGY	260.000	840.886,26	2,63
CAD	HUSKY ENERGY	87.000	1.526.509,70	4,78
SEK	INTERNATIONAL PETROLEUM CORP/S	149.000	975.100,02	3,05
USD	LUKOIL ADR	20.350	1.560.845,00	4,88
USD	MURPHY OIL	40.010	1.333.933,40	4,17
USD	NOBLE ENERGY	40.000	1.247.600,00	3,90
CAD	PAREX RESOURCES	75.000	1.273.600,01	3,98
USD	PARSLEY ENERGY -A-	53.500	1.564.875,00	4,90
GBP	SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT	485.000	879.161,71	2,75
USD	SRC ENERGY	106.600	947.674,00	2,97
SEK	TETHYS OIL AB	97.000	1.066.392,95	3,34
CAD	WHITECAP RESOURCES	195.000	1.182.736,34	3,70
USD	WILDHORSE RESOURCE DEVELOPMENT	67.200	1.588.608,00	4,97
CAD	YANGARRA RESOURCES LTD	272.000	1.014.269,13	3,17
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>31.766.256,53</b>	<b>99,39</b>	
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>				
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>31.766.256,53</b>	<b>99,39</b>	
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>31.766.256,53</b>	<b>99,39</b>	
Bankguthaben und sonstige		177.793,81	0,56	
Andere Nettovermögenswerte		17.520,54	0,05	
<b>Fondsvermögen</b>		<b>31.961.570,88</b>	<b>100,00</b>	

**Technische Daten und Erläuterungen****Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	30186429	LU1311508904	0,59%	1,66%
R -Thesaurierend	EUR	30186426	LU1311508730	0,00%	/

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.  
Am 29.06.2018 wurde die Verwaltungsgebühr der -I- EUR Aktienklasse von 0,40% auf 0,60% erhöht und am 19.07.2018 auf 0,50% reduziert.

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	-2,65%	-0,01%	0,49%	2,24%
R -Thesaurierend	EUR	/	/	/	1,41%

**Erläuterungen****Finanzterminkontrakte**

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in EUR)
EURO BUND Commodities -100000- 12/18	EUR	2	317.580,00	-2.440,00
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities - 100000- 12/18	USD	3	356.343,75	-2.260,01
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-4.700,01</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	21.160.242,20
Bankguthaben und sonstige	418.074,94
Forderungen aus Erträgen	267,11
Gründungskosten	5.944,64
	<b>21.584.528,89</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	43.263,84
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	4.700,01
	<b>47.963,85</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>21.536.565,04</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>21.536.565,04</b>	<b>28.108.337,22</b>	<b>51.829.266,01</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	99,99	102,64	103,12
R -Thesaurierend	EUR	/	/	101,13

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I -Thesaurierend	EUR	215.392,369	273.863,369	1.870,000	60.341,000
R -Thesaurierend	EUR	0,000	0,000	0,000	0,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für das Jahr vom  
01.10.2017 bis zum  
30.09.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>28.108.337,22</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	3.625,64
Dividenden (Netto)	102.113,25
Bankzinsen	1.228,35
Andere Erträge	1.606,41
	<b>108.573,65</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	106.786,14
Depotbank- und Depotgebühr	18.098,86
Verwaltungskosten	50.000,21
Druck- und Veröffentlichungskosten	20,46
Zinsen und Bankspesen	2.050,85
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	79.202,07
"Taxe d'abonnement"	1.159,08
Abschreibung der Gründungskosten	2.776,76
	<b>260.094,43</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-151.520,78</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	49.678,46
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-280,02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.358,10
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-1.710,74
	<b>46.329,60</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-105.191,18</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-462.414,42
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-4.700,01
	<b>-467.114,43</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-572.305,61</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	192.923,80
Rücknahmen	-6.192.390,37
	<b>-5.999.466,57</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>21.536.565,04</b>

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

Luxemburg	46,46
Irland	46,40
Frankreich	3,34
Jersey	2,05
<b>Total</b>	<b>98,25</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Anlagefonds	96,20
Holding- und Finanzgesellschaften	2,05
<b>Total</b>	<b>98,25</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
EUR ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT ELLIPSIS HIGH YIELD FUNC FCP -I- 3 DECIMALES	30	470.498,40	2,18
EUR FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND -BE-	3.000	398.550,00	1,85
EUR FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC BOE	700	773.157,00	3,59
EUR GAM STAR FUND - GAM STAR GLOBAL RATES	72.500	785.269,25	3,65
EUR GAM STAR (LUX) SICAV - CONVERTIBLE ALPHA -I-	7.000	792.820,00	3,68
EUR ISHARES BARCLAYS EURO GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	12.000	2.023.680,00	9,40
EUR ISHARES EUR CORPORATE BOND EX-FINANCIAL BOND UCITS ETF EUR	17.000	1.963.154,90	9,12
EUR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	6.500	1.351.531,35	6,28
EUR ISHARES III PLC - ISHARES EUR GOVERNMENT BOND 5-7Y UCITS ETF EUR	14.000	2.144.800,00	9,96
USD ISHARES PLC - ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	9.000	851.823,85	3,96
USD JB MULTICOOPERATION SICAV - COMMODITY FUND -CB- USD	4.000	223.538,53	1,04
EUR JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND -C-	4.000	826.080,00	3,84
EUR LYXOR ETF COMMODITIES CRB FCP -A-	16.000	250.816,00	1,16
EUR MAN UMBRELLA SICAV - MAN CONVERTIBLE BOND 1136 EUR	4.000	536.920,00	2,49
EUR MAN UMBRELLA SICAV - MAN GLG FLEXIBLE BOND I248 EUR	7.500	776.149,50	3,60
USD NOMURA FUNDS IRELAND - US HIGH YIELD BOND FUND -I- USD	1.500	388.053,42	1,80
EUR NORDEA 1 SICAV - FLEXIBLE FIXED INCOME FUND -AP-	5.500	560.395,00	2,60
EUR RUBRICS EMERGING MARKETS FIXED INCOME UCITS FUND -B-	4.400	479.424,00	2,23
EUR TYNDARIS INVESTMENTS SICAV - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -I- -ACC- EUR	8.500	952.595,00	4,42
EUR UBAM SICAV - DYNAMIC EURO BOND -IC- EUR	5.000	1.297.550,00	6,02
EUR VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS -HI- HEDGED EUR	6.200	732.406,00	3,40
EUR WHITE FLEET III GLOBES FLEXIBLE BOND -I- EUR	19.000	2.139.400,00	9,93
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>20.718.612,20</b>	<b>96,20</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>		<b>20.718.612,20</b>	<b>96,20</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate</b>			
<b>Zertifikate</b>			
EUR ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	4.500	441.630,00	2,05
<b>Zertifikate</b>		<b>441.630,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate</b>		<b>441.630,00</b>	<b>2,05</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>21.160.242,20</b>	<b>98,25</b>
Bankguthaben und sonstige		418.074,94	1,94
Andere Passiva		-41.752,10	-0,19
<b>Fondsvermögen</b>		<b>21.536.565,04</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	30186730	LU1311511791	0,75%	1,58%
R -Thesaurierend	EUR	30186728	LU1311511445	1,85%	2,75%
I -Thesaurierend	CHF	30186750	LU1311512179	0,75%	1,57%
I -Thesaurierend	USD	30187008	LU1311512500	0,75%	1,57%

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.  
Am 29.06.2018 wurde die Verwaltungsgebühr der -I- Aktienklasse von 0,60% auf 0,70% erhöht.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	-1,27%	7,98%	4,82%	4,37%
R -Thesaurierend	EUR	-2,13%	2,65%	3,55%	3,09%
I -Thesaurierend	CHF	-1,68%	5,45%	4,11%	/
I -Thesaurierend	USD	0,54%	11,66%	6,68%	/

### Erläuterungen

#### Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in EUR)
EURO BUND Commodities -100000- 12/18	EUR	8	1.270.320,00	-9.760,00
EURO STOXX 50 Index -10- 12/18	EUR	-40	-1.354.800,00	-26.800,00
FTSE MIB Index -5- 12/18	EUR	-12	-1.240.860,00	3.240,00
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities - 100000- 12/18	USD	19	2.256.843,75	-16.243,80
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-49.563,80</b>

*Gegenpartei: Credit Suisse Zürich*

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
USD	1.909.315	EUR	-1.623.994	19.12.2018	8.513,21
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	6.915.714	EUR	-6.157.377	19.12.2018	-55.808,14
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>					<b>-47.294,93</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	83.200.664,94
Bankguthaben und sonstige	2.470.568,54
Forderungen aus Erträgen	12.894,29
Gründungskosten	5.944,64
	<b>85.690.072,41</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	121.883,97
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	49.563,80
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	47.294,93
	<b>218.742,70</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>85.471.329,71</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>85.471.329,71</b>	<b>86.101.399,79</b>	<b>77.417.020,78</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	107,98	108,08	103,16
R -Thesaurierend	EUR	102,65	103,95	100,45
I -Thesaurierend	CHF	105,45	106,19	102,04
I -Thesaurierend	USD	111,66	109,10	102,68

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I -Thesaurierend	EUR	577.567,486	526.815,434	88.500,994	37.748,942
R -Thesaurierend	EUR	149.142,539	160.876,664	6.196,156	17.930,281
I -Thesaurierend	CHF	66.200,000	80.240,000	22.070,000	36.110,000
I -Thesaurierend	USD	17.075,000	54.075,000	0,000	37.000,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**

Für das Jahr vom  
01.10.2017 bis zum  
30.09.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>86.101.399,79</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	70.611,80
Dividenden (Netto)	157.560,53
Bankzinsen	3.839,33
Andere Erträge	431,80
	<b>232.443,46</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	743.283,62
Depotbank- und Depotgebühr	36.680,12
Verwaltungskosten	51.951,31
Druck- und Veröffentlichungskosten	67,53
Zinsen und Bankspesen	12.876,53
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	130.625,68
"Taxe d'abonnement"	6.282,32
Abschreibung der Gründungskosten	2.776,76
	<b>984.543,87</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-752.100,41</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	259.529,73
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	66.644,06
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	292.455,90
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-10.074,76
	<b>608.554,93</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-143.545,48</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-47.980,14
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-20.063,80
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-126.102,79
	<b>-194.146,73</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-337.692,21</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	12.400.615,23
Rücknahmen	-12.692.993,10
	<b>-292.377,87</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>85.471.329,71</b>



## Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

### Geographische Aufteilung

Luxemburg	52,29
Irland	32,66
Frankreich	5,28
USA	3,72
Jersey	2,30
Italien	1,09
<b>Total</b>	<b>97,34</b>

### Wirtschaftliche Aufteilung

Anlagefonds	89,73
Länder und Zentralregierungen	4,68
Holding- und Finanzgesellschaften	2,30
Gemeinnützige Öffentlich Rechtliche	0,50
Diverse Konsumgüter	0,13
<b>Total</b>	<b>97,34</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR SITI-B&T GROUP (wts) 10.03.2021	31.260	106.909,20	0,13
		<b>106.909,20</b>	<b>0,13</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
		<b>106.909,20</b>	<b>0,13</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD CADES (reg. -S-) S. -18- 1.5%/16-28.01.2019	500.000	429.078,78	0,50
EUR ITALY BTP I/L 1.65%/14-23.04.2020	800.000	824.511,69	0,96
USD US TREASURY I/L 0.125%/16-15.07.2026	1.750.000	1.494.971,22	1,75
USD US TREASURY N/B 2.75%/18-15.02.2028	2.000.000	1.679.401,64	1,97
		<b>4.427.963,33</b>	<b>5,18</b>
		<b>4.427.963,33</b>	<b>5,18</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
EUR AMUNDI ETF ISTOXX EUROPE MULTI -C- EUR	50.000	1.187.000,00	1,39
EUR CGS FMS SICAV - GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MARKETS -R- EUR	4.000	466.200,00	0,53
EUR COMPAM FUND SICAV - ACTIVE EUROPEAN CREDIT -M-	2.200	369.100,60	0,43
EUR CONCEPT SOLUTIONS PLC - DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS ETF -1C- HEDGED EUR	120.000	5.343.720,00	6,24
USD DB X-TRACKER - MSCI WORLD INDEX ETF -1C-	20.000	1.057.770,12	1,24
EUR DB X-TRACKERS - DJ EURO STOXX 50 ETF -1C-	25.000	1.211.375,00	1,42
EUR ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT ELLIPSIS HIGH YIELD FUNC FCP -I- 3 DECIMALES	30	470.498,40	0,55
EUR ELLIPSIS EURO DIVIDEND FUND FCP	155	1.925.117,05	2,25
EUR FINLABO INVESTMENTS SICAV - DYNAMIC ALLOCATION -I-	2.000	2.100.640,00	2,46
EUR FINLABO INVESTMENTS SICAV - DYNAMIC EQUITY -I-	800	1.463.544,00	1,71
EUR FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND -BE-	3.000	398.550,00	0,47
EUR FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC BOE	1.600	1.767.216,00	2,07
EUR GAM STAR FUND - GAM STAR GLOBAL RATES	250.000	2.707.825,00	3,17
EUR GAM STAR (LUX) SICAV - CONVERTIBLE ALPHA -I-	15.000	1.698.900,00	1,99
EUR GLG INVESTMENT PLC - MAN GLG EUROPEAN EQUITY -I- EUR	3.200	436.704,00	0,51
EUR ISHARES BARCLAYS EURO GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	16.500	2.782.560,00	3,26
EUR ISHARES EUR CORPORATE BOND EX-FINANCIAL BOND UCITS ETF EUR	31.500	3.637.610,55	4,26
EUR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	9.500	1.975.315,05	2,31
EUR ISHARES III PLC - ISHARES EUR GOVERNMENT BOND 5-7Y UCITS ETF EUR	25.000	3.830.000,00	4,48
EUR ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EURO HEDGED ETF	53.000	2.782.791,50	3,26
USD ISHARES S&P 500 UCITS ETF	100.500	2.509.575,42	2,94
USD JB MULTICOOPERATION SICAV - COMMODITY FUND -CB- USD	15.000	838.269,48	0,98
EUR JIP MORGAN FUNDS SICAV - GLOBAL CONVERTIBLES FUND -C- EUR	50.000	877.500,00	1,03
EUR JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND -C-	10.000	2.065.200,00	2,42
EUR LOMBARD ODIER FUNDS SICAV - GOLDEN AGE -I- EUR	56.000	1.065.500,80	1,25
EUR LYXOR ETF COMMODITIES CRB FCP -A-	32.000	501.632,00	0,59
USD NOMURA FUNDS IRELAND - US HIGH YIELD BOND FUND -I- USD	5.300	1.371.122,09	1,60
EUR PICTET SICAV - PICTET-EUR SHORT TERM HIGH YIELD -I- EUR	2.300	292.882,00	0,34
USD RBC EMERGING MARKETS EQUITY FUND -O- USD	10.000	1.125.367,20	1,32
USD REYL (LUX) GLOBAL FUNDS SICAV -EMERGING MARKETS EQUITIES -IP-	5.000	785.880,33	0,92
EUR RUBRICS GLOBAL FIXED INCOME UCITS FUND -B-	3.570	539.177,10	0,63
USD SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FRONTIER MARKETS -C-	7.000	888.468,45	1,04
EUR TYNDARIS INVESTMENTS SICAV - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -I- -ACC- EUR	10.000	1.120.700,00	1,31
USD TYNDARIS INVESTMENTS SICAV - TYNDARIS K1 -I- USD	10.000	830.305,64	0,97
EUR UBAM SICAV - DYNAMIC EURO BOND -IC- EUR	14.000	3.633.140,00	4,25
EUR VONTOBEL EMERGING MARKETS -HI-	11.000	1.395.460,00	1,63
EUR VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS -HI- HEDGED EUR	9.000	1.063.170,00	1,24
USD VONTOBEL FUND SICAV - US EQUITY -I-	10.000	2.336.030,99	2,73
CHF WHITE FLEET III GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS -I- CHF	39.500	4.779.480,85	5,58
EUR WHITE FLEET III GLOBES FLEXIBLE BOND -I- EUR	64.500	7.262.700,00	8,49
EUR WHITE FLEET III SICAV - GLOBES ITALY EQUITY STAR -I- EUR	25.000	3.386.750,00	3,96
USD WHITE FLEET III SICAV - GLOBES FLEXIBLE BOND USD -I-	5.000	432.242,79	0,51
		<b>76.702.992,41</b>	<b>89,73</b>
		<b>76.702.992,41</b>	<b>89,73</b>

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 EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate</b>			
<b>Zertifikate</b>			
EUR ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	20.000	1.962.800,00	2,30
<b>Zertifikate</b>		<b>1.962.800,00</b>	<b>2,30</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate</b>			
<b>Zertifikate</b>		<b>1.962.800,00</b>	<b>2,30</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>83.200.664,94</b>	<b>97,34</b>
Bankguthaben und sonstige		2.470.568,54	2,89
Andere Passiva		-199.903,77	-0,23
<b>Fondsvermögen</b>		<b>85.471.329,71</b>	<b>100,00</b>

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

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	30186652	LU1311510397	0,65%	1,44%
R -Thesaurierend	EUR	30186649	LU1311510041	1,55%	2,42%
I -Thesaurierend	CHF	30186693	LU1311510710	0,65%	1,45%
I -Thesaurierend	USD	30186714	LU1311511288	0,65%	1,45%

Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.  
Am 29.06.2018 wurde die Verwaltungsgebühr der -I- Aktienklasse von 0,50% auf 0,60% erhöht.

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	-2,01%	4,35%	2,85%	3,57%
R -Thesaurierend	EUR	-2,71%	-0,14%	1,80%	2,52%
I -Thesaurierend	CHF	-2,35%	1,81%	2,15%	/
I -Thesaurierend	USD	-0,18%	7,91%	4,74%	/

### Erläuterungen

#### Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
				(in EUR)
<i>Gegenpartei</i>				
EURO BUND Commodities -100000- 12/18	EUR	10	1.587.900,00	-12.200,00
EURO STOXX 50 Index -10- 12/18	EUR	-20	-677.400,00	-13.400,00
FTSE MIB Index -5- 12/18	EUR	-16	-1.654.480,00	4.320,00
SMI Index -10- 12/18	CHF	-8	-725.280,00	-8.302,85
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities - 100000- 12/18	USD	20	2.375.625,00	-16.445,59
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-46.028,44</b>

*Gegenpartei: Credit Suisse Zürich*

#### Devisentermingeschäfte

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					
EUR	1.687.608	USD	-2.000.000	09.10.2018	-32.860,06
<i>Credit Suisse Luxembourg</i>					
CHF	10.369.679	EUR	-9.232.601	19.12.2018	-83.680,81
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	12.054.861	EUR	-10.253.426	19.12.2018	53.749,92
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>					<b>-62.790,95</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	101.080.153,58
Bankguthaben und sonstige	1.971.239,99
Forderungen aus Erträgen	12.557,08
Gründungskosten	5.944,64
	<b>103.069.895,29</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	2.600.750,00
Rückstellungen für Aufwendungen	114.935,61
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	46.028,44
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	62.790,95
	<b>2.824.505,00</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>100.245.390,29</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>	<b>30.09.2016</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>100.245.390,29</b>	<b>103.070.324,73</b>	<b>102.961.553,16</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	104,35	105,81	103,34
R -Thesaurierend	EUR	99,86	102,25	100,89
I -Thesaurierend	CHF	101,81	103,77	102,05
I -Thesaurierend	USD	107,91	106,76	102,71

Anzahl der Aktien im Umlauf		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
I -Thesaurierend	EUR	726.567,032	740.143,529	95.779,503	109.356,000
R -Thesaurierend	EUR	49.515,119	64.309,432	26.048,296	40.842,609
I -Thesaurierend	CHF	102.497,876	83.872,876	21.250,000	2.625,000
I -Thesaurierend	USD	110.690,000	117.055,000	3.400,000	9.765,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**

Für das Jahr vom  
01.10.2017 bis zum  
30.09.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>103.070.324,73</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	105.660,31
Dividenden (Netto)	280.754,02
Bankzinsen	998,41
Andere Erträge	1.131,74
	<b>388.544,48</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	644.046,76
Depotbank- und Depotgebühr	45.541,68
Verwaltungskosten	52.541,31
Druck- und Veröffentlichungskosten	86,76
Zinsen und Bankspesen	16.586,27
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	131.977,95
"Taxe d'abonnement"	6.103,56
Abschreibung der Gründungskosten	2.776,76
	<b>899.661,05</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-511.116,57</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-230.532,02
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	38.510,33
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	708.166,88
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	2.185,72
	<b>518.330,91</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>7.214,34</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-899.546,31
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-10.377,32
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-208.485,08
	<b>-1.118.408,71</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-1.111.194,37</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	15.065.557,91
Rücknahmen	-16.779.297,98
	<b>-1.713.740,07</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>100.245.390,29</b>

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

Luxemburg	53,89
Irland	32,92
Frankreich	7,66
Jersey	2,94
USA	2,28
Italien	1,14
<b>Total</b>	<b>100,83</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Anlagefonds	93,61
Länder und Zentralregierungen	3,31
Holding- und Finanzgesellschaften	2,94
Gemeinnützige Öffentlich Rechtliche	0,86
Diverse Konsumgüter	0,11
<b>Total</b>	<b>100,83</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR SITI-B&T GROUP (wts) 10.03.2021	31.260	106.909,20	0,11
		<b>106.909,20</b>	<b>0,11</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
		<b>106.909,20</b>	<b>0,11</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD CADES (reg. -S-) S. -18- 1.5%/16-28.01.2019	1.000.000	858.157,55	0,86
EUR ITALY BTP I/L 1.65%/14-23.04.2020	1.000.000	1.030.639,61	1,03
USD US TREASURY I/L 0.125%/16-15.07.2026	1.700.000	1.452.257,76	1,44
USD US TREASURY N/B 2.75%/18-15.02.2028	1.000.000	839.700,82	0,84
		<b>4.180.755,74</b>	<b>4,17</b>
		<b>4.180.755,74</b>	<b>4,17</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
EUR ALGEBRIS UCITS FUNDS - FINANCIAL CREDIT FUND -I- EUR	3.300	506.253,00	0,51
EUR AMUNDI ETF ISTOXX EUROPE MULTI -C- EUR	80.000	1.899.200,00	1,89
EUR AXA WORLD FUNDS SICAV - EMERGING MARKET SHORT DURATION BONDS -F- EUR HEDGED	6.500	694.525,00	0,69
EUR CGS FMS SICAV - GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MARKETS -R- EUR	8.000	912.400,00	0,91
EUR COMPAM FUND SICAV - ACTIVE EMERGING CREDIT -M-	6.500	967.635,50	0,97
EUR COMPAM FUND SICAV - ACTIVE EUROPEAN CREDIT -M-	3.200	536.873,60	0,54
EUR CONCEPT SOLUTIONS PLC - DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS ETF -1C- HEDGED EUR	80.000	3.562.480,00	3,55
EUR DB X-TRACKERS - DJ EURO STOXX 50 ETF -IC-	12.000	581.460,00	0,58
EUR ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT ELLIPSIS HIGH YIELD FUNC FCP -I- 3 DECIMALES	62	972.363,36	0,97
EUR ELLIPSIS EURO DIVIDEND FUND FCP	75	931.508,25	0,93
EUR ELLIPSIS SHORT TERM CREDIT FUND FCP -I- 3 DECIMALES	2.000	2.235.220,00	2,23
USD FIDELITY ASIAN HIGH YIELD FUND -Y- USD	60.000	990.271,20	0,99
EUR FINLABO INVESTMENTS SICAV - DYNAMIC ALLOCATION -I-	2.000	2.100.640,00	2,10
EUR FINLABO INVESTMENTS SICAV - DYNAMIC EQUITY -I-	300	548.829,00	0,55
EUR FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC BQE	2.000	2.209.020,00	2,20
EUR GAM STAR FUND - GAM STAR GLOBAL RATES	300.000	3.249.390,00	3,24
EUR GAM STAR (LUX) SICAV - CONVERTIBLE ALPHA -I-	30.000	3.397.800,00	3,39
EUR GLG INVESTMENT PLC - MAN GLG EUROPEAN EQUITY -I- EUR	3.000	409.410,00	0,41
EUR ISHARES BARCLAYS EURO GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	27.000	4.553.280,00	4,54
EUR ISHARES EUR CORPORATE BOND EX-FINANCIAL BOND UCITS ETF EUR	49.000	5.658.505,30	5,63
EUR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	17.000	3.534.774,30	3,53
EUR ISHARES II PLC - ISHARES EUR GOVERNMENT BOND 15-30Y UCITS ETF EUR	5.000	1.131.410,00	1,13
EUR ISHARES III PLC - ISHARES EUR GOVERNMENT BOND 5-7Y UCITS ETF EUR	30.000	4.596.000,00	4,57
EUR ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EURO HEDGED ETF	31.500	1.653.923,25	1,65
USD ISHARES PLC - ISHARES MARKET IBOXX USD CORPORATE BOND	25.000	2.366.177,36	2,36
USD ISHARES S&P 500 UCITS ETF	10.500	262.194,45	0,26
USD JB MULTICOOPERATION SICAV - COMMODITY FUND -CB- USD	25.000	1.397.115,80	1,39
EUR JP MORGAN FUNDS SICAV - GLOBAL CONVERTIBLES FUND -C- EUR	150.000	2.632.500,00	2,63
EUR JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND -C-	15.000	3.097.800,00	3,09
EUR LOMBARD ODIER FUNDS SICAV - GOLDEN AGE -I- EUR	30.000	570.804,00	0,57
EUR LYXOR ETF COMMODITIES CRB FCP -A-	50.000	783.800,00	0,78
EUR MAN UMBRELLA SICAV - MAN CONVERTIBLE BOND I136 EUR	10.000	1.342.300,00	1,34
EUR NEW CAPITAL FUND LUX SICAV - CASH -M- EUR	15.000	1.490.550,00	1,49
USD NOMURA FUNDS IRELAND - US HIGH YIELD BOND FUND -I- USD	3.900	1.008.938,90	1,01
USD RBC EMERGING MARKETS EQUITY FUND -O- USD	3.000	337.610,16	0,34
USD REYL (LUX) GLOBAL FUNDS SICAV -EMERGING MARKETS EQUITIES -IP-	3.000	471.528,20	0,47
EUR RUBRICS GLOBAL FIXED INCOME UCITS FUND -B-	3.485	526.339,55	0,53
USD SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FRONTIER MARKETS -C-	6.000	761.544,38	0,76
EUR TYNDARIS INVESTMENTS SICAV - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -I- -ACC- EUR	22.000	2.465.540,00	2,46
USD TYNDARIS INVESTMENTS SICAV - TYNDARIS K1 -I- USD	10.000	830.305,64	0,83
EUR UBAM SICAV - DYNAMIC EURO BOND -IC- EUR	16.000	4.152.160,00	4,14
EUR UBAM SICAV - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION -IHC-	4.500	732.690,00	0,73
EUR VONTOBEL EMERGING MARKETS -HI-	6.500	824.590,00	0,82

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 EUR)	% des Netto- vermögens
EUR VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS -HI- HEDGED EUR	20.000	2.362.600,00	2,36
USD VONTOBEL FUND SICAV - US EQUITY -I-	7.000	1.635.221,70	1,63
CHF WHITE FLEET III GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS -I- CHF	24.000	2.903.988,37	2,90
EUR WHITE FLEET III GLOBES FLEXIBLE BOND -I- EUR	81.600	9.188.160,00	9,16
EUR WHITE FLEET III SICAV - GLOBES ITALY EQUITY STAR -I- EUR	19.000	2.573.930,00	2,57
USD WHITE FLEET III SICAV - GLOBES FLEXIBLE BOND USD -I-	15.000	1.296.728,37	1,29
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>93.848.288,64</b>	<b>93,61</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>93.848.288,64</b>	<b>93,61</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Zertifikate</b>			
<b>Zertifikate</b>			
EUR ETFS METAL SECURITIES PHYSICAL GOLD	30.000	2.944.200,00	2,94
<b>Zertifikate</b>		<b>2.944.200,00</b>	<b>2,94</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Zertifikate</b>		<b>2.944.200,00</b>	<b>2,94</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>101.080.153,58</b>	<b>100,83</b>
Bankguthaben und sonstige		1.971.239,99	1,97
Andere Passiva		-2.806.003,26	-2,80
<b>Fondsvermögen</b>		<b>100.245.390,29</b>	<b>100,00</b>

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

**Technische Daten und Erläuterungen****Technische Daten**

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
Thalia Select I -Thesaurierend	EUR	36909472	LU1622185061	0,85%	2,90%
Thalia Select S -Thesaurierend	EUR	36909473	LU1622185145	0,45%	2,51%
Thalia Select I -Thesaurierend	CHF	36909469	LU1622185657	0,85%	2,96%
Thalia Select I -Thesaurierend	USD	36909475	LU1622185491	0,85%	2,89%
Thalia Select R -Thesaurierend	USD	36909474	LU1622185228	1,05%	3,48%

Am 04.09.2018 wurde die Verwaltungsgebühr der -R- USD Aktienklasse von 1,25% auf 1,05% reduziert.  
TER ohne "Performance fee" ist 3,36% für White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund -R- USD.

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung
Thalia Select I -Thesaurierend	EUR	-1,99%	-1,54%
Thalia Select S -Thesaurierend	EUR	-1,70%	-0,79%
Thalia Select I -Thesaurierend	CHF	-2,33%	-2,00%
Thalia Select I -Thesaurierend	USD	-0,17%	1,19%
Thalia Select R -Thesaurierend	USD	-0,54%	0,77%

**Erläuterungen****Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
USD	7.207.050	EUR	-6.130.055	19.12.2018	32.134,61
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
CHF	8.675.309	EUR	-7.724.026	19.12.2018	-70.007,65
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>					<b>-37.873,04</b>



**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2018</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	25.963.541,78
Bankguthaben und sonstige	1.926.470,49
Anzahlungen aus Investmentanlagen	3.893,38
Gründungskosten	15.783,67
	<b>27.909.689,32</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	37.625,84
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	37.873,04
	<b>75.498,88</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>27.834.190,44</b>

<b>Fondsentwicklung</b>		<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>27.834.190,44</b>	<b>21.943.062,02</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>			
Thalia Select I -Thesaurierend	EUR	98,46	99,79
Thalia Select S -Thesaurierend	EUR	99,21	100,15
Thalia Select I -Thesaurierend	CHF	98,00	99,85
Thalia Select I -Thesaurierend	USD	101,19	100,11
Thalia Select R -Thesaurierend	USD	100,77	100,16

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
Thalia Select I -Thesaurierend	EUR	8.677,000	5.300,000	7.357,000	3.980,000
Thalia Select S -Thesaurierend	EUR	132.337,000	140.188,000	0,000	7.851,000
Thalia Select I -Thesaurierend	CHF	88.950,000	74.000,000	14.950,000	0,000
Thalia Select I -Thesaurierend	USD	70.000,000	10.000,000	60.609,305	609,305
Thalia Select R -Thesaurierend	USD	800,000	800,000	0,000	0,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für das Jahr vom  
01.10.2017 bis zum  
30.09.2018

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>21.943.062,02</b>
<b>Erträge</b>	
Bankzinsen	180,45
	<b>180,45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	166.666,82
"Performance fee"	78,99
Depotbank- und Depotgebühr	34.785,41
Verwaltungskosten	50.177,85
Zinsen und Bankspesen	10.237,21
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	95.119,86
"Taxe d'abonnement"	1.505,45
Abschreibung der Gründungskosten	4.237,56
	<b>362.809,15</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-362.628,70</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-120.221,91
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	398.741,84
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	31.345,05
	<b>309.864,98</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-52.763,72</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	101.839,50
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-52.853,89
	<b>48.985,61</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-3.778,11</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	7.136.609,93
Rücknahmen	-1.241.703,40
	<b>5.894.906,53</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>27.834.190,44</b>

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

Luxemburg	47,69
Irland	45,59
<b>Total</b>	<b>93,28</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Anlagefonds	93,28
<b>Total</b>	<b>93,28</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
EUR ALPHA UCITS SICAV - AMBER EQUITY FUND - A-EUR	1.845	2.436.307,67	8,75
EUR BLUEBAY FUNDS SICAV - GLOBAL SOVEREIGN OPPORTUNITIES FUND -I- EUR	22.738	2.389.122,64	8,58
EUR DB PLATINUM IV SICAV - DB PLATINUM IV BASSO -IC-E-	11.669	1.114.872,60	4,01
EUR FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC - IPM SYSTEMATIC MACRO UCITS FUND -I- EUR	1.469	1.520.492,84	5,46
EUR FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC - MS PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND -I- EUR	1.860	2.513.240,31	9,03
EUR GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GS GLOBAL STRATEGIC MACRO BOND PORTFOLIO -I- EUR HEDGED	18.124	1.793.760,49	6,44
EUR MAN FUNDS VI PLC - MAN GLG ALPHA SELECT ALTERNATIVE -IL H EUR- EUR	14.849	1.955.895,66	7,03
EUR MAN FUNDS VI PLC - MAN GLG EUROPEAN MID-CAP EQUITY ALTERNATIVE -IN- EUR	22.208	2.532.802,67	9,10
EUR MARSHALL WACE LIQUID ALPHA UCITS FUND -B- -EUR-	23.189	2.464.029,99	8,85
EUR MEMNON FUND SICAV - EUROPEAN MARKET NEUTRAL FUND -I EUR- EUR	11.713	1.206.877,54	4,34
EUR MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS SICAV - MARSHALL WACE TOPS UCITS FUND -B-	5.568	811.037,75	2,91
EUR RWC FUNDS SICAV - RWC US ABSOLUTE ALPHA FUND -B-	10.379	1.532.850,38	5,51
EUR SCHRODER GAIA SICAV - SCHRODER GAIA INDUS PACIFICCHOICE	4.174	487.205,62	1,75
EUR SERVICED PLATFORM SICAV - MAVERICK FUNDAMENTAL QUANT UCITS FUND	13.118	1.502.052,87	5,40
EUR WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON DIVERSIFIED FUND (UCITS)	16.004	1.702.992,75	6,12
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>25.963.541,78</b>	<b>93,28</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
		<b>25.963.541,78</b>	<b>93,28</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>25.963.541,78</b>	<b>93,28</b>
Bankguthaben und sonstige		1.926.470,49	6,92
Andere Passiva		-55.821,83	-0,20
<b>Fondsvermögen</b>		<b>27.834.190,44</b>	<b>100,00</b>

### 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 Gesamtvermögen 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, unvermeidbare Risiken im Verhältnis zum Tätigkeitsprofil einzugehen.

Die Gesamtvergütung dieser Personen im Zusammenhang mit White Fleet II belief sich auf 23.469,11 CHF, von denen 20.433,83 CHF als feste und 3.035,28 CHF als variable Vergütung für das Geschäftsjahr gezahlt werden. Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit neun angesetzt, während zudem zwei 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.

Die Gesellschaft hielt in dem zum 30.09.2018 endende Periode keine Total Return Swaps und hat zu diesem Zeitpunkt auch keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte abgeschlossen.