

# **WHITE FLEET II**

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht zum 30.09.2019

---

<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 2019 and the statement of operations / changes in net assets for the year then ended, and notes to the financial statements including a summary of significant accounting policies.

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

#### *Basis for opinion*

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

#### *Other information*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Board of Directors of the Company.
- Conclude on the appropriateness of the Board of Directors of the Company's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company or any of its subfunds' ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our report of "Réviseur d'Entreprises agréé" to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion.

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

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

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

Luxembourg, January 6, 2020

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 2019, und der Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang, einschliesslich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden besteht.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

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

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

### Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, den 6. Januar 2020

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 Luxemburg  
R.C.S. Luxemburg B 184.203

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

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

Annemarie Nicole Arens, Mitglied des Verwaltungsrates  
Independent Director, Luxemburg

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

**"Cabinet de révision agréé" der Gesellschaft**

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

**Verwaltungsgesellschaft**

MultiConcept Fund Management S.A.  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg  
R.C.S. Luxemburg B 98.834

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

Ruth Bültmann, Mitglied des Verwaltungsrates  
Independent Director, Luxemburg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates  
Independent Director, Schweiz

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

**"Cabinet de révision agréé" der Verwaltungsgesellschaft**

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

**Depotbank**

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

**Vertreter in der Schweiz**

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich

**Zahlstelle**

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

**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 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:

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

**Verwaltungsstelle**

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

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>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	246.806.856,06
Bankguthaben und sonstige	7.181.776,42
Anzahlungen aus Investmentanlagen	4.244,56
Forderungen aus Erträgen	721.066,05
Gründungskosten	18.534,75
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	128.911,48
Andere Aktiva	381,37
	<b>254.861.770,69</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	215.866,22
Rückstellungen für Aufwendungen	403.633,98
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	115.963,87
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	545.406,76
	<b>1.280.870,83</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>253.580.899,86</b>

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

Für das Jahr vom  
01.10.2018 bis zum  
30.09.2019

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>339.987.610,31</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	2.249.831,54
Dividenden (Netto)	919.233,01
Bankzinsen	49.849,04
Andere Erträge	3.981,21
	<b>3.222.894,80</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	2.187.113,72
Depotbank- und Depotgebühr	215.256,99
Verwaltungskosten	229.087,32
Druck- und Veröffentlichungskosten	5.856,34
Zinsen und Bankspesen	38.759,28
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	524.422,62
"Taxe d'abonnement"	22.691,16
Abschreibung der Gründungskosten	31.607,98
	<b>3.254.795,41</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-31.900,61</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.274.915,79
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	556.025,00
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-249.343,45
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-436.722,62
	<b>-1.404.956,86</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-1.436.857,47</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-2.055.466,80
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-6.625,25
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	1.389,21
	<b>-2.060.702,84</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-3.497.560,31</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	30.193.039,85
Rücknahmen	-94.133.046,88
	<b>-63.940.007,03</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-2.207.406,11</b>
<b>Währungsdifferenz</b>	<b>-16.761.737,00</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>253.580.899,86</b>

Die kombinierte Aufstellungen enthalten ebenfalls Subfonds welche nicht in der Schweiz registriert ist.  
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 30.09.2019 hatte die Gesellschaft 6 Subfonds.

### Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

#### a) Darstellung der Abschlüsse

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

Der Abschluss zum 30.09.2019 wurde nach dem Grundsatz der Fortführung der Geschäftstätigkeit (going concern) erstellt, außer für den Subfonds White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund, der am 02.12.2019 liquidiert wurde und für den der Grundsatz der Nichtfortführung der Geschäftstätigkeit (non-going concern) angewendet wurde.

#### b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds

Der Nettoinventarwert eines jeden Subfonds wird täglich 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 Sensitivität zu Marktparametern, einschließlich Kreditrisiko, aufweist, kann basierend auf dem Nettoerwerbspreis oder dem Preis zu dem Zeitpunkt, an dem die Restlaufzeit der Anlage unter zwölf Monate fällt, schrittweise an den Rückzahlungspreis angepasst werden, während die sich ergebende Anlagerendite konstant gehalten wird. Im

Falle einer wesentlichen Änderung der Marktbedingungen wird die Berechnungsgrundlage der verschiedenen Anlagen an die neuen Marktrenditen angepasst.

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

#### j) Bewertung der Finanzterminkontrakte des jeweiligen Subfonds

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft hat in Bezug auf einige Subfonds zusätzlich zur Verwaltungsgebühr Anspruch auf eine Jahresgebühr, die aus dem Gesamtnettovermögen 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. Während des Jahres zum 30.09.2019 wurde keine Performancegebühr gezahlt.

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 Nettovermögen des Fonds berechnet wird und andererseits aus Transaktionskommissionen.

#### "Taxe d'abonnement"

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

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

#### Total Expense Ratio (TER)

(siehe Detail auf Subfondsebene)

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

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

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

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 01.10.2018 bis zum 30.09.2019 berechnet.

#### Fondsperformance

(siehe Detail auf Subfondsebene)

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

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

Bei Aktien, deren Ausgabe minimum 3 Jahre 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 30.09.2019:

1 EUR = 1,090200 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 30.09.2019 hat der folgende Subfonds die folgenden Vermögenswerte als Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten im Wert von:

Subfonds	Art	Gegenparteien	Wert
White Fleet II - Globes Portfolio Thirty	Bankguthaben	Credit Suisse (Schweiz) AG	EUR 140.000,00
White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund	Bankguthaben	Credit Suisse (Schweiz) AG	EUR 110.000,00

### Optionen

Per 30.09.2019 waren die folgenden Subfonds in Optionsgeschäften mit Credit Suisse Zürich engagiert:

White Fleet II - Globes Portfolio Sixty

Beschreibung	Währung	Menge	Commitment (in CCY)	Bewertung in USD
S&P 500 (put) -3000- 20.03.2020	USD	-5	750.882,67	-63.130,62
S&P 500 (put) -3000- 20.12.2019	USD	10	1.576.481,50	86.314,44
				<b>23.183,82</b>

White Fleet II - Globes Portfolio Thirty

Beschreibung	Währung	Menge	Commitment (in CCY)	Bewertung in USD
S&P 500 (put) -3000- 20.03.2020	USD	-4	600.706,13	-50.504,49
S&P 500 (put) -3000- 20.12.2019	USD	8	1.261.185,20	69.051,55
				<b>18.547,06</b>

### Transaktionskosten

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

Für die am 30.09.2019 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob 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	198.362,03	USD
White Fleet II - Globes Portfolio Conservative	7.868,52	EUR
White Fleet II - Globes Portfolio Sixty	22.860,07	EUR
White Fleet II - Globes Portfolio Thirty	28.785,01	EUR
White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund	8.104,04	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

White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund wird am 02.12.2019 liquidiert.

### White Fleet II – Energy Champions Fund

Die Rohstoffmärkte waren durch weltweite wirtschaftspolitische Risiken weiterhin von Unsicherheit beherrscht. Im ersten Quartal 2019 legte der Energiesektor die beste Performance vor. Aufgrund der sich verschlechternden Handelsbeziehungen zwischen den USA und China brach der Ölpreis im Weiteren jedoch deutlich ein, was zu einer Aufwertung des US-Dollars und einer Abschwächung des CNY führte. Zumal Marktteilnehmer davon ausgingen, dass diese Entwicklungen das Wachstum der Ölnachfrage belasten könnten. De facto korrigierten die meisten Analysten ihre Prognosen für die Ölnachfrage für 2019 nach unten. Die Lage am Rohölmarkt erscheint 2019 dennoch weiter positiv, da Saudi-Arabien die Produktion beständig unterhalb der vereinbarten Quoten reduziert. Allerdings gibt es eine Reihe tickender Zeitbomben wie die Marktturbulenzen in Venezuela, das gegen den Iran verhängte Exportembargo, eine sehr geringe Fehlerspanne in Libyen und die geopolitischen Spannungen zwischen den USA einerseits und Saudi-Arabien und dem Iran andererseits, die sich gefährlich zuspitzen. Insgesamt scheint der globale Ölmarkt erneut durch eine Mischung komplexer externer Faktoren anstatt lediglich durch die konventionelle Nachfrage-/Angebotssituation angetrieben zu werden.

Der Energy Champions Fund verzeichnet im bisherigen Jahresverlauf eine leicht positive Wertentwicklung. Im Vergleich zu den weltweiten Aktienmärkten liegen die absolute und relative Bewertung von Energieaktien auf historischem Tiefstand. Der Anteil des Energiesektors an der Marktkapitalisierung des S&P 500 ist innerhalb der letzten zehn Jahre von 15% auf unter 4,5% eingebrochen. Bei den Unternehmen herrscht im Gegensatz dazu Optimismus. Beispielsweise ist die Zahl von Insider-Käufen auf ein Allzeithoch angestiegen, die Ankündigungen von Aktienrückkäufen mehren sich und die Dividenden tendieren aufwärts. Zudem liefern die meisten Explorations- und Förderaktivitäten weiterhin einen positiveren diskretionären Cashflow bei geringeren Investitionen, was zu einer unerwartet günstigen Dynamik der freien Cashflows führt. Einige Analysten erwarten daher, dass der Energiesektor am stärksten von der Stabilisierung/Wiederbelebung des Konjunkturzyklus durch globale monetäre und fiskalische Impulse profitieren wird, während sich die Handelsspannungen zwischen den USA und China verringern dürften. 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. Wir stehen diesen Unternehmen positiv gegenüber, da sie über sehr wirtschaftliche Standorte verfügen und zu den flexibelsten Herstellern mit den niedrigsten Produktionskosten gehören.

### White Fleet II – Globes Portfolio Conservative

Die Zinssätze verfolgen seit Jahresbeginn einen beständigen Abwärtstrend. Die weltweite konjunkturelle Abschwächung und eine Vielzahl geopolitischer Unsicherheitsfaktoren schürten erneut die Angst vor einer künftigen Rezession. Vor diesem Hintergrund wurden Portfolios defensiver gestaltet und Investoren gaben Staatsanleihen als sogenannten „sicheren Häfen“ den Vorzug. Während noch zu Beginn des Jahres verstärkte Risikobereitschaft unter den Marktteilnehmern herrschte, ließ die Trendwende der Zentralbank eine Straffung der Geldpolitik in den USA vermuten. Im Juli hob die US-Notenbank in der Folge ihren Beschluss zweimal auf, indem sie die Zinsen auf das aktuelle Niveau von 2,00% absenkte (zwei Herabstufungen von jeweils 25 Basispunkten). Obwohl die Gefahr einer Rezession nicht ausgeschlossen werden kann, ist es unwahrscheinlich, dass sich das Risiko in den kommenden Monaten erhöhen wird. Folglich haben festverzinsliche Wertpapiere trotz des extrem niedrigen Zinsniveaus weiterhin ihren Platz in einem breit diversifizierten Portfolio.

Bei der Verwaltung der anvertrauten Vermögenswerte haben wir den Bestand an Staatsanleihen und in der Folge die Duration des Portfolios erhöht, die jedoch weiterhin unter der Benchmark gehalten wird. Wir setzen unsere Diversifizierungsstrategie fort, indem das Engagement im Rohstoffsegment und insbesondere bei Gold erhöht wurde. Zudem haben wir nach Aufwärtstrends im Hochzinssegment und der Erholung in den Schwellenländern deren Bestand beim Portfolioaufbau, trotz der mit dem US-chinesischen Handelskrieg einhergehenden Risiken, aufgestockt.

Wir sind uns bewusst, dass Anleihestrategien bei Anlegern für wenig Begeisterung sorgen werden, die zum Eingehen höherer Risiken für erzielbare Erträge bereit sind, zumal die Renditen nahe Null oder im negativen Bereich liegen.

### White Fleet II – Globes Portfolio Sixty

Nach der deutlichen Marktkorrektur im letzten Quartal 2018 und der markanten Erholung an den Finanzmärkten im ersten Quartal 2019 wendeten sich Anleger vermehrt riskanteren Vermögenswerten zu. Die Aussicht auf eine Konjunkturverlangsamung aufgrund der Einführung höherer Zolltarife veranlasste die US-Notenbank im vergangenen Juli, ihre Geldpolitik zu überdenken und sich vermehrt akkommodierend zu zeigen. In der Folge wurden die Leitzinsen auf den aktuellen Stand von 2,00% zurückgeführt (zwei Herabstufungen von jeweils 25 Basispunkten). Die US-Wirtschaft erhielt dadurch Aufwind und obgleich

hinsichtlich der Weltwirtschaft weiterhin Pessimismus vorherrscht, fallen die realen Daten und Gewinne weniger schlecht aus als erwartet.

Entscheidend sind jedoch die weitere Entwicklung der Verhandlungen zwischen China und den USA sowie das Brexit-Abkommen in Europa, für das auf beiden Seiten des Ärmelkanals letztlich ein Konsens gefunden zu sein scheint.

Seit Jahresbeginn waren wir stark in risikobehafteten Vermögenswerten investiert, näherten uns jedoch im letzten Quartal der Zusammensetzung der Benchmark an. In den Folgemonaten veranlassten uns die globale Wachstumsabschwächung und die stagnierenden Verhandlungen zwischen China und den USA, unsere Positionen weiter zu verringern und Aktienwerte deutlich unterzugewichten. Außerdem geben wir passiven Strategien im Rahmen der Instrumentenauswahl den Vorrang, um die Entwicklung an den Märkten nachzubilden und die Kostenauswirkungen zu begrenzen.

### White Fleet II – Globes Portfolio Thirty

Nach der deutlichen Marktkorrektur im letzten Quartal 2018 und der markanten Erholung an den Finanzmärkten im ersten Quartal 2019 wendeten sich Anleger vermehrt riskanteren Vermögenswerten zu. Die Aussicht auf eine Konjunkturverlangsamung aufgrund der Einführung höherer Zolltarife veranlasste die US-Notenbank im vergangenen Juli, ihre Geldpolitik zu überdenken und sich vermehrt akkommodierend zu zeigen. In der Folge wurden die Leitzinsen auf den aktuellen Stand von 2,00% zurückgeführt (zwei Herabstufungen von jeweils 25 Basispunkten). Die US-Wirtschaft erhielt dadurch Aufwind und obgleich hinsichtlich der Weltwirtschaft weiterhin Pessimismus vorherrscht, fallen die realen Daten und Gewinne weniger schlecht aus als erwartet.

Entscheidend sind jedoch die weitere Entwicklung der Verhandlungen zwischen China und den USA sowie das Brexit-Abkommen in Europa, für das auf beiden Seiten des Ärmelkanals letztlich ein Konsens gefunden zu sein scheint.

Seit Jahresbeginn waren wir stark in risikobehafteten Vermögenswerten investiert, näherten uns jedoch im letzten Quartal der Zusammensetzung der Benchmark an. In den Folgemonaten veranlassten uns die globale Wachstumsabschwächung und die stagnierenden Verhandlungen zwischen China und den USA, unsere Positionen weiter zu verringern und Aktienwerte deutlich unterzugewichten. Außerdem geben wir passiven Strategien im Rahmen der Instrumentenauswahl den Vorrang, um die Entwicklung an den Märkten nachzubilden und die Kostenauswirkungen zu begrenzen.

### White Fleet II – Thalia Select UCITS Fund

Der Berichtszeitraum von Oktober 2018 bis September 2019 war ein schwieriges Jahr für Hedgefonds-Strategien, die durch OGAW-konforme Vehikel umgesetzt werden. Zu Beginn des Berichtszeitraums prägte die Finanzmärkte eine starke Volatilität, die deutliche Spitzenwerte erreichte. Grund dafür waren Risikofaktoren wie die Eskalation im US-chinesischen Handelskrieg, die Krise in der Türkei und Argentinien im Bereich Schwellenländer sowie die politisch instabile Lage in Italien.

Der Fonds bleibt hinsichtlich Strategie, Anlageansatz und geografischer Allokationen gut diversifiziert. Am 30. September 2019 belief sich der Portfolioanteil von Event Driven-Strategien auf 13% (statt 18% ein Jahr zuvor), von Fixed Income Funds auf 19% (statt 10%), von Equity Market Neutral auf 24% (statt 23% ein Jahr zuvor), von Long/Short Equity-Fonds auf 23% (statt 22%) und von Global Macro und CTAs auf 14% (statt 20% ein Jahr zuvor). Die Cash-Position wurde zu Beginn des Berichtszeitraums in Vorwegnahme einer verstärkt volatilen Marktphase erhöht und danach schrittweise auf den historischen Mittelwert zurückgeführt.

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	1,36%	1,91%
A2 -Ausschüttend	USD	23322921	LU1018863875	1,36%	1,91%
I2 -Ausschüttend	USD	25025474	LU1092313045	0,76%	1,27%

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

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
A1 -Thesaurierend	USD	0,00%	/	-24,72%	-6,67%	36,06%
A2 -Ausschüttend	USD	-0,03%	/	-24,70%	-6,78%	36,08%
I2 -Ausschüttend	USD	0,47%	/	-24,22%	-6,19%	36,96%

**Ausschüttungen**

		Ex-Datum	Betrag
A2-Ausschüttend	USD	21.05.2019	0,94
I2-Ausschüttend	USD	21.05.2019	9,20

**Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	19.268.312,43
Bankguthaben und sonstige	577.163,36
Forderungen aus Erträgen	46.290,51
	<b>19.891.766,30</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	32.253,77
	<b>32.253,77</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>19.859.512,53</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>19.859.512,53</b>	<b>31.961.570,88</b>	<b>31.673.799,08</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
A1 -Thesaurierend	USD	43,61	63,11	54,39
A2 -Ausschüttend	USD	40,22	59,38	52,22
I2 -Ausschüttend	USD	392,99	576,49	503,75

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	64.337,596	90.127,596	0,000	25.790,000
A2 -Ausschüttend	USD	57.690,741	90.379,266	1.000,000	33.688,525
I2 -Ausschüttend	USD	37.490,000	36.265,000	11.270,000	10.045,000

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

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>31.961.570,88</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	509.980,03
Bankzinsen	12.188,91
	<b>522.168,94</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	221.894,49
Depotbank- und Depotgebühr	39.419,40
Verwaltungskosten	34.515,06
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.649,44
Zinsen und Bankspesen	476,95
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	53.548,77
"Taxe d'abonnement"	4.869,42
Abschreibung der Gründungskosten	1.933,26
	<b>358.306,79</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>163.862,15</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-3.384.822,54
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-5.350,60
	<b>-3.390.173,14</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-3.226.310,99</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-6.211.583,41
	<b>-6.211.583,41</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-9.437.894,40</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	5.719.438,10
Rücknahmen	-7.989.654,77
	<b>-2.270.216,67</b>
<b>Ausschüttung</b>	<b>-393.947,28</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>19.859.512,53</b>

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

Kanada	36,04
USA	32,41
Norwegen	4,75
Thailand	4,74
Hongkong	4,72
Russland	4,58
Jersey	3,39
Schweden	3,36
Nigeria	3,03
<b>Total</b>	<b>97,02</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Erdöl	90,01
Energie- und Wasserversorgung	4,50
Anlagefonds	2,51
<b>Total</b>	<b>97,02</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>			
CAD BIRCHCLIFF ENERGY	285.000	460.641,50	2,32
CAD CANADIAN NATURAL RESOURCES	37.500	998.377,59	5,04
USD CHEVRON	7.900	936.940,00	4,72
HKD CNOOC	615.000	938.262,11	4,72
USD CONCHO RESOURCES	12.850	872.515,00	4,39
USD CONTINENTAL RESOURCES	29.500	908.306,00	4,57
USD DEVON ENERGY	39.100	940.746,00	4,74
USD DIAMONDBACK ENERGY	9.550	858.640,50	4,32
CAD ENERPLUS	66.900	498.709,57	2,51
NOK EQUINOR ASA	49.500	942.771,79	4,75
GBP GENEL ENERGY	296.000	673.338,60	3,39
CAD HUSKY ENERGY	134.900	949.581,61	4,78
SEK INTERNATIONAL PETROLEUM CORP/S	188.100	673.415,90	3,39
USD LUKOIL ADR	11.000	910.140,00	4,58
USD NORTHERN OIL & GAS	220.600	432.376,00	2,18
CAD PAREX RESOURCES	44.500	682.276,61	3,44
USD PARSLEY ENERGY -A-	52.300	878.640,00	4,42
USD PENN VIRGINIA CORP	21.000	610.470,00	3,07
CAD PEYTO EXPLORATION & DEVELOPMENT	174.800	440.953,03	2,22
THB PTT EXPLORATION AND PRODUCTION PUBLIC (for. reg. shares)	238.000	941.187,85	4,74
GBP SEPLAT PETROLEUM DEVELOPMENT	424.634	601.759,16	3,03
CAD SEVEN GENERATIONS ENERGY	110.000	699.534,62	3,52
CAD SUNCOR ENERGY	31.500	994.231,13	5,01
SEK TETHYS OIL AB	83.900	668.152,55	3,36
CAD WHITECAP RESOURCES	217.700	756.346,31	3,81
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>19.268.312,43</b>	<b>97,02</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>19.268.312,43</b>	<b>97,02</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>19.268.312,43</b>	<b>97,02</b>
Bankguthaben und sonstige		577.163,36	2,91
Andere Nettovermögenswerte		14.036,74	0,07
<b>Fondsvermögen</b>		<b>19.859.512,53</b>	<b>100,00</b>

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	30186429	LU1311508904	0,61%	1,65%
R -Thesaurierend	EUR	30186426	LU1311508730	0,00%	/

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

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	6,10%	/	-4,44%	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- 12/19	EUR	2	348.500,00	-3.400,00
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities - 100000- 12/19	USD	9	1.172.812,50	-14.188,91
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-17.588,91</b>

*Gegenpartei: Credit Suisse Zürich*

#### Devisentermingeschäfte

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>			
			(in EUR)
EUR	2.127.961	USD	-2.400.000
		06.11.2019	-67.695,80
<i>Credit Suisse Luxembourg</i>			
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>			<b>-67.695,80</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	18.464.567,45
Bankguthaben und sonstige	398.498,24
Forderungen aus Erträgen	4.084,69
Gründungskosten	3.145,03
	<b>18.870.295,41</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	43.674,83
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	17.588,91
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	67.695,80
	<b>128.959,54</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>18.741.335,87</b>

Fondsentwicklung		30.09.2019	30.09.2018	30.09.2017
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>18.741.335,87</b>	<b>21.536.565,04</b>	<b>28.108.337,22</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	104,14	99,99	102,64
R -Thesaurierend	EUR	/	/	/

Anzahl der Aktien im Umlauf		am Ende des Geschäftsjahres	zu Beginn des Geschäftsjahres	Anzahl der ausgegebenen Aktien	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
I -Thesaurierend	EUR	179.955,369	215.392,369	0,000	35.437,000
R -Thesaurierend	EUR	0,000	0,000	0,000	0,000

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

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>21.536.565,04</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	4.084,69
Dividenden (Netto)	58.027,89
Bankzinsen	946,29
Andere Erträge	282,86
	<b>63.341,73</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	119.778,73
Depotbank- und Depotgebühr	17.442,14
Verwaltungskosten	25.137,01
Druck- und Veröffentlichungskosten	787,93
Zinsen und Bankspesen	2.253,95
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	65.696,29
"Taxe d'abonnement"	1.018,08
Abschreibung der Gründungskosten	2.799,61
	<b>234.913,74</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-171.572,01</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-24.277,20
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	93.151,05
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-43.514,25
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	672,37
	<b>26.031,97</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-145.540,04</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	1.007.951,24
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-12.888,90
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-67.695,80
	<b>927.366,54</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>781.826,50</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	0,00
Rücknahmen	-3.577.055,67
	<b>-3.577.055,67</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18.741.335,87</b>

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

Irland	51,34
Luxemburg	42,38
USA	2,60
Frankreich	2,20
<b>Total</b>	<b>98,52</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Anlagefonds	94,63
Länder und Zentralregierungen	2,60
Holding- und Finanzgesellschaften	1,29
<b>Total</b>	<b>98,52</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens	
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>				
<b>Anleihen</b>				
USD	US TREASURY N/B S. -C-2029- 2.375%/19-15.05.2029	500.000	487.224,25	2,60
		<b>487.224,25</b>	<b>2,60</b>	
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>				
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>				
USD	AMUNDI ETFS/FRANCE	4.500	242.183,54	1,29
EUR	ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT ELLIPSIS HIGH YIELD FUNC FCP -I- 3 DECIMALES	25	412.230,75	2,20
EUR	FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND -BE-	3.800	546.174,00	2,91
EUR	FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC BOE	500	541.005,00	2,89
EUR	GAM STAR FUND - GAM STAR GLOBAL RATES	25.000	271.075,00	1,45
EUR	GAM STAR (LUX) SICAV - CONVERTIBLE ALPHA -I-	3.000	335.880,00	1,79
EUR	ISHARES BARCLAYS EURO GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	9.800	1.718.430,00	9,17
EUR	ISHARES EUR CORPORATE BOND EX-FINANCIAL BOND UCITS ETF EUR	12.500	1.513.295,00	8,07
EUR	ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	6.500	1.499.939,35	8,00
EUR	ISHARES III PLC - ISHARES EUR GOVERNMENT BOND 5-7Y UCITS ETF EUR	12.000	1.979.908,80	10,57
USD	ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON -USD ACC- USD	250.000	1.295.269,45	6,91
USD	ISHARES PLC - ISHARES MARKIT IBOX USD CORPORATE BOND	4.000	446.353,33	2,38
EUR	JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND -C-	2.500	538.100,00	2,87
EUR	LYXOR COMMODITIES THOMSON REUT -ACC- EUR	52.000	788.736,00	4,21
EUR	MAN UMBRELLA SICAV - MAN CONVERTIBLE BOND I136 EUR	2.500	336.625,00	1,80
USD	NOMURA FUNDS IRELAND - US HIGH YIELD BOND FUND -I- USD	1.500	427.085,72	2,28
EUR	NORDEA 1 SICAV - FLEXIBLE FIXED INCOME FUND -BI - EUR- EUR	8.900	1.007.658,00	5,38
EUR	SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO H	4.000	229.040,00	1,22
EUR	TYNDARIS INVESTMENTS SICAV - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -I- -ACC- EUR	6.000	667.080,00	3,56
EUR	UBAM SICAV - DYNAMIC EURO BOND -IC- EUR	3.000	777.390,00	4,15
EUR	VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS -HI- HEDGED EUR	6.200	774.442,00	4,13
EUR	WHITE FLEET III GLOBES FLEXIBLE BOND -I- EUR	10.000	1.156.300,00	6,17
USD	WHITE FLEET III SICAV - GLOBES FLEXIBLE BOND USD -I-	4.832	473.142,26	2,52
		<b>17.977.343,20</b>	<b>95,92</b>	
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>				
		<b>17.977.343,20</b>	<b>95,92</b>	
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>				
		<b>17.977.343,20</b>	<b>95,92</b>	
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>18.464.567,45</b>	<b>98,52</b>	
Bankguthaben und sonstige		398.498,24	2,13	
Andere Nettovermögenswerte		-121.729,82	-0,65	
<b>Fondsvermögen</b>		<b>18.741.335,87</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%	1,54%
R -Thesaurierend	EUR	30186728	LU1311511445	1,85%	2,67%
I -Thesaurierend	CHF	30186750	LU1311512179	0,75%	1,54%
I -Thesaurierend	USD	30187008	LU1311512500	0,75%	1,56%

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

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	8,70%	/	-6,57%	4,82%	4,37%
R -Thesaurierend	EUR	7,80%	/	-7,66%	3,55%	3,09%
I -Thesaurierend	CHF	8,40%	8,04%	-7,07%	4,11%	/
I -Thesaurierend	USD	11,03%	18,27%	-4,09%	6,68%	/

### Erläuterungen

#### Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				
EURO BUND Commodities -100000- 12/19	EUR	4	697.000,00	-6.800,00
EURO STOXX 50 Index -10- 12/19	EUR	-28	-995.400,00	-8.120,00
SMI Index -10- 12/19	CHF	-12	-1.206.480,00	-2.308,90
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities - 100000- 12/19	USD	8	1.042.500,00	-12.612,36
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-29.841,26</b>

*Gegenpartei: Credit Suisse Zürich*

#### Devisentermingeschäfte

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>			
EUR	4.433.253	USD	-5.000.000
<i>Credit Suisse Luxembourg</i>			
CHF	5.460.198	EUR	-4.999.861
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
USD	177.415	EUR	-159.996
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>			<b>-111.833,52</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	63.826.526,32
Bankguthaben und sonstige	1.499.857,62
Forderungen aus Erträgen	6.755,55
	<b>65.333.139,49</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	115.554,02
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	29.841,26
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	111.833,52
	<b>257.228,80</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>65.075.910,69</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>65.075.910,69</b>	<b>85.471.329,71</b>	<b>86.101.399,79</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	111,07	107,98	108,08
R -Thesaurierend	EUR	104,40	102,65	103,95
I -Thesaurierend	CHF	108,04	105,45	106,19
I -Thesaurierend	USD	118,27	111,66	109,10

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	444.663,662	577.567,486	27.144,170	160.047,994
R -Thesaurierend	EUR	100.468,987	149.142,539	400,000	49.073,552
I -Thesaurierend	CHF	50.684,000	66.200,000	3.764,000	19.280,000
I -Thesaurierend	USD	1.502,000	17.075,000	0,000	15.573,000

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

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>85.471.329,71</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	72.356,46
Dividenden (Netto)	128.684,80
Bankzinsen	6.976,56
	<b>208.017,82</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	742.355,75
Depotbank- und Depotgebühr	34.810,96
Verwaltungskosten	35.670,17
Druck- und Veröffentlichungskosten	819,46
Zinsen und Bankspesen	8.725,25
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	121.864,76
"Taxe d'abonnement"	5.883,01
Abschreibung der Gründungskosten	5.944,64
	<b>956.074,00</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-748.056,18</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	1.923.544,28
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	159.669,76
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	110.784,11
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	31.283,84
	<b>2.225.281,99</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>1.477.225,81</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	584.953,45
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	19.722,54
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-64.625,59
	<b>540.050,40</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>2.017.276,21</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	3.358.202,39
Rücknahmen	-25.770.897,62
	<b>-22.412.695,23</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>65.075.910,69</b>

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

Luxemburg	49,68
Irland	41,66
USA	5,74
Frankreich	0,76
Italien	0,24
<b>Total</b>	<b>98,08</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Anlagefonds	90,12
Länder und Zentralregierungen	5,70
Holding- und Finanzgesellschaften	1,98
Diverse Konsumgüter	0,24
Index	0,04
<b>Total</b>	<b>98,08</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Optionen</b>			
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>			
USD S&P 500 (put) -3000- 20.03.20	-5	-63.130,62	-0,10
USD S&P 500 (put) -3000- 20.12.19	10	86.314,44	0,14
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>		<b>23.183,82</b>	<b>0,04</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Optionen</b>			
<b>Optionen</b>		<b>23.183,82</b>	<b>0,04</b>
<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	153.174,00	0,24
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>153.174,00</b>	<b>0,24</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD US TREASURY I/L 0.125%/16-15.07.2026	1.750.000	1.716.813,27	2,64
USD US TREASURY N/B 2.75%/18-15.02.2028	2.000.000	1.992.180,33	3,06
<b>Anleihen</b>		<b>3.708.993,60</b>	<b>5,70</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>3.708.993,60</b>	<b>5,70</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
USD AMUNDI ETFS/FRANCE	24.000	1.291.645,57	1,98
EUR AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS -C- UCITS ETF -EUR-	150.000	616.710,00	0,95
EUR CGS FMS SICAV - GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MARKETS -R- EUR	4.000	475.320,00	0,73
EUR CONCEPT SOLUTIONS PLC - DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS ETF -IC- HEDGED EUR	125.000	5.577.000,00	8,56
USD DB X-TRACKER - MSCI WORLD INDEX ETF -1C-	10.000	576.444,35	0,89
EUR DB X-TRACKERS - DJ EURO STOXX 50 ETF -IC-	22.000	1.156.100,00	1,78
EUR ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT ELLIPSIS HIGH YIELD FUNC FCP -I- 3 DECIMALES	30	494.676,90	0,76
EUR FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH BOND EM CORPORATES DEFENSIVE FUND -BE-	6.000	862.380,00	1,33
EUR FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC BOE	1.300	1.406.613,00	2,16
EUR GAM STAR (LUX) SICAV - CONVERTIBLE ALPHA -I-	10.000	1.119.600,00	1,72
EUR ISHARES BARCLAYS EURO GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	16.500	2.893.275,00	4,45
EUR ISHARES EUR CORPORATE BOND EX-FINANCIAL BOND UCITS ETF EUR	25.000	3.026.590,00	4,65
EUR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	9.500	2.192.219,05	3,37
EUR ISHARES III PLC - ISHARES EUR GOVERNMENT BOND 5-7Y UCITS ETF EUR	20.000	3.299.848,00	5,06
USD ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON -USD ACC- USD	600.000	3.108.646,67	4,78
EUR ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EURO HEDGED ETF	25.000	1.168.155,00	1,80
USD ISHARES S&P 500 UCITS ETF	90.000	2.446.923,50	3,76
EUR JP MORGAN FUNDS SICAV - GLOBAL CONVERTIBLES FUND -C- EUR	40.000	677.200,00	1,04
EUR JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND -C-	4.000	860.960,00	1,32
EUR LOMBARD ODIER FUNDS SICAV - GOLDEN AGE -I- EUR	46.000	853.746,20	1,31
EUR LYXOR COMMODITIES THOMSON REUT -ACC- EUR	130.000	1.971.840,00	3,03
EUR MULTILABEL SICAV - ORCHESTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND -CP- EUR	5.000	513.850,00	0,79
EUR MULTILABEL SICAV - ORCHESTRA GLOBAL EQUITY FUND -CPH EUR- EUR	4.500	477.045,00	0,73
USD NOMURA FUNDS IRELAND - US HIGH YIELD BOND FUND -I- USD	5.000	1.423.619,06	2,19
EUR NORDEA 1 SICAV - FLEXIBLE FIXED INCOME FUND -BI- EUR- EUR	16.500	1.868.130,00	2,87
USD RBC EMERGING MARKETS EQUITY FUND -O- USD	9.000	1.110.430,93	1,71
USD REYL (LUX) GLOBAL FUNDS SICAV -EMERGING MARKETS EQUITIES -IP-	2.000	320.344,89	0,49
USD SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FRONTIER MARKETS -C-	5.000	686.908,37	1,06
EUR SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO H	12.000	687.120,00	1,06
EUR TYNDARIS INVESTMENTS SICAV - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -I- -ACC- EUR	8.000	889.440,00	1,37
EUR UBAM SICAV - DYNAMIC EURO BOND -IC- EUR	7.000	1.813.910,00	2,79
EUR VONTOBEL EMERGING MARKETS -HI-	8.000	1.038.800,00	1,60
EUR VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS -HI- HEDGED EUR	18.000	2.248.380,00	3,46
CHF VONTOBEL FUND SICAV - US EQUITY -I-	5.000	1.365.620,99	2,10
USD WHITE FLEET III GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS -I- CHF	26.000	3.333.290,41	5,11
EUR WHITE FLEET III GLOBES FLEXIBLE BOND -I- EUR	34.000	3.931.420,00	6,03
USD WHITE FLEET III SICAV - GLOBES FLEXIBLE BOND USD -I-	22.026	2.156.972,01	3,31
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>59.941.174,90</b>	<b>92,10</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>59.941.174,90</b>	<b>92,10</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>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>63.826.526,32</b>	<b>98,08</b>
Bankguthaben und sonstige		1.499.857,62	2,30
Andere Nettovermögenswerte		-250.473,25	-0,38
<b>Fondsvermögen</b>		<b>65.075.910,69</b>	<b>100,00</b>

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

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	EUR	30186652	LU1311510397	0,65%	1,45%
R -Thesaurierend	EUR	30186649	LU1311510041	1,55%	2,38%
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.

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	7,00%	/	-5,58%	2,85%	3,57%
R -Thesaurierend	EUR	6,28%	/	-6,48%	1,80%	2,52%
I -Thesaurierend	CHF	6,69%	4,53%	-6,02%	2,15%	/
I -Thesaurierend	USD	9,30%	14,57%	-3,04%	4,74%	/

**Erläuterungen****Finanzterminkontrakte**

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in EUR)
EURO BUND Commodities -100000- 12/19	EUR	5	871.250,00	-8.500,00
EURO STOXX 50 Index -10- 12/19	EUR	-27	-959.850,00	-7.830,00
SMI Index -10- 12/19	CHF	-8	-804.320,00	-1.618,99
US TREASURY NOTES 10 YEARS Commodities - 100000- 12/19	USD	26	3.388.125,00	-40.990,19
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-58.939,18</b>

*Gegenpartei: Credit Suisse Zürich*

**Devisentermingeschäfte**

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung	
<i>Gegenpartei</i>			(in EUR)	
EUR 7.536.530	USD	-8.500.000	06.11.2019	-239.755,95
<i>Credit Suisse Luxembourg</i>				
USD 10.861.366	EUR	-9.794.986	18.12.2019	107.917,68
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>				
CHF 10.458.171	EUR	-9.576.466	18.12.2019	52.550,60
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>				
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>				<b>-79.287,67</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	68.247.782,62
Bankguthaben und sonstige	2.287.582,23
Forderungen aus Erträgen	3.409,87
Andere Aktiva	349,82
	<b>70.539.124,54</b>
<b>Passiva</b>	
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen	198.006,07
Rückstellungen für Aufwendungen	106.260,35
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	58.939,18
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	79.287,67
	<b>442.493,27</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>70.096.631,27</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>70.096.631,27</b>	<b>100.245.390,29</b>	<b>103.070.324,73</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	107,59	104,35	105,81
R -Thesaurierend	EUR	102,02	99,86	102,25
I -Thesaurierend	CHF	104,53	101,81	103,77
I -Thesaurierend	USD	114,57	107,91	106,76

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	434.620,427	726.567,032	26.523,052	318.469,657
R -Thesaurierend	EUR	37.202,297	49.515,119	300,000	12.612,822
I -Thesaurierend	CHF	100.393,308	102.497,876	0,000	2.104,568
I -Thesaurierend	USD	94.062,000	110.690,000	0,000	16.628,000

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in EUR**Für das Jahr vom  
01.10.2018 bis zum  
30.09.2019**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres** 100.245.390,29**Erträge**

Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	49.438,56
Dividenden (Netto)	188.679,88
Bankzinsen	4.166,78
	<b>242.285,22</b>

**Aufwendungen**

Verwaltungsgebühr	568.457,30
Depotbank- und Depotgebühr	37.862,46
Verwaltungskosten	36.360,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	819,46
Zinsen und Bankspesen	9.927,10
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	121.596,43
"Taxe d'abonnement"	4.273,42
Abschreibung der Gründungskosten	5.944,64
	<b>785.241,74</b>

**Nettoerträge (-verluste)** -542.956,52**Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	991.394,38
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	257.200,29
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	830.370,49
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	31.213,31
	<b>2.110.178,47</b>

**Realisierter Nettogewinn (-verlust)** 1.567.221,95**Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	1.735.382,79
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-12.910,74
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-16.496,72
	<b>1.705.975,33</b>

**Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung** 3.273.197,28**Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	2.834.373,59
Rücknahmen	-36.256.329,89
	<b>-33.421.956,30</b>

**Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres** 70.096.631,27

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

Luxemburg	49,03
Irland	44,20
USA	2,85
Frankreich	1,06
Italien	0,22
<b>Total</b>	<b>97,36</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Anlagefonds	93,14
Länder und Zentralregierungen	2,82
Holding- und Finanzgesellschaften	1,15
Diverse Konsumgüter	0,22
Index	0,03
<b>Total</b>	<b>97,36</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Optionen</b>			
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>			
USD S&P 500 (put) -3000- 20.03.20	-4	-50.504,49	-0,07
USD S&P 500 (put) -3000- 20.12.19	8	69.051,55	0,10
		<b>18.547,06</b>	<b>0,03</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Optionen</b>			
		<b>18.547,06</b>	<b>0,03</b>
<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	153.174,00	0,22
		<b>153.174,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
		<b>153.174,00</b>	<b>0,22</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
USD US TREASURY I/L 0.125%/16-15.07.2026	1.000.000	981.036,16	1,40
USD US TREASURY N/B 2.75%/18-15.02.2028	1.000.000	996.090,17	1,42
		<b>1.977.126,33</b>	<b>2,82</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
		<b>1.977.126,33</b>	<b>2,82</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
USD AMUNDI ETFS/FRANCE	15.000	807.278,48	1,15
EUR AMUNDI INDEX SOLUTIONS - AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS -C- UCITS ETF -EUR-	140.000	575.596,00	0,82
EUR AXA WORLD FUNDS SICAV - EMERGING MARKET SHORT DURATION BONDS -F- EUR HEDGED	3.000	333.360,00	0,48
EUR CGS FMS SICAV - GLOBAL EVOLUTION FRONTIER MARKETS -R- EUR	8.000	950.640,00	1,36
EUR COMPAM FUND SICAV - ACTIVE EMERGING CREDIT -M-	6.500	997.977,50	1,42
EUR COMPAM FUND SICAV - ACTIVE EUROPEAN CREDIT -M-	2.000	344.454,00	0,49
EUR CONCEPT SOLUTIONS PLC - DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS ETF -1C- HEDGED EUR	80.000	3.569.280,00	5,09
EUR DB X-TRACKERS - DJ EURO STOXX 50 ETF -IC-	10.000	525.500,00	0,75
EUR ELLIPSIS ASSET MANAGEMENT ELLIPSIS HIGH YIELD FUNC FCP -I- 3 DECIMALES	45	742.015,35	1,06
USD FIDELITY ASIAN HIGH YIELD FUND -Y- USD	45.000	847.000,55	1,21
EUR FISCH UMBRELLA FUND FCP - FISCH CB GLOBAL OPPORTUNISTIC BOE	1.500	1.623.015,00	2,32
EUR GAM STAR FUND - GAM STAR GLOBAL RATES	60.000	650.580,00	0,93
EUR GAM STAR (LUX) SICAV - CONVERTIBLE ALPHA -I-	12.000	1.343.520,00	1,92
EUR GLG INVESTMENT PLC - MAN GLG EUROPEAN EQUITY -I- EUR	2.000	267.320,00	0,38
EUR ISHARES BARCLAYS EURO GOVERNMENT BOND 3-5 UCITS ETF	23.000	4.033.050,00	5,74
EUR ISHARES EUR CORPORATE BOND EX-FINANCIAL BOND UCITS ETF EUR	40.000	4.842.544,00	6,90
EUR ISHARES EURO GOVERNMENT BOND 7-10 UCITS ETF	17.000	3.922.918,30	5,60
EUR ISHARES II PLC - ISHARES EUR GOVERNMENT BOND 15-30Y UCITS ETF EUR	5.000	1.414.868,00	2,02
EUR ISHARES III PLC - ISHARES EUR GOVERNMENT BOND 5-7Y UCITS ETF EUR	24.600	4.058.813,04	5,78
USD ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON -USD ACC- USD	660.000	3.419.511,34	4,88
EUR ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EURO HEDGED ETF	10.000	467.262,00	0,67
USD ISHARES PLC - ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	13.000	1.450.648,32	2,07
USD ISHARES S&P 500 UCITS ETF	10.000	271.880,39	0,39
EUR JP MORGAN FUNDS SICAV - GLOBAL CONVERTIBLES FUND -C- EUR	125.000	2.116.250,00	3,02
EUR JULIUS BAER MULTIBOND - LOCAL EMERGING BOND FUND -C-	7.500	1.614.300,00	2,30
EUR LOMBARD ODIER FUNDS SICAV - GOLDEN AGE -I- EUR	15.000	278.395,50	0,40
EUR LYXOR COMMODITIES THOMSON REUT -ACC- EUR	170.000	2.578.560,00	3,68
EUR MAN UMBRELLA SICAV - MAN CONVERTIBLE BOND 1136 EUR	5.000	673.250,00	0,96
EUR MULTILABEL SICAV - ORCHESTRA EUROPEAN L/S EQUITY FUND -CP- EUR	4.000	411.080,00	0,59
EUR MULTILABEL SICAV - ORCHESTRA GLOBAL EQUITY FUND -GPH EUR- EUR	3.000	318.030,00	0,45
USD NOMURA FUNDS IRELAND - US HIGH YIELD BOND FUND -I- USD	3.900	1.110.422,87	1,58
EUR NORDEA 1 SICAV - FLEXIBLE FIXED INCOME FUND -BI -EUR- EUR	15.000	1.698.300,00	2,42
USD RBC EMERGING MARKETS EQUITY FUND -O- USD	3.000	370.143,64	0,53
USD REYL (LUX) GLOBAL FUNDS SICAV -EMERGING MARKETS EQUITIES -JP-	3.000	480.517,34	0,69
USD SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FRONTIER MARKETS -C-	2.000	274.763,35	0,39
EUR SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO H	12.500	715.750,00	1,02
EUR TYNDARIS INVESTMENTS SICAV - TYNDARIS GLOBAL CONVERTIBLE -I- -ACC- EUR	19.000	2.112.420,00	3,01
EUR UBAM SICAV - DYNAMIC EURO BOND -IC- EUR	14.000	3.627.820,00	5,18

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 UBAM SICAV - GLOBAL HIGH YIELD SOLUTION -IHC-	2.000	333.580,00	0,48
EUR VONTOBEL EMERGING MARKETS -HI-	3.000	389.550,00	0,56
EUR VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS -HI- HEDGED EUR	10.000	1.249.100,00	1,78
USD VONTOBEL FUND SICAV - US EQUITY -I-	4.000	1.092.496,79	1,56
CHF WHITE FLEET III GLOBES CONVICTION SWISS STOCKS -I- CHF	14.000	1.794.848,68	2,56
EUR WHITE FLEET III GLOBES FLEXIBLE BOND -I- EUR	34.000	3.931.420,00	5,60
USD WHITE FLEET III SICAV - GLOBES FLEXIBLE BOND USD -I-	15.000	1.468.904,79	2,10
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>66.098.935,23</b>	<b>94,29</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>66.098.935,23</b>	<b>94,29</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>68.247.782,62</b>	<b>97,36</b>
Bankguthaben und sonstige		2.287.582,23	3,26
Andere Nettovermögenswerte		-438.733,58	-0,62
<b>Fondsvermögen</b>		<b>70.096.631,27</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%	2,92%
Thalia Select S -Thesaurierend	EUR	36909473	LU1622185145	0,45%	/
Thalia Select S2 -Thesaurierend	EUR	46858776	LU1963498719	0,45%	2,63%
Thalia Select I -Thesaurierend	CHF	36909469	LU1622185657	0,85%	2,98%
Thalia Select I -Thesaurierend	USD	36909475	LU1622185491	0,85%	2,98%
Thalia Select R -Thesaurierend	USD	36909474	LU1622185228	1,05%	3,21%

White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund -S2- EUR wurde am 20.03.2019 lanciert.  
White Fleet II - Thalia Select UCITS Fund -S- EUR wurde am 23.05.2019 geschlossen.

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2018
Thalia Select I -Thesaurierend	EUR	-1,21%	-5,94%	-5,23%
Thalia Select S -Thesaurierend	EUR	/	/	-4,85%
Thalia Select S2 -Thesaurierend	EUR	/	-1,43%	/
Thalia Select I -Thesaurierend	CHF	-1,51%	-6,79%	-5,68%
Thalia Select I -Thesaurierend	USD	0,98%	-0,37%	-2,66%
Thalia Select R -Thesaurierend	USD	0,81%	-1,01%	-3,09%

**Erläuterungen****Devisentermingeschäfte**

Käufe		Verkäufe		Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>					(in EUR)
CHF	9.571.377	EUR	-8.764.435	18.12.2019	48.094,61
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
USD	7.060.352	EUR	-6.367.159	18.12.2019	70.151,11
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte</b>					<b>118.245,72</b>

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	17.033.453,28
Bankguthaben und sonstige	1.248.306,84
Anzahlungen aus Investmentanlagen	3.893,38
Gründungskosten	7.292,67
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	118.245,72
	<b>18.411.191,89</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	40.133,39
	<b>40.133,39</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>18.371.058,50</b>

<b>Fondsentwicklung</b>		<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>18.371.058,50</b>	<b>27.834.190,44</b>	<b>21.943.062,02</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
Thalia Select I -Thesaurierend	EUR	94,06	98,46	99,79
Thalia Select S -Thesaurierend	EUR	/	99,21	100,15
Thalia Select S2 -Thesaurierend	EUR	98,57	/	/
Thalia Select I -Thesaurierend	CHF	93,21	98,00	99,85
Thalia Select I -Thesaurierend	USD	99,63	101,19	100,11
Thalia Select R -Thesaurierend	USD	98,99	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	7.580,000	8.677,000	735,000	1.832,000
Thalia Select S -Thesaurierend	EUR	0,000	132.337,000	0,000	132.337,000
Thalia Select S2 -Thesaurierend	EUR	24.135,000	0,000	24.135,000	0,000
Thalia Select I -Thesaurierend	CHF	102.745,000	88.950,000	19.245,000	5.450,000
Thalia Select I -Thesaurierend	USD	70.000,000	70.000,000	0,000	0,000
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  
01.10.2018 bis zum  
30.09.2019

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>27.834.190,44</b>
<b>Erträge</b>	
Bankzinsen	334,74
	<b>334,74</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	166.321,60
Depotbank- und Depotgebühr	32.275,23
Verwaltungskosten	55.301,36
Druck- und Veröffentlichungskosten	709,70
Zinsen und Bankspesen	13.171,09
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	99.689,36
"Taxe d'abonnement"	1.197,11
Abschreibung der Gründungskosten	8.491,00
	<b>377.156,45</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>-376.821,71</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-586.993,35
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	753.729,28
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	14.831,37
	<b>181.567,30</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-195.254,41</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-148.609,15
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	156.118,76
	<b>7.509,61</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-187.744,80</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	4.136.466,27
Rücknahmen	-13.411.853,41
	<b>-9.275.387,14</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>18.371.058,50</b>

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

Irland	53,78
Luxemburg	38,94
<b>Total</b>	<b>92,72</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Anlagefonds	92,72
<b>Total</b>	<b>92,72</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	387	463.111,29	2,52
EUR BLUEBAY FUNDS SICAV - GLOBAL SOVEREIGN OPPORTUNITIES FUND -I- EUR	12.025	1.206.350,41	6,57
EUR GAM STAR EUROPEAN ALPHA -I-	8.959	1.005.465,20	5,47
EUR GOLDMAN SACHS FUNDS SICAV - GS GLOBAL STRATEGIC MACRO BOND PORTFOLIO -I- EUR HEDGED	12.719	1.248.254,24	6,79
EUR IPM UCITS UMBRELLA ICAV - IPM SYSTEMATIC MACRO UCITS FUND -I EUR-	347	325.387,86	1,77
EUR ISHARES EURO COVERED BOND UCITS ETF	4.700	751.477,83	4,09
EUR KEPLER LIQUID STRATEGIES ICAV - KLS LOMAS US EQUITY LONG SHORT FUND -I EUR ACC- EUR	9.833	981.414,85	5,34
EUR MAN FUNDS VI PLC - MAN GLG ALPHA SELECT ALTERNATIVE -IL H EUR- EUR	14.849	2.041.722,24	11,12
EUR MAN FUNDS VI PLC - MAN GLG EUROPEAN MID-CAP EQUITY ALTERNATIVE -IN- EUR	16.875	1.914.012,63	10,42
EUR MARSHALL WACE LIQUID ALPHA UCITS FUND -B- -EUR-	16.973	1.824.138,60	9,93
EUR MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS SICAV - MARSHALL WACE TOPS UCITS FUND -B-	3.758	514.081,06	2,80
EUR MERRILL LYNCH INVESTMENT SOLUTIONS SICAV - PSAM GLOBAL EVENT UCITS FUND - EUR A ACC- EUR	14.215	1.933.980,68	10,53
EUR RWC FUNDS SICAV - RWC US ABSOLUTE ALPHA FUND -B-	2.266	294.308,14	1,60
EUR TRIUM UCITS PLATFORM PLC - ELLINGTON TRIUM ALTERNATIVE CREDIT UCITS FUND -F EUR- EUR	9.748	1.008.578,78	5,49
EUR VONTOBEL FUND SICAV - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND -HI HEDGED EUR- EUR	4.678	489.475,16	2,66
EUR WINTON UCITS FUNDS ICAV - WINTON DIVERSIFIED FUND (UCITS)	9.728	1.031.694,31	5,62
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>17.033.453,28</b>	<b>92,72</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
		<b>17.033.453,28</b>	<b>92,72</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>17.033.453,28</b>	<b>92,72</b>
Bankguthaben und sonstige		1.248.306,84	6,79
Andere Nettovermögenswerte		89.298,38	0,49
<b>Fondsvermögen</b>		<b>18.371.058,50</b>	<b>100,00</b>

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

### **Vergütungspolitik**

---

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

Die angegebene Vergütung stellt einen Teil der Gesamtvergütung an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft dar, die allen von ihr verwalteten Fonds in Verbindung mit dem 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 15.132,23 CHF, von denen 13.318,38 CHF als feste und 1.813,85 CHF als variable Vergütung für das Geschäftsjahr gezahlt werden. Im Rahmen dieser Methodik wird die Anzahl der Mitarbeiter mit 8 angesetzt, während zudem 4 Personen als Conducting Officer registriert sind.

### **Risikomanagement**

---

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

### **Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

---

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

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

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

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