

# **WHITE FLEET III**

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 III - Finreon Premium Stable Income	14
White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks	22
White Fleet III - Globes Euro Credit Bond Fund (früher White Fleet III - Globes Flexible Bond EUR)	26
White Fleet III - Globes Italy Equity Star	31
White Fleet III - Globes USD Credit Bond Fund (früher White Fleet III - Globes Flexible Bond USD)	36
<b>Ungeprüfte Information</b>	41

To the Shareholders of White Fleet III  
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 III ("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 III and each of its subfunds as of 30 September 2019, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation of the financial statements.

#### *Basis for opinion*

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

#### *Other information*

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Luxembourg, December 20, 2019

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

S. Smets  
Réviseur d'Entreprises agréé

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

## Bericht über die Jahresabschlussprüfung

### Prüfungsurteil

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

### Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

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

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

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

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

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

Darüber hinaus:

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

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

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

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

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

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

Luxemburg, den 20. Dezember 2019 KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

S. Smets  
Réviseur d'Entreprises agréé

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

**Gesellschaft**

White Fleet III  
5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg  
R.C.S. Luxembourg B 184.204

**Verwaltungsrat der Gesellschaft**

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

Annemarie Nicole Arens, Mitglied des Verwaltungsrates  
Independent Director, Luxembourg

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

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

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

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**

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

Ruth Bültmann, Mitglied des Verwaltungsrates  
Independent Director, Luxembourg

Thomas Schmuckli, Mitglied des Verwaltungsrates  
Independent Director, Schweiz

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

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

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

**Depotbank**

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

**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 Luxembourg

**Zahlstelle in der Schweiz**

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

**Vertriebsstellen**

Für White Fleet III - Finreon Premium Stable Income:

Finreon AG  
Oberer Graben 3, CH-9000 St Gallen

Für White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks,  
White Fleet III - Globes Euro Credit Bond Fund (früher White Fleet III - Globes  
Flexible Bond EUR) und  
White Fleet III - Globes USD Credit Bond Fund (früher White Fleet III - Globes  
Flexible Bond USD):

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

Für White Fleet III - Globes Italy Equity Star:

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

**Anlageverwalter**

Für White Fleet III - Finreon Premium Stable Income:

Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG  
Kalandergrasse 4, CH-8045 Zürich

Für White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks,  
White Fleet III - Globes Euro Credit Bond Fund (früher White Fleet III - Globes  
Flexible Bond EUR) und  
White Fleet III - Globes USD Credit Bond Fund (früher White Fleet III - Globes  
Flexible Bond USD):

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

Für White Fleet III - Globes Italy Equity Star:

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

**Anlageberater**

Für White Fleet III - Finreon Premium Stable Income:

Finreon AG  
Oberer Graben 3, CH-9000 St Gallen

**Verwaltungsstelle**

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

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

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

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

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

**Nettovermögensaufstellung in CHF**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	442.021.676,60
Bankguthaben und sonstige	12.785.936,65
Forderungen aus Erträgen	1.173.761,23
Gründungskosten	50.962,95
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	16.515,42
	<b>456.048.852,85</b>
<b>Passiva</b>	
Bankverbindlichkeiten und sonstige	167.431,29
Rückstellungen für Aufwendungen	431.309,24
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	30.647,03
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	260.306,25
Andere Passiva	1.524.223,28
	<b>2.413.917,09</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>453.634.935,76</b>

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

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>401.600.576,86</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	3.147.109,86
Dividenden (Netto)	2.944.639,75
Bankzinsen	51.986,19
Andere Erträge	7.350,91
	<b>6.151.086,71</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	2.496.815,56
"Performance fee"	3.461,34
Depotbank- und Depotgebühr	241.765,54
Verwaltungskosten	252.080,24
Druck- und Veröffentlichungskosten	7.229,86
Zinsen und Bankspesen	92.355,87
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	393.197,49
"Taxe d'abonnement"	66.698,11
Abschreibung der Gründungskosten	17.856,04
	<b>3.571.460,05</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>2.579.626,66</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	244.462,72
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-706.412,93
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-2.523.957,26
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-1.009.530,29
	<b>-3.995.437,76</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-1.415.811,10</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	637.149,65
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-96.851,42
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	-191.294,24
	<b>349.003,99</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-1.066.807,11</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	178.446.382,90
Rücknahmen	-117.084.765,90
	<b>61.361.617,00</b>
<b>Währungsdifferenz</b>	<b>-8.260.450,99</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>453.634.935,76</b>

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

## Allgemeines

White Fleet III (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 10 Subfonds.

Veränderungen:

Zum 02.01.2019 wurde der Subfonds White Fleet III – Globes Flexible Bond EUR in White Fleet III – Globes Euro Credit Bond Fund und der Subfonds White Fleet III – Globes Flexible Bond USD in White Fleet III – Globes USD Credit Bond Fund umbenannt.

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income wurde am 20.08.2019 lanciert.

## Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze

### a) Darstellung der Abschlüsse

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

### b) Berechnung des Nettoinventarwertes des jeweiligen Subfonds

Der Nettoinventarwert eines jeden Subfonds wird jeden Tag berechnet.

Sofern der Bewertungstag kein Bankgeschäftstag ist, wird der Nettovermögenswert dieses Bewertungstages am nächstfolgenden Bankgeschäftstag in Luxemburg berechnet.

### c) Bewertung von Anlagepapieren der einzelnen Subfonds

Wertpapiere und Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA, die an einer Wertpapierbörse notiert oder regelmäßig gehandelt werden, werden zum zuletzt verfügbaren Handelspreis bewertet. Ist ein solcher Preis an einem bestimmten Handelstag nicht verfügbar, liegt jedoch ein mittlerer Marktschlusskurs (der Mittelwert der letzten Brief- und Geldkurse) oder ein Marktschlusskurs vor, kann der mittlere Marktschlusskurs oder alternativ dazu der Marktschlusskurs als Bewertungsgrundlage dienen. Werden ein Wertpapier und Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA an mehreren Wertpapierbörsen gehandelt, erfolgt die Bewertung in Bezugnahme auf den Börsenmarkt, der den Hauptmarkt für dieses Wertpapier und die Anteile oder Aktien von OGAW oder OGA darstellt.

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

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

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

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

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

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

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

### d) Bankguthaben bei Banken und Brokern

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

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

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

### f) Umrechnung der ausländischen Währungen

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

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

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

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

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

### g) Buchung der Geschäfte im Wertpapierbestand des jeweiligen Subfonds

Die Wertpapiergeschäfte werden an den Transaktionstagen gebucht.

### h) 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 Optionsgeschäfte des jeweiligen Subfonds

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

**l) Zuordnung der Aufwendungen**

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

**m) Wertpapierleihgeschäfte**

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

**n) Buchung der Erträge**

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

**o) Andere Erträge**

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

**Verwaltungsgebühr**

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

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

**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 Anteilsklassen, 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.

**Wechselkurse**

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

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

**Fondsperformance**

(siehe Detail auf Subfondsebene)

Die Performance des Jahres N basiert auf den zu 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.

**Optionen**

Per 30.09.2019 war der folgende Subfonds in Optionsgeschäften mit Credit Suisse Zürich engagiert:

**White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks**

Beschreibung	Währung	Menge	Commitment /underlying value in CHF	Bewertung in CHF
SMI MID (put) -2400- 20.12.2019	CHF	50	2.471.872	12.900
SMI MID (put) -2480- 20.12.2019	CHF	50	3.730.492	19.950
UBS GROUP reg (call) -12.50- 19.06.2020	CHF	500	173.462	17.500
				<b>50.350</b>

**White Fleet III - Globes Italy Equity Star**

Beschreibung	Währung	Menge	Commitment /underlying value in EUR	Bewertung in EUR
CNH Industrial N.V. reg (call) -10- 20.12.2019	EUR	-60	18.908	-7.677
CNH Industrial N.V. reg (put) -10- 20.12.2019	EUR	-60	37.530	-27.783
MONCLER (call) -35- 20.12.2019	EUR	-24	26.150	-11.046
PRYSMIAN (put) -20- 20.12.2019	EUR	-200	199.876	-28.856
				<b>-75.362</b>

### Transaktionskosten

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

Für die am 30.09.2019 abgeschlossene Geschäftsperiode erhob 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 III - Finreon Premium Stable Income*	USD	96.877,39
White Fleet III - Globes Conviction Swiss Stocks	CHF	87.808,51
White Fleet III - Globes Euro Credit Bond Fund (früher		
White Fleet III - Globes Flexible Bond EUR)	EUR	38.868,89
White Fleet III - Globes Italy Equity Star	EUR	31.898,34
White Fleet III - Globes USD Credit Bond Fund (früher		
White Fleet III - Globes Flexible Bond USD)	USD	21.382,75

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.

\* lanciert am 20.08.2019

### Verkaufs- und Rücknahmegebühren

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

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

### Derivative Finanzinstrumente

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

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

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

### 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.

**White Fleet III – Finreon Premium Stable Income**

Die weltweiten Aktienmärkte waren von geopolitischen Ungewissheiten wie dem Handelsstreit zwischen den USA und China und von den Geldpolitiken der Zentralbanken geprägt. Insbesondere senkte die Fed im September 2019 zum zweiten Mal seit der Finanzkrise von 2008 ihre Leitzinsen. Währenddessen hatte der vorübergehend eskalierte Handelsstreit massive Auswirkungen auf die weltweiten Aktienmärkte.

Diese Entwicklungen wurden auch im White Fleet III – Finreon Premium Stable Income berücksichtigt. Über mehr als zwei Wochen wurde das Aktienrisiko durch die Nutzung äußerst liquider Futures um 25% reduziert. Im Zuge der anschließenden Verringerung des weltweiten Aktienrisikos wurde diese Risikoreduzierung wieder aufgelöst. Somit war der White Fleet III – Finreon Premium Stable Income zum Ende des Quartals zu 100% in Aktien mit hohen Dividenden investiert.

**White Fleet III – Globes Conviction Swiss Stocks**

Markt

Der Schweizer Aktienmarkt verzeichnete über den Berichtszeitraum eine entschieden positive Entwicklung und erholte sich von dem markanten Einbruch in den letzten drei Monaten von 2018.

Anfangs wurde die Erholung eindeutig von den eher zyklischen Aktien angeführt, die am stärksten unter den Verkäufen der Anleger gelitten hatten, die sich einige Sorgen über eine bevorstehende weltweite Rezession gemacht hatten und nach den Entscheidungen der Zentralbanken, die erneut akkommodierend ausfielen, ihre Portfolios wieder neu positionierten.

Als sich anschließend die Befürchtungen eines Handelskriegs zwischen den USA und China zuspitzen, bevorzugten Anleger defensive Schweizer Aktien, die im Vergleich zu Staatsanleihen sehr attraktive Renditen boten.

Insgesamt sorgt jedoch das Interesse am Schweizer Markt (als sicherer Hafen) für eine anhaltende Überbewertung des Schweizer Franken, selbst wenn einige Anzeichen (Einkaufsmanagerindizes) auch in der Schweiz auf eine Konjunkturabschwächung hindeuten.

Fonds

Über diesen Berichtszeitraum (September 2018 bis September 2019) hielt der Fonds ein recht diversifiziertes und defensives Portfolio. Der Tracking Error bewegte sich in einer sehr engen Bandbreite (1,60 – 2,25).

Insgesamt blieb das Engagement in Aktien mit geringer Marktkapitalisierung sehr begrenzt, und es wurde versucht, durch die Bewertung von Nischenunternehmen, die ihr langfristiges Wachstumspotenzial halten können, die Positionierung auf Aktien mit mittlerer Marktkapitalisierung zu konzentrieren.

Nachdem in den ersten Monaten eher zyklische Aktien zum Teil zulasten von defensiven Aktien bevorzugt wurden, reduzierte der Fonds einige Untergewichtungen (Nestlé, Roche, Novartis, Givaudan), behielt aber dennoch ein diversifiziertes Engagement auch in zyklischen Sektoren bei.

Im Finanzsektor hat der Fonds immer noch eine neutrale Positionierung in Versicherungen, während er im Bankensektor untergewichtet ist. Die Diversifizierung im Pharmasektor durch Engagements in Aktien mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung, die zur Performance des Fonds beitrugen, glich die Untergewichtungen in Roche und Novartis aus.

Die aktuelle wirtschaftliche und geopolitische Lage erfordert ganz klar einen zurückhaltenden Ansatz.

Daher hat der Fonds sich mit Put-Optionen auf dem Markt abgesichert.

**White Fleet III – Globes Euro Credit Bond Fund**

Marktumfeld

Der Jahresbeginn 2019 war von der „Kehrtwende“ der Fed gekennzeichnet, die ihre restriktive Geldpolitik von Zinsanhebungen unterbrach. Grund hierfür waren Befürchtungen im Hinblick auf die negativen Auswirkungen, die die Verlangsamung des weltweiten Wirtschaftswachstums und die Anspannung der finanziellen Bedingungen auf die US-Wirtschaft haben könnten. Dieses neue Szenario muss im Zusammenhang mit einigen anderen bedeutenden Themen gesehen werden, die definitiv die Finanzmärkte beeinflusst haben. Hierzu gehören die anhaltende „Nervosität“ in den amerikanisch-chinesischen Handelsgesprächen, die Brexit-Saga, die immer noch sehr akkommodiere und verzerrende Haltung der wichtigsten Zentralbanken, die Europawahlen, die reale Verschlechterung des weltweiten Wachstums sowie einige politisch-wirtschaftliche Probleme in verschiedenen Schwellenländern (Argentinien, Türkei, Mexiko, Venezuela).

Entwicklung des Fonds

Die zunehmend akkommodierende Haltung der EZB, die durch den amerikanisch-chinesischen Handelskrieg verursachte Nervosität, noch ausstehende politische Lösungen für die europäischen Probleme und geringe Inflation sorgten für einen markanten Einbruch der Renditen europäischer Staatsanleihen, wobei 10-jährige deutsche Bundesanleihen einen Tiefststand von -0,70 erreichten. Diese heftige Zinsentwicklung, mit der eine beständige

Verengung der Kreditspreads einherging, gipfelte im August in einem neuen Allzeithoch von Anleihen im Wert von 17 Billionen USD, die negative Renditen verzeichneten. Der Fonds startete zurückhaltend in das Jahr, d. h. mit einer begrenzten Duration und guter Kreditqualität. Diese Positionierung wurde im Jahresverlauf verändert, um dem neuen Kontext besser Rechnung zu tragen. Daher wurde die Duration verlängert und das Engagement in Unternehmensanleihen mit höheren Spreads ausgebaut, was mit einer Senkung der Rankings verbunden war. Dieses Vorgehen ermöglichte dem Fonds, eine positive Performance zu erzielen, die leicht unter seiner Benchmark lag, allerdings bei einer deutlich geringeren Volatilität.

**White Fleet III – Globes Italy Equity Star**

Der Beginn des Geschäftsjahres erwies sich für Aktienanleger als enttäuschend. Neben ausbleibenden Gewinnen einiger hochkarätiger Unternehmen litten italienische Aktien unter negativen landesspezifischen Nachrichten, da die EU-Kommission den Haushaltsentwurf des Landes zurückgewiesen hatte und sich der Kreditspread italienischer Staatsanleihen ausweitete. Im Januar war bei geringen Handelsvolumen ein kräftiges Anziehen der Märkte zu verzeichnen, nachdem im letzten Quartal 2018 eine pessimistische Stimmung vorgeherrscht hatte. Das wichtigste Ereignis für den italienischen AIM-Markt war das Boomen und Platzen von Bio-On, die zum ersten Mal im Juli und dann nach einer spekulativen Short-Attacke im September einbrach.

Im Berichtszeitraum setzte der Fonds seine strategische Positionierung fort. Dabei konzentrierte er sich auf sein Kern-Anlageuniversum, das aus kleinen und mittelgroßen, italienischen Unternehmen besteht. Der Fondsmanager hielt an seinen auf starken Überzeugungen basierenden Positionen fest, da viele dieser Unternehmen eine Transformation vollzogen haben, die sich mittelfristig positiv auf die Gewinne auswirken dürfte. Außerdem verfolgte der Fondsmanager aufmerksam die Neuemissionen und investierte in ausgewählte Titel mit soliden Geschäftsmodellen, erfahrenen Managementteams, attraktiven Wachstumsaussichten und angemessenen Bewertungen.

**White Fleet III – Globes USD Credit Bond Fund**

Marktumfeld

Der Jahresbeginn 2019 war von der „Kehrtwende“ der Fed gekennzeichnet, die ihre restriktive Geldpolitik von Zinsanhebungen unterbrach. Grund hierfür waren Befürchtungen im Hinblick auf die negativen Auswirkungen, die die Verlangsamung des weltweiten Wirtschaftswachstums und die Anspannung der finanziellen Bedingungen auf die US-Wirtschaft haben könnten. Dieses neue Szenario muss im Zusammenhang mit einigen anderen bedeutenden Themen gesehen werden, die definitiv die Finanzmärkte beeinflusst haben. Hierzu gehören die anhaltende „Nervosität“ in den amerikanisch-chinesischen Handelsgesprächen, die Brexit-Saga, die immer noch sehr akkommodiere und verzerrende Haltung der wichtigsten Zentralbanken, die Europawahlen, die reale Verschlechterung des weltweiten Wachstums sowie einige politisch-wirtschaftliche Probleme in verschiedenen Schwellenländern (Argentinien, Türkei, Mexiko, Venezuela).

Entwicklung des Fonds

Die Unterbrechung ihrer restriktiven Geldpolitik durch die Fed, eine US-Wirtschaft, die sich abgekühlt hat, aber immer noch moderat wächst, und die anhaltende Ungewissheit im Hinblick auf den Handelskrieg lösten sowohl bei Kreditspreads als auch bei Zinssätzen eine heftige Rallye aus, wobei die Rendite 10-jähriger US-Treasuries von 2,70 auf einen Tiefststand von 1,45 zurückging. Der Fonds, der von einem konservativen Geist geprägt ist, ging mit einer defensiven Positionierung in das Jahr, d. h. mit einer geringen Duration und hoher Kreditqualität. Im Jahresverlauf wurde diese Positionierung geändert, um dem neuen Kontext besser Rechnung zu tragen. Die Duration wurde verlängert und das Engagement in IG- und HY-Titeln sowie in Unternehmensanleihen mit Verbindungen zu Schwellenländern wurde aufgestockt. Dieses Vorgehen ermöglichte dem Fonds, eine positive Performance zu erzielen, die leicht unter seiner Benchmark lag, allerdings bei einer deutlich geringeren Volatilität.

Die Angaben beziehen sich auf den Berichtszeitraum und sind kein Hinweis auf zukünftige Renditen.

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
D -Thesaurierend	USD	48131227	LU2003575664	0,17%	0,38%
S -Ausschüttend	USD	48131526	LU2003575409	0,63%	0,93%
AH -Ausschüttend	CHF	48133194	LU2003577447	1,63%	1,98%
CH -Ausschüttend	CHF	48131223	LU2003577793	1,43%	1,79%
DH -Thesaurierend	CHF	48131178	LU2003578767	0,18%	0,39%
SH -Ausschüttend	CHF	48131173	LU2003578502	0,63%	0,97%
STH -Thesaurierend	CHF	48131175	LU2003578684	0,63%	0,99%
VH -Ausschüttend	CHF	48131166	LU2003578338	0,83%	1,18%
DH -Thesaurierend	EUR	48133192	LU2003577363	0,18%	0,19%
SH -Ausschüttend	EUR	48132668	LU2003577108	0,63%	0,98%
STH -Thesaurierend	EUR	48132677	LU2003577280	0,63%	0,99%

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income -D-, -AH- CHF, -CH- CHF, -DH- CHF, -SH- CHF, -ST- CHF, -VH- CHF, -DH- EUR und -ST- EUR wurden am 20.08.2019 lanciert.

White Fleet III - Finreon Premium Stable Income -S- und -SH- EUR wurden am 02.09.2019 lanciert.

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

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung
D -Thesaurierend	USD	/	2,61%
S -Ausschüttend	USD	/	1,87%
AH -Ausschüttend	CHF	/	2,06%
CH -Ausschüttend	CHF	/	2,08%
DH -Thesaurierend	CHF	/	2,24%
SH -Ausschüttend	CHF	/	2,17%
STH -Thesaurierend	CHF	/	2,17%
VH -Ausschüttend	CHF	/	2,15%
DH -Thesaurierend	EUR	/	2,31%
SH -Ausschüttend	EUR	/	1,62%
STH -Thesaurierend	EUR	/	2,22%

### Erläuterungen

#### Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in USD)
MSCI WORLD NET TOTAL RETURN USD -10- 12/19	USD	5	319.800,00	-1.190,00
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-1.190,00</b>

*Gegenpartei: Credit Suisse Zürich*

#### Devisentermingeschäfte

Käufe	Verkäufe	Fälligkeit	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>			
(in USD)			
USD	850.000	EUR	-777.781
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			
CHF	8.765.013	USD	-8.814.976
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>			

---

**Technische Daten und Erläuterungen**


---

**Devisentermingeschäfte**

<b>Käufe</b>		<b>Verkäufe</b>		<b>Fälligkeit</b>	<b>Bewertung</b>
<i>Gegenpartei</i>					(in USD)
EUR	105.715.061	USD	-115.530.995	04.11.2019	15.672,26
<i>CREDIT SUISSE (SCHWEIZ) AG</i>					
<b>Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäfte</b>					<b>16.562,52</b>

**Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	131.070.682,69
Bankguthaben und sonstige	1.546.041,36
Forderungen aus Erträgen	267.984,28
Nichtrealisierter Nettomehrwert aus Devisentermingeschäften	16.562,52
	<b>132.901.270,85</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	24.442,75
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	1.190,00
Andere Passiva	1.528.569,79
	<b>1.554.202,54</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>131.347.068,31</b>

<b>Fondsentwicklung</b>		<b>30.09.2019</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>131.347.068,31</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>		
D -Thesaurierend	USD	1.026,07
S -Ausschüttend	USD	1.018,69
AH -Ausschüttend	CHF	1.020,55
CH -Ausschüttend	CHF	1.020,77
DH -Thesaurierend	CHF	1.022,37
SH -Ausschüttend	CHF	1.021,69
STH -Thesaurierend	CHF	1.021,69
VH -Ausschüttend	CHF	1.021,47
DH -Thesaurierend	EUR	1.023,09
SH -Ausschüttend	EUR	1.016,19
STH -Thesaurierend	EUR	1.022,17

<b>Anzahl der Aktien im Umlauf</b>		<b>am Ende der Periode</b>	<b>zu Beginn der Periode</b>	<b>Anzahl der ausgegebenen Aktien</b>	<b>Anzahl der zurückgenommenen Aktien</b>
D -Thesaurierend	USD	6.200,000	0,000	6.200,000	0,000
S -Ausschüttend	USD	1.274,880	0,000	1.274,880	0,000
AH -Ausschüttend	CHF	25,000	0,000	25,000	0,000
CH -Ausschüttend	CHF	764,000	0,000	764,000	0,000
DH -Thesaurierend	CHF	2.000,000	0,000	2.000,000	0,000
SH -Ausschüttend	CHF	3.348,834	0,000	3.348,834	0,000
STH -Thesaurierend	CHF	2.416,000	0,000	2.486,000	70,000
VH -Ausschüttend	CHF	25,000	0,000	25,000	0,000
DH -Thesaurierend	EUR	100.000,000	0,000	100.000,000	0,000
SH -Ausschüttend	EUR	2.569,960	0,000	2.569,960	0,000
STH -Thesaurierend	EUR	459,191	0,000	459,191	0,000

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD**Für die Periode vom  
20.08.2019 bis zum  
30.09.2019

<b>Nettovermögen zu Beginn der Periode</b>	<b>0,00</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	420.454,04
Bankzinsen	5.551,75
	<b>426.005,79</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	16.260,74
Depotbank- und Depotgebühr	1.862,45
Verwaltungskosten	1.779,34
Zinsen und Bankspesen	38,81
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	16.310,82
"Taxe d'abonnement"	1.678,26
	<b>37.930,42</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>388.075,37</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	68.793,23
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-385.690,50
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Devisentermingeschäften	-1.465.663,14
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	-1.030.493,02
	<b>-2.813.053,43</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-2.424.978,06</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	3.241.927,30
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-1.190,00
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Devisentermingeschäften	16.562,52
	<b>3.257.299,82</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>832.321,76</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	130.585.845,66
Rücknahmen	-71.099,11
	<b>130.514.746,55</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Periode</b>	<b>131.347.068,31</b>

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

#### Geographische Aufteilung

USA	54,99
Japan	11,65
Vereinigtes Königreich	7,27
Schweiz	5,25
Kanada	4,87
Australien	3,08
Frankreich	2,16
Deutschland	1,63
Niederlande	1,30
Bermudas	1,24
Irland	1,04
Italien	1,01
Spanien	0,81
Dänemark	0,74
Schweden	0,68
Belgien	0,52
Finnland	0,44
Singapur	0,38
Norwegen	0,24
Hongkong	0,22
Jersey	0,15
Britische Jungferninseln	0,04
Luxemburg	0,04
Cayman-Inseln	0,02
Portugal	0,02
<b>Total</b>	<b>99,79</b>

Tabak und alkoholische Getränke	0,78
Verpackungsindustrie	0,62
Umwelt und Recycling	0,56
Bergbau, Kohle und Stahl	0,50
Anlagefonds	0,47
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	0,47
Biotechnologie	0,46
Gummi und Reifen	0,37
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,36
Diverse Handelsfirmen	0,26
Landwirtschaft und Fischerei	0,13
Nichteisenmetalle	0,07
<b>Total</b>	<b>99,79</b>

#### Wirtschaftliche Aufteilung

Telekommunikation	9,23
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	8,27
Nahrungsmittel und Softdrinks	7,92
Versicherungsgesellschaften	6,99
Holding- und Finanzgesellschaften	6,79
Einzelhandel und Warenhäuser	5,55
Verkehr und Transport	5,46
Computer und Netzwerkausrüster	4,62
Energie- und Wasserversorgung	4,43
Immobilien	4,10
Diverse Konsumgüter	3,15
Banken und andere Kreditinstitute	3,06
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	2,57
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	2,49
Elektrische Geräte und Komponenten	2,13
Erdöl	2,09
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,90
Diverse Dienstleistungen	1,82
Chemie	1,63
Baugewerbe und -material	1,56
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	1,42
Elektronik und Halbleiter	1,41
Photo und Optik	1,32
Edelmetalle und -steine	1,29
Fahrzeuge	1,29
Gesundheits- und Sozialwesen	1,23
Maschinen und Apparate	1,02

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

### Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>				<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
USD ADVANCE AUTO PARTS	181	29.937,40	0,02	AUD COCHLEAR	1.475	207.074,09	0,16
EUR AENA	1.004	183.886,21	0,14	USD COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTIONS	4.866	293.249,49	0,22
USD AFLAC	6.320	330.662,40	0,25	USD COLGATE-PALMOLIVE	8.436	620.130,36	0,47
EUR AGEAS	2.610	144.775,07	0,11	DKK COLOPLAST -B-	280	33.729,94	0,03
CAD AGNICO EAGLE MINES	3.975	213.157,15	0,16	USD COMCAST -A-	3.594	162.017,52	0,12
EUR AIR LIQUIDE	186	26.482,70	0,02	AUD COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA	6.236	339.966,42	0,26
USD AIR PRODUCTS & CHEMICALS	1.181	262.016,66	0,20	GBP COMPASS GROUP PLC	6.536	168.574,30	0,13
JPY AJINOMOTO	24.441	461.343,02	0,35	USD CONSOLIDATED EDISON	8.407	794.209,29	0,60
USD AKAMAI TECHNOLOGIES	4.939	451.325,82	0,34	CAD CONSTELLATION SOFTWARE	15	14.990,11	0,01
EUR AKZO NOBEL NV	9.394	837.639,10	0,64	USD COOPER COMPANIES	621	184.437,00	0,14
USD ALASKA AIR GROUP	4.510	292.744,10	0,22	USD COTY -A-	11.391	119.719,41	0,09
USD ALLEGION	266	26.534,40	0,02	USD CUMMINS	173	28.141,91	0,02
USD ALLERGAN PLC	164	27.599,56	0,02	JPY DAI NIPPON PRINTING	1.869	48.266,29	0,04
USD ALLIANT ENERGY	872	47.026,96	0,04	JPY DAITO TRUST CONSTRUCTION	2.039	260.546,78	0,20
EUR ALSTOM	11.069	458.924,13	0,35	USD DAIWA SECURITIES GROUP	13.067	58.159,99	0,04
USD ALTRIA GROUP	8.327	340.574,30	0,26	USD DANAHER	700	101.101,00	0,08
AUD AMCOR PLC	12.046	115.775,07	0,09	USD DARDEN RESTAURANTS	3.858	456.092,76	0,35
USD AMEREN	1.966	157.378,30	0,12	EUR DASSAULT SYSTEMES	1.088	155.087,49	0,12
USD AMERICAN ELECTRIC POWER	486	45.533,34	0,03	USD DELTA AIR LINES	648	37.324,80	0,03
USD AMERICAN EXPRESS	2.171	256.785,88	0,20	USD DENTSPLY SIRONA	6.577	350.619,87	0,27
USD AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	2.667	148.551,90	0,11	GBP DIRECT LINE INSURANCE GROUP	213.847	791.086,46	0,60
USD ANALOG DEVICES	225	25.139,25	0,02	USD DOLLAR GENERAL	3.513	558.356,22	0,43
USD AON	2.763	534.833,91	0,41	USD DOLLAR TREE	3.782	431.753,12	0,33
CAD ARC RESOURCES	32.987	157.208,71	0,12	USD DOMINION RESOURCES	5.399	437.534,96	0,33
USD ARCHER-DANIELS-MIDLAND	4.032	165.594,24	0,13	USD DOVER	584	59.138,64	0,05
USD ARTHUR J.GALLAGHER	6.210	556.229,70	0,42	USD DR HORTON	3.698	194.921,58	0,15
SEK ASSA ABLÖY -B-	1.099	24.490,18	0,02	USD DTE ENERGY	1.221	162.344,16	0,12
EUR ASSICURAZIONI GENERALI	23.738	460.131,60	0,35	USD DUKE ENERGY	7.976	764.579,36	0,58
USD ASSURANT	2.234	281.081,88	0,21	USD DUKE REALTY	755	25.647,35	0,02
JPY ASTELLAS PHARMA	57.505	818.611,65	0,62	JPY EAST JAPAN RAILWAY	651	62.103,27	0,05
GBP ASTRAZENECA	421	37.669,39	0,03	GBP EASYJET	51.134	724.632,34	0,55
EUR ATLANTIA	953	23.054,54	0,02	USD EATON	1.503	124.989,48	0,10
USD AT&T	9.799	370.794,16	0,28	USD EBAY	2.350	91.603,00	0,07
AUD AURIZON HOLDINGS	111.539	443.849,87	0,34	USD ECOLAB	2.259	447.372,36	0,34
USD AUTOZONE	977	1.059.673,74	0,81	EUR EDENRED	2.692	129.220,05	0,10
USD AVALONBAY COMMUNITIES	1.692	364.338,36	0,28	USD EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL (reg. shares)	6.551	25.439,45	0,02
USD AVERY DENNISON	367	41.680,19	0,03	EUR ENAGAS	31.297	725.390,97	0,55
EUR AXA	995	25.415,67	0,02	CAD ENBRIDGE	480	16.857,71	0,01
USD BAKER HUGHES A GE CO	2.880	66.816,00	0,05	USD ENI	14.236	217.808,90	0,17
USD BALL	6.114	445.160,34	0,34	USD ENTERGY	1.324	155.384,64	0,12
CHF BALOISE-HOLDING (reg. shares)	918	164.606,52	0,13	USD EQUITY RESIDENTIAL	3.792	327.097,92	0,25
JPY BANDAI NAMCO HOLDINGS	6.068	377.863,94	0,29	USD ESSEX PROPERTY TRUST	1.229	401.452,85	0,31
GBP BARRATT DEVELOPMENTS	55.321	441.748,55	0,34	EUR ESSLORLUXOTTICA	2.816	406.007,92	0,31
CAD BARRICK GOLD	50.171	868.503,96	0,66	USD EVEREST REINSURANCE GROUP	4.860	1.293.197,40	0,98
USD BB&T	5.739	306.290,43	0,23	USD EVERGY INC	9.032	601.169,92	0,46
CAD BCE	30.912	1.496.077,32	1,13	USD EVERSOURCE ENERGY	336	28.717,92	0,02
EUR BEIERSDORF	1.302	153.583,45	0,12	USD EXPEDITORS INTERNATIONAL OF WASHINGTON	648	48.139,92	0,04
EUR BMW	588	41.404,62	0,03	GBP EXPERIAN PLC	804	25.749,72	0,02
GBP BP	7.490	47.607,27	0,04	USD EXTRA SPACE STORAGE	2.411	281.653,02	0,21
AUD BRAMBLES	27.417	210.805,59	0,16	USD EXXON MOBIL	4.346	306.871,06	0,23
EUR BRENTTAG (reg. shares)	1.063	51.454,39	0,04	USD FASTENAL	7.991	261.065,97	0,20
JPY BRIDGESTONE	11.757	455.158,86	0,35	EUR FERROVIAL	1.962	56.704,16	0,04
USD BRISTOL MYERS SQUIBB	2.557	129.665,47	0,10	USD FIFTH THIRD BANCORP	991	27.133,58	0,02
GBP BRITISH AMERICAN TOBACCO	756	28.018,03	0,02	USD FIRSTENERGY	16.626	801.871,98	0,61
USD BROWN-FORMAN (non voting) -B-	1.122	70.439,16	0,05	USD FISERV	5.263	545.194,17	0,42
GBP BT GROUP	126.423	278.207,61	0,21	USD FLEETCOR TECHNOLOGIES	86	24.663,08	0,02
GBP BUNZL	5.526	144.703,79	0,11	USD FLIR SYSTEMS	6.491	341.361,69	0,26
GBP BURBERRY GROUP	2.190	58.669,69	0,04	USD FOOT LOCKER	2.307	99.570,12	0,08
USD CABOT OIL & GAS	14.872	261.301,04	0,20	USD FORD MOTOR	24.589	225.235,24	0,17
USD CADENCE DESIGN SYSTEMS	6.133	405.268,64	0,31	CAD FRANCO-NEVADA	6.817	621.551,26	0,47
AUD CALTEX AUSTRALIA	20.990	372.610,99	0,28	USD FRANKLIN RESOURCES	883	25.483,38	0,02
USD CAMPBELL SOUP	33.311	1.562.952,12	1,18	JPY FUJIFILM HOLDINGS	19.202	842.169,71	0,64
JPY CANON	21.773	580.714,14	0,44	JPY FUJITSU	1.149	92.015,70	0,07
USD CAPRI HOLDINGS LTD	1.590	52.724,40	0,04	USD F5 NETWORKS	5.184	727.937,28	0,55
EUR CARREFOUR	1.434	25.107,35	0,02	USD GAP	55.922	970.805,92	0,74
USD CBOE HOLDINGS	851	97.796,92	0,07	USD GARMIN (reg. shares)	7.069	598.673,61	0,46
USD CBS -B-	6.178	249.405,86	0,19	CHF GEBERIT	944	45.193,54	0,03
USD CENTERPOINT ENERGY	1.075	32.443,50	0,02	USD GENERAL MILLS	8.335	459.425,20	0,35
JPY CENTRAL JAPAN RAILWAY	544	111.845,31	0,09	USD GENUINE PARTS	1.521	151.476,39	0,12
GBP CENTRICA	31.481	28.606,31	0,02	USD GILEAD SCIENCES	9.105	577.074,90	0,44
USD CERNER	1.560	106.345,20	0,08	CHF GIVAUDAN (reg. shares)	272	759.407,67	0,58
CAD CGI INC -A-	840	66.462,89	0,05	GBP GLAXOSMITHKLINE	26.437	568.352,98	0,43
USD C.H. ROBINSON WORLDWIDE	10.776	913.589,28	0,70	USD GLOBE LIFE INC	235	22.503,60	0,02
USD CHIPOTLE MEXICAN GRILL -A-	360	302.569,20	0,23	GBP G4S	81.553	190.138,99	0,14
USD CHUBB N	3.800	613.472,00	0,47	USD H & R BLOCK	30.856	728.818,72	0,55
USD CHURCH & DWIGHT	8.788	661.209,12	0,50	GBP HAMMERSON	9.713	33.944,53	0,03
USD CINCINNATI FINANCIAL	7.961	928.809,87	0,71	USD HANNESBRANDS	2.360	36.155,20	0,03
USD CISCO SYSTEMS	2.093	103.415,13	0,08	EUR HANNOVER RUECKVERSICHERUNG (reg. shares)	1.505	254.480,48	0,19
HKD CK ASSET HOLDINGS LTD	3.620	24.520,03	0,02	USD HARTFORD FINANCIAL SERVICES GROUP	5.782	350.447,02	0,27
USD CLOROX	5.273	800.810,51	0,61	USD HASBRO	3.657	434.049,33	0,33
HKD CLP HOLDINGS	5.500	57.775,56	0,04	USD HCP	7.904	281.619,52	0,21
USD CMS ENERGY	1.951	124.766,45	0,09	EUR HEIDELBERGCEMENT	792	57.263,23	0,04
GBP COBHAM	282.332	545.700,98	0,42	USD HELMERICH & PAYNE	4.395	176.107,65	0,13
USD COCA-COLA	2.053	111.765,32	0,09	USD HENRY SCHEIN	2.945	187.007,50	0,14
				EUR HERMES INTERNATIONAL	308	212.885,53	0,16
				SEK HEXAGON	527	25.438,43	0,02

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 USD)	% des Netto- vermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
USD HOLOGIC	3.300	166.617,00	0,13	AUD NATIONAL AUSTRALIA BANK	10.674	213.816,39	0,16
HKD HONG KONG & CHINA GAS	16.000	31.186,11	0,02	JPY NEC	23.936	1.009.929,90	0,77
USD HORMEL FOODS	16.360	715.422,80	0,54	EUR NESTE OYJ	3.442	113.962,47	0,09
JPY HOYA	3.333	271.975,30	0,21	CHF NESTLE (reg. shares)	1.355	147.137,84	0,11
USD HUNTINGTON BANCSHARES	13.464	192.131,28	0,15	AUD NEWCREST MINING	1.030	24.140,67	0,02
USD IBM	4.463	649.009,46	0,49	USD NEWELL BRANDS	2.106	39.424,32	0,03
USD IDEXX LABORATORIES	120	32.631,60	0,02	GBP NEXT	8.799	670.738,66	0,51
USD ILLINOIS TOOL WORKS	426	66.664,74	0,05	USD NEXTERA ENERGY	146	34.016,54	0,03
GBP IMPERIAL BRANDS	6.672	150.310,68	0,11	USD NIELSEN HOLDINGS PLC	18.256	387.940,00	0,30
CAD IMPERIAL OIL	1.847	48.127,18	0,04	USD NIKE -B-	660	61.987,20	0,05
GBP INFORMA	26.187	274.938,43	0,21	JPY NIKON	17.007	212.125,27	0,16
USD INGERSOLL-RAND PLC	1.126	138.734,46	0,11	USD NISOURCE	1.825	54.604,00	0,04
AUD INSURANCE AUSTRALIA GROUP	5.867	31.260,83	0,02	JPY NISSAN MOTOR	34.993	218.263,10	0,17
CAD INTER PIPELINE	6.938	121.832,09	0,09	JPY NISSAN FOOD HOLDINGS	5.144	371.253,34	0,28
USD INTERCONTINENTAL EXCHANGE	3.791	349.795,57	0,27	EUR NN GROUP	2.696	96.640,89	0,07
GBP INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRLINES GROUP	10.610	62.103,93	0,05	EUR NOKIA	4.722	23.937,85	0,02
USD INTERNATIONAL FLAVORS & FRAGRANCES	7.186	881.650,34	0,67	CHF NOKIAN TYRES	1.136	32.051,53	0,02
USD INTERPUBLIC GROUP	4.165	89.797,40	0,07	CHF NOVARTIS (reg. shares)	3.758	326.144,84	0,25
GBP INTERTEK GROUP	365	24.639,11	0,02	DKK NOVO-NORDISK -B-	295	15.168,87	0,01
USD INTUIT	356	94.674,64	0,07	JPY NTT	5.401	257.668,84	0,20
USD INVESCO	20.235	342.780,90	0,26	JPY NTT DATA	62.112	801.148,64	0,61
DKK ISS	6.063	150.058,61	0,11	JPY NTT DOCOMO	44.443	1.132.098,96	0,86
JPY ITOCHU	3.869	79.868,06	0,06	USD O REILLY AUTOMOTIVE	180	71.731,80	0,05
USD JACOBS ENGINEERING GROUP	335	30.652,50	0,02	JPY ODAKYU ELECTRIC RAILWAY	1.143	27.370,66	0,02
AUD JAMES HARDIES INDUSTRIES	14.844	248.891,12	0,19	USD OMNICOM GROUP	14.304	1.120.003,20	0,85
JPY JAPAN AIRLINES	32.992	980.525,72	0,75	JPY ONO PHARMACEUTICAL	27.672	501.078,98	0,38
JPY JAPAN TOBACCO	7.605	166.490,24	0,13	CAD OPEN TEXT	3.104	126.689,75	0,10
USD JM SMUCKER	9.891	1.088.207,82	0,83	USD ORACLE	782	43.033,46	0,03
USD JOHNSON & JOHNSON	1.425	184.366,50	0,14	AUD ORICA	2.130	32.381,04	0,02
USD JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	1.717	75.359,13	0,06	JPY ORIENTAL LAND	1.619	246.276,78	0,19
USD JUNIPER NETWORKS	20.547	508.538,25	0,39	NOK ORLA	13.679	124.596,15	0,09
EUR K & S	3.951	54.768,34	0,04	EUR PADDY POWER BETFAIR	2.177	204.151,81	0,16
USD KANSAS CITY SOUTHERN INDUSTRIES	6.112	812.957,12	0,62	DKK PANDORA	9.831	394.617,27	0,30
JPY KAO	336	24.821,88	0,02	CHF PARTNERS GROUP	74	56.830,82	0,04
JPY KDDI	15.569	406.962,12	0,31	USD PAYCHEX	15.558	1.287.735,66	0,98
USD KELLOGG	10.712	689.317,20	0,52	CAD PEMBINA PIPELINE	4.582	169.953,24	0,13
EUR KERRY GROUP -A-	258	30.180,44	0,02	USD PEOPLES UNITED FINANCIAL	49.461	773.322,74	0,59
USD KIMBERLY-CLARK	2.309	327.993,45	0,25	USD PEPSICO	2.265	310.531,50	0,24
USD KIMCO REALTY	7.889	164.722,32	0,13	EUR PERNOD-RICARD	419	74.640,11	0,06
USD KINDER MORGAN	33.739	695.360,79	0,53	GBP PERSIMMON	7.675	205.233,49	0,16
GBP KINGFISHER	88.886	226.513,46	0,17	USD PFIZER	6.585	236.599,05	0,18
CAD KINROSS GOLD CORP	19.855	91.475,37	0,07	USD PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	1.962	148.974,66	0,11
JPY KINTETSU GROUP HOLDINGS	14.188	739.102,01	0,56	USD PHILLIPS 66	2.435	249.344,00	0,19
USD KLA-TENCOR	3.852	614.201,40	0,47	USD PINNACLE WEST CAPITAL	2.179	211.515,53	0,16
EUR KONE -B-	1.779	101.317,69	0,08	CAD POWER CORP OF CANADA	5.516	127.149,08	0,10
EUR KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	17.177	429.863,72	0,33	USD PPL	3.602	113.426,98	0,09
EUR KONINKLIJKE KPN	48.830	152.303,81	0,12	USD PROCTER & GAMBLE	7.628	948.770,64	0,72
USD KROGER	18.447	475.563,66	0,36	EUR PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	22.888	315.399,57	0,24
CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	5.730	844.712,27	0,64	EUR PROXIMUS	7.820	232.316,17	0,18
USD L BRANDS	6.757	132.369,63	0,10	USD PUBLIC SERVICE ENTERPRISE	1.579	98.024,32	0,07
USD LABORATORY CORP OF AMERICA HOLDINGS	797	133.896,00	0,10	USD PUBLIC STORAGE	2.993	734.093,11	0,56
USD LEGGETT & PLATT	1.902	77.867,88	0,06	USD PULTE GROUP	13.207	482.715,85	0,37
USD LENNAR -A-	1.991	111.197,35	0,08	USD QUALCOMM	6.080	463.782,40	0,35
JPY LIXIL GROUP CORPORATION	2.152	37.832,99	0,03	USD QUEST DIAGNOSTICS	7.178	768.261,34	0,58
USD LOEWS	12.446	640.720,08	0,49	USD RALPH LAUREN -A-	1.290	123.156,30	0,09
USD LYONDELLBASELL INDUSTRIES -A-	1.108	99.132,76	0,08	AUD RAMSAY HEALTH CARE LIMITED	907	39.683,37	0,03
USD L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	607	126.644,48	0,10	EUR RANDSTAD HOLDING	905	44.487,19	0,03
USD MACERICH	6.443	203.534,37	0,15	USD REALTY INCOME	10.383	796.168,44	0,61
USD MACY'S	14.510	225.485,40	0,17	GBP RECKITT BENCKISER GROUP	846	66.136,87	0,05
JPY MAKITA	1.200	37.751,57	0,03	GBP RELX	12.617	300.459,35	0,23
GBP MARKS & SPENCER	330.605	751.446,70	0,57	EUR RENAULT	467	26.810,44	0,02
USD MARSH & MCLENNAN	2.928	292.946,40	0,22	GBP RENTOKIL INITIAL	27.759	160.019,95	0,12
USD MARTIN MARIETTA MATERIALS	230	63.043,00	0,05	EUR REPSOL	2.672	41.772,63	0,03
USD MASTERCARD	1.604	435.598,28	0,33	USD REPUBLIC SERVICES	2.630	227.626,50	0,17
JPY MAZDA MOTOR	17.599	156.245,60	0,12	USD RESMED	2.864	386.955,04	0,29
USD MC CORMICK (non voting)	5.336	834.016,80	0,63	JPY RICOH	60.593	545.519,28	0,42
USD MCDONALD'S	3.062	657.442,02	0,50	CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	1.137	331.183,50	0,25
AUD MEDIBANK PRIVATE	26.259	60.216,35	0,05	CAD ROGERS COMMUNICATIONS (nv) -B-	1.630	79.442,65	0,06
EUR MEDIOBANCA	4.360	47.627,79	0,04	USD ROPER TECHNOLOGIES	199	70.963,40	0,05
USD MEDTRONIC	2.873	312.065,26	0,24	USD ROSS STORES	3.162	347.345,70	0,26
JPY MEIJI HOLDINGS	3.955	288.368,30	0,22	GBP RSA INSURANCE GROUP	9.809	64.571,18	0,05
EUR MERCK	1.223	137.798,06	0,10	GBP SAGE GROUP	32.238	274.667,68	0,21
USD MERCK & CO	10.345	870.842,10	0,66	EUR SAMPO -A-	7.649	304.204,52	0,23
CAD METRO	210	9.251,58	0,01	EUR SANOFI	8.915	826.709,45	0,63
USD MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	987	128.319,87	0,10	CAD SAPUTO	2.601	79.993,11	0,06
JPY MITSUBISHI HEAVY INDUSTRIES	4.699	184.003,43	0,14	USD SEALED AIR	2.701	112.118,51	0,09
JPY MIZUHO FINANCIAL GROUP	407.229	623.984,55	0,48	JPY SECOM	2.671	243.633,79	0,19
USD MONDELEZ INTERNATIONAL	1.075	59.469,00	0,05	SEK SECURITAS -B-	2.756	42.270,02	0,03
USD MOODY'S	1.332	272.833,56	0,21	JPY SEKISUI HOUSE	8.207	161.368,28	0,12
GBP MORRISON (W.M.) SUPERMARKETS	23.950	59.114,85	0,05	USD SEMPRA ENERGY	1.266	186.874,26	0,14
USD MOTOROLA SOLUTIONS	6.753	1.150.778,73	0,88	EUR SES	3.144	57.326,42	0,04
NOK MOWI ASA	7.673	177.258,64	0,13	JPY SEVEN & I HOLDINGS	698	26.686,43	0,02
JPY MS&AD INSURANCE GROUP HOLDINGS	4.300	139.255,16	0,11	CAD SHAW COMMUNICATIONS (nv) -B-	39.790	782.262,55	0,60
USD MSCI -A-	1.274	277.413,50	0,21	JPY SHIMANO	1.736	261.504,36	0,20
EUR MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT (reg. shares) (restricted)	3.910	1.011.960,71	0,77	JPY SHIONOGI & CO	456	25.311,54	0,02
USD NASDAQ OMX GROUP	1.578	156.774,30	0,12	USD SIMON PROPERTY GROUP	454	70.665,10	0,05
				SGD SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	221.712	497.000,17	0,38

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 USD)	% des Netto- vermögens	Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Netto- vermögens
SEK SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN -A-	23.872	219.681,41	0,17	USD WILLIS TOWERS WATSON	792	152.832,24	0,12
SEK SKANSKA -B-	7.283	147.702,34	0,11	EUR WOLTERS KLUWER	454	33.151,80	0,03
USD SKYWORKS SOLUTIONS	7.149	566.558,25	0,43	AUD WOODSIDE PETROLEUM	1.342	29.308,03	0,02
GBP SMITH & NEPHEW	8.297	200.292,94	0,15	AUD WOOLWORTHS	10.117	254.381,19	0,19
EUR SNAM	112.979	570.768,42	0,43	GBP WPP 2012	3.861	48.434,82	0,04
USD SNAP-ON	1.159	181.429,86	0,14	USD WW GRAINGER	1.255	372.923,25	0,28
CHF SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	41	101.723,29	0,08	USD XCEL ENERGY	1.566	101.617,74	0,08
EUR SODEXO	2.633	295.661,15	0,23	USD XILINX	6.198	594.388,20	0,45
AUD SONIC HEALTHCARE	23.102	437.058,71	0,33	USD YUM BRANDS	5.067	574.749,81	0,44
CHF SONOVA HOLDING (reg. shares)	161	37.458,53	0,03	USD ZIMMER BIOMET HOLDINGS	334	45.848,18	0,03
USD SOUTHERN	13.128	810.916,56	0,62	CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	1.356	519.469,31	0,40
USD S&P GLOBAL	1.011	247.674,78	0,19				
GBP STANDARD LIFE ABERDEEN PLC	48.698	171.507,63	0,13	<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>131.070.682,69</b>	<b>99,79</b>
USD STARBUCKS	6.644	587.462,48	0,45	<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
USD STERICYCLE INCORPORATED	2.787	141.941,91	0,11	<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>131.070.682,69</b>	<b>99,79</b>
USD STRYKER	178	38.501,40	0,03	<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>131.070.682,69</b>	<b>99,79</b>
JPY SUBARU	13.143	369.694,43	0,28	Bankguthaben und sonstige		1.546.041,36	1,18
EUR SUEZ	10.032	157.764,59	0,12	Andere Passiva		-1.269.655,74	-0,97
HKD SUN HUNG KAI PROPERTIES	2.000	28.777,76	0,02	<b>Fondsvermögen</b>		<b>131.347.068,31</b>	<b>100,00</b>
AUD SUNCORP GROUP LTD	15.020	138.280,17	0,11				
SEK SWEDBANK -A-	1.909	27.512,35	0,02				
SEK SWEDISH MATCH	1.215	50.307,10	0,04				
CHF SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	196	93.778,30	0,07				
CHF SWISS REINSURANCE	7.597	793.103,20	0,60				
CHF SWISSCOM (reg. shares)	1.971	973.090,66	0,74				
AUD SYDNEY AIRPORT (stapled security)	9.568	51.819,60	0,04				
USD SYMANTEC	1.196	28.261,48	0,02				
EUR SYMRISE	781	75.914,94	0,06				
USD SYNCHRONY FINANCIAL	1.482	50.521,38	0,04				
USD SYNOPSIS	851	116.799,75	0,09				
USD SYSCO	3.261	258.923,40	0,20				
USD TAPESTRY INC	18.796	489.635,80	0,37				
USD TARGET	6.015	643.063,65	0,49				
GBP TATE & LYLE	68.039	617.086,21	0,47				
CAD TC ENERGY CORP	2.575	133.415,34	0,10				
USD TE CONNECTIVITY (reg. shares)	791	73.705,38	0,06				
SEK TELEFON LM ERICSSON -B-	14.890	119.124,35	0,09				
NOK TELENOR	1.331	26.741,74	0,02				
SEK TELE2 -B-	9.932	147.987,91	0,11				
SEK TELIA COMPANY	20.083	90.016,79	0,07				
AUD TELSTRA	86.062	203.716,13	0,16				
CAD TELUS NON-CANADIAN	9.525	339.196,31	0,26				
USD TEXAS INSTRUMENTS	899	116.186,76	0,09				
USD THE HERSHEY COMPANY	9.450	1.464.655,50	1,12				
USD THE KRAFT HEINZ COMPANY	1.639	45.785,47	0,03				
HKD THE LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	16.500	181.956,19	0,14				
CAD THOMSON REUTERS CORP	3.700	247.454,14	0,19				
USD TIFFANY & CO	1.310	121.345,30	0,09				
USD TJX COS	4.274	238.232,76	0,18				
JPY TOKIO MARINE HOLDINGS	1.501	80.261,67	0,06				
JPY TOPPAN PRINTING	1.567	27.722,46	0,02				
JPY TOYOTA MOTOR	2.510	167.588,83	0,13				
USD TRACTOR SUPPLY	575	52.003,00	0,04				
AUD TRANSURBAN GROUP	18.368	181.987,27	0,14				
USD TRAVELERS COMPANIES	1.990	295.893,10	0,23				
GBP TRAVIS PERKINS	16.488	262.303,65	0,20				
USD TWITTER	5.209	214.610,80	0,16				
USD TYSON FOODS -A-	2.040	175.725,60	0,13				
EUR UCB	4.184	303.789,03	0,23				
USD ULTA SALON COSMETICS & FRAGRANCE	777	194.755,05	0,15				
GBP UNILEVER	430	25.911,19	0,02				
USD UNION PACIFIC	1.976	320.072,48	0,24				
USD UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	1.232	108.921,12	0,08				
USD UNITED PARCEL SERVICE -B-	328	39.300,96	0,03				
USD UNIVERSAL HEALTH SERVICES	9.498	1.412.827,50	1,08				
USD VENTAS	3.617	264.149,51	0,20				
USD VERISIGN	657	123.929,91	0,09				
USD VERISK ANALYTICS -A-	3.408	538.941,12	0,41				
USD VERIZON COMMUNICATIONS	29.021	1.751.707,56	1,32				
DKK VESTAS WIND SYSTEMS A/S	4.895	380.105,96	0,29				
USD VF	2.384	212.152,16	0,16				
USD VIACOM -B-	4.797	115.271,91	0,09				
AUD VICINITY CENTRES	90.938	157.628,90	0,12				
USD VULCAN MATERIALS	172	26.013,28	0,02				
USD WALGREENS BOOTS ALLIANCE	699	38.661,69	0,03				
USD WAL-MART STORES	4.705	558.389,40	0,43				
USD WALT DISNEY	4.534	590.870,88	0,45				
USD WASTE MANAGEMENT	3.146	361.790,00	0,28				
USD WEC ENERGY GROUP	4.782	454.768,20	0,35				
USD WELLTOWER	7.476	677.699,40	0,52				
AUD WESFARMERS	18.170	487.747,82	0,37				
JPY WEST JAPAN RAILWAY	3.101	261.996,16	0,20				
USD WESTERN UNION	36.629	848.693,93	0,65				
AUD WESTPAC BANKING	6.272	125.383,85	0,10				
CAD WHEATON PRECIOUS METALS CORP	22.643	594.111,85	0,45				
GBP WHITBREAD	549	29.049,89	0,02				

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	CHF	23486007	LU1023367128	0,85%	1,06%
R -Thesaurierend	CHF	23486010	LU1023367391	1,45%	1,71%

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

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
I -Thesaurierend	CHF	19,07%	/	-14,77%	22,04%	1,94%
R -Thesaurierend	CHF	18,49%	/	-15,54%	20,71%	0,69%

**Nettovermögensaufstellung in CHF und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	67.346.522,50
Bankguthaben und sonstige	2.410.839,03
	<b>69.757.361,53</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	91.321,58
	<b>91.321,58</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>69.666.039,95</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>CHF</b>	<b>69.666.039,95</b>	<b>112.902.898,78</b>	<b>112.703.363,42</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	CHF	139,37	137,28	132,56
R -Thesaurierend	CHF	126,68	125,58	122,56

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	CHF	487.890,851	810.001,178	8.640,000	330.750,327
R -Thesaurierend	CHF	13.179,000	13.597,000	325,000	743,000

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

<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>112.902.898,78</b>
<b>Erträge</b>	
Dividenden (Netto)	1.638.210,79
	<b>1.638.210,79</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	708.019,71
Depotbank- und Depotgebühr	60.726,68
Verwaltungskosten	38.968,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	865,57
Zinsen und Bankspesen	22.485,68
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	88.311,92
"Taxe d'abonnement"	8.421,10
Abschreibung der Gründungskosten	1.192,98
	<b>928.992,20</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>709.218,59</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.856.612,56
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-68.909,00
Realisierter Nettowährungsgewinn (-verlust)	253,44
	<b>-1.925.268,12</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-1.216.049,53</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-128.702,68
	<b>-128.702,68</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-1.344.752,21</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	1.158.440,60
Rücknahmen	-43.050.547,22
	<b>-41.892.106,62</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>69.666.039,95</b>

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

Schweiz	96,03
Österreich	0,64
<b>Total</b>	<b>96,67</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	19,61
Versicherungsgesellschaften	14,27
Holding- und Finanzgesellschaften	13,88
Chemie	7,52
Nahrungsmittel und Softdrinks	6,48
Maschinen und Apparate	6,25
Elektrische Geräte und Komponenten	5,13
Baugewerbe und -material	4,94
Banken und andere Kreditinstitute	4,84
Computer und Netzwerkausrüster	2,73
Biotechnologie	2,41
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	2,25
Gesundheits- und Sozialwesen	1,96
Anlagefonds	1,51
Uhren und Schmuck	1,14
Verkehr und Transport	1,06
Elektronik und Halbleiter	0,64
Index	0,05
<b>Total</b>	<b>96,67</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in CHF)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
CHF ABB (reg. shares)	80.000	1.568.800,00	2,25
CHF ALCON INC	23.500	1.367.700,00	1,96
CHF AMS	10.000	443.700,00	0,64
CHF BACHEM HOLDING -B-	5.000	714.000,00	1,02
CHF BALOISE-HOLDING (reg. shares)	4.500	804.600,00	1,15
CHF CEMBRA MONEY (reg. shares)	10.000	1.040.000,00	1,49
CHF CIE FINANCIERE RICHEMONT (reg. shares)	34.500	2.526.090,00	3,63
CHF COLTENE HOLDING (reg. shares)	7.500	610.500,00	0,88
CHF CS GROUP (reg. shares)	130.000	1.590.550,00	2,28
CHF DAETWYLER HOLDING	5.000	812.000,00	1,17
CHF GEORG FISCHER (reg. shares)	1.100	950.950,00	1,37
CHF GIVAUDAN (reg. shares)	725	2.018.400,00	2,90
CHF HBM BIOVENTURES	5.000	966.000,00	1,39
CHF HUBER + SUHNER (reg. shares)	10.500	674.100,00	0,97
CHF INTERROLL HOLDING (reg. shares)	275	508.750,00	0,73
CHF KOMAX HOLDING (reg. shares)	4.000	840.000,00	1,21
CHF KUEHNE & NAGEL INTERNATIONAL	5.000	735.000,00	1,06
CHF LAFARGEHOLCIM (reg. shares)	70.000	3.438.400,00	4,94
CHF LOGITECH INTERNATIONAL (reg. shares)	47.000	1.902.560,00	2,73
CHF LONZA GROUP (reg. shares)	7.500	2.530.500,00	3,63
CHF NESTLE (reg. shares)	41.750	4.520.690,00	6,48
CHF NOVARTIS (reg. shares)	44.000	3.807.760,00	5,47
CHF OC OERLIKON CORPORATION (reg. shares)	45.000	450.450,00	0,65
CHF ORIOR (reg. shares)	9.000	767.700,00	1,10
CHF PARTNERS GROUP	2.300	1.761.340,00	2,53
CHF ROCHE HOLDINGS (cert. shares)	20.750	6.026.837,50	8,64
CHF SCHINDLER HOLDING (part. cert.)	5.000	1.116.000,00	1,60
CHF SIEGFRIED HOLDING (reg. shares)	3.000	1.177.500,00	1,69
CHF SIKA NOM.	10.500	1.533.000,00	2,20
CHF SOCIETE GENERALE DE SURVEILLANCE HOLDING (reg. shares)	300	742.200,00	1,07
CHF SONOVA HOLDING (reg. shares)	5.750	1.334.000,00	1,91
CHF STADLER RAIL AG	22.500	1.008.450,00	1,45
CHF STRAUMANN HOLDING (reg. shares)	1.250	1.019.750,00	1,46
CHF SULZER (reg. shares)	9.500	932.425,00	1,34
CHF SWISS LIFE HOLDING (reg. shares)	3.000	1.431.300,00	2,05
CHF SWISS REINSURANCE	25.500	2.654.550,00	3,81
CHF SWISSQUOTE GROUP HOLDING	11.500	477.250,00	0,69
CHF TEMENOS GROUP	6.500	1.085.500,00	1,56
CHF THE SWATCH GROUP	3.000	794.700,00	1,14
CHF UBS GROUP	150.000	1.699.500,00	2,44
CHF VIFOR PHARMA AG	5.000	797.250,00	1,14
CHF ZURICH INSURANCE GROUP (reg. shares)	13.250	5.061.500,00	7,26
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>66.242.252,50</b>	<b>95,08</b>
<b>Kaufoptionen (call)</b>			
CHF UBS GROUP reg (call) -12.50- 19.06.20	500	17.500,00	0,03
<b>Kaufoptionen (call)</b>		<b>17.500,00</b>	<b>0,03</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>66.259.752,50</b>	<b>95,11</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
CHF RFP SMALL & MID CAPS SWITZERLAND	4.000	1.053.920,00	1,51
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>1.053.920,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>1.053.920,00</b>	<b>1,51</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>			
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>			
CHF SMI MID (put) -2400- 20.12.19	50	12.900,00	0,02
CHF SMI MID (put) -2480- 20.12.19	50	19.950,00	0,03
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>		<b>32.850,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Nicht börsennotierte Wertpapiere</b>		<b>32.850,00</b>	<b>0,05</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>67.346.522,50</b>	<b>96,67</b>
Bankguthaben und sonstige		2.410.839,03	3,46
Andere Passiva		-91.321,58	-0,13
<b>Fondsvermögen</b>		<b>69.666.039,95</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	23486026	LU1023367557	0,55%	0,74%
R -Thesaurierend	EUR	23486533	LU1023367987	1,05%	1,28%

Zum 02.01.2019 wurde der Subfond White Fleet III - Globes Flexible Bond EUR in White Fleet III - Globes Euro Credit Bond Fund umbenannt. Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.

**Fondsperformance**

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	5,25%	/	-4,07%	5,30%	4,21%
R -Thesaurierend	EUR	4,82%	/	-4,81%	4,41%	3,15%

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	52.439.245,50
Bankguthaben und sonstige	954.899,97
Forderungen aus Erträgen	465.685,23
	<b>53.859.830,70</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	52.135,44
	<b>52.135,44</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>53.807.695,26</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>53.807.695,26</b>	<b>83.146.534,04</b>	<b>91.632.022,20</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	115,63	112,60	113,32
R -Thesaurierend	EUR	107,20	104,96	106,59

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	450.309,359	720.849,669	19.410,000	289.950,310
R -Thesaurierend	EUR	16.235,000	18.860,000	145,000	2.770,000

**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>83.146.534,04</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	1.310.522,67
Dividenden (Netto)	5.457,00
	<b>1.315.979,67</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	370.549,02
Depotbank- und Depotgebühr	31.358,17
Verwaltungskosten	33.233,33
Druck- und Veröffentlichungskosten	769,99
Zinsen und Bankspesen	19.279,82
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	53.840,60
"Taxe d'abonnement"	6.934,84
Abschreibung der Gründungskosten	979,92
	<b>516.945,69</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>799.033,98</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	-1.332.121,16
	<b>-1.332.121,16</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>-533.087,18</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	1.832.068,33
	<b>1.832.068,33</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>1.298.981,15</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	2.186.123,65
Rücknahmen	-32.823.943,58
	<b>-30.637.819,93</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>53.807.695,26</b>

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

Frankreich	21,81
Niederlande	14,92
Schweiz	12,13
Deutschland	7,42
Italien	6,50
USA	6,04
Vereinigtes Königreich	4,16
Finnland	3,79
Irland	3,53
Belgien	3,30
Luxemburg	2,94
Jersey	2,89
Portugal	1,95
Norwegen	1,59
Japan	1,36
Saudi-Arabien	1,01
Spanien	0,78
Rumänien	0,77
Dänemark	0,57
<b>Total</b>	<b>97,46</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Banken und andere Kreditinstitute	26,40
Holding- und Finanzgesellschaften	21,91
Telekommunikation	8,39
Tabak und alkoholische Getränke	8,16
Energie- und Wasserversorgung	5,70
Anlagefonds	3,53
Einzelhandel und Warenhäuser	2,86
Versicherungsgesellschaften	2,71
Länder und Zentralregierungen	2,62
Erdöl	2,02
Pfandbr.-Institute und Refinanz.-Ges. (MBA, ABS)	2,02
Baugewerbe und -material	1,97
Diverse Dienstleistungen	1,87
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	1,68
Nahrungsmittel und Softdrinks	1,58
Fahrzeuge	1,33
Forstwirtschaft, Holz und Papier	0,99
Elektronik und Halbleiter	0,93
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	0,79
<b>Total</b>	<b>97,46</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR AEGON FRN 04-PERPETUAL	200.000	141.472,00	0,26
EUR ALLERGAN FUNDING SCS 1,5%/18-15.11.2023	500.000	527.290,00	0,98
EUR ALLIANZ FINANCE II B.V. 0,875%/19-15.01.2026	400.000	422.224,00	0,78
EUR ANGLO AMERICAN CAPITAL 1,625%/17-18.09.2025	200.000	211.016,00	0,39
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 1,15%/18-22.01.2027	1.000.000	1.063.890,00	1,98
EUR ANHEUSER-BUSCH INBEV 0,875%/16-17.03.2022	500.000	512.160,00	0,95
EUR ASAHII GROUP HOLDINGS LTD 1,151%/17-19.09.2025	700.000	731.710,00	1,36
EUR ASR NEDERLAND NV (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-02.05.2049	400.000	434.000,00	0,81
EUR ASSICURAZIONI GENERALI (subordinated) 3,875%/19-29.01.2029	400.000	464.000,00	0,86
EUR AUZHAN HOLDING SADR 2,375%/19-25.04.2025	500.000	518.235,00	0,96
EUR BANCO BPM SPA 2%/19-08.03.2022	250.000	256.510,00	0,48
EUR BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL S. 85 (subordinated) FRN 14-PERPETUAL	500.000	341.745,00	0,64
EUR BARCLAYS PLC FIX-TO-FRN 2%/17-07.02.2028	300.000	297.693,00	0,55
EUR BAT CAPITAL CORP S. -58- FRN/17-16.08.2021	500.000	500.355,00	0,93
EUR BMW FINANCE NV 0,625%/19-06.10.2023	500.000	511.460,00	0,95
EUR BNP PARIBAS 4,875%/05-PERPETUAL	500.000	501.250,00	0,93
EUR BPCE FRN 17-09.03.2022	1.000.000	1.017.590,00	1,89
EUR CAIXABANK (subordinated) FIX-TO-FRN 2,75%/17-14/07/2028	400.000	421.240,00	0,78
EUR CARLSBERG BREWERIES A/S 0,875%/19-01.07.2029	300.000	308.565,00	0,57
EUR CARREFOUR 0,75%/16-26.04.2024	1.000.000	1.019.990,00	1,90
EUR CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 1,625%/19-03.07.2029	500.000	512.835,00	0,95
EUR CNH INDUSTRIAL FINANCE EUROPE 2,875%/16-17.05.2023	500.000	546.075,00	1,01
EUR COCA-COLA EUROPEAN PARTN FRN/17-16.11.2021	400.000	401.712,00	0,75
EUR COOPERATIVE RABOBANK (subordinated) FIX-TO-FRN 16-PERPETUAL	600.000	654.504,00	1,22
EUR CREDIT SUISSE GROUP FINANCE FIX-TO-FRN 1,25%/17-17.07.2025	1.000.000	1.042.930,00	1,94
EUR CREDIT SUISSE (subordinated) FIX-TO-FRN 13-18.09.2025	1.600.000	1.686.480,00	3,14
EUR DEUT PFANDBRIEFBANK AG S. -35304-0,75%/19-07.02.2023	300.000	306.288,00	0,57
EUR DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK (subordinated) FIX-TO-FRN 2,875%/17-28.06.2027	400.000	403.464,00	0,75
EUR DEUTSCHE TELEKOM INT FIN FRN/18-01.12.2022	500.000	501.995,00	0,93
EUR DEUTSCHE TELEKOM INTERNATIONAL FINANCE 0,625%/16-03.04.2023	500.000	511.125,00	0,95
EUR EDF (subordinated) FIX-TO-FRN 4,125%/14-PERPETUAL	500.000	533.610,00	0,99
EUR EDP FINANCE 2,375%/16-23.03.2023	1.000.000	1.081.500,00	2,01
EUR ELECTRICITE DE FRANCE SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/18-PERPETUAL	500.000	538.780,00	1,00
EUR ELM (subordinated) FIX-TO-FRN 4,5%/16-PERPETUAL	1.000.000	1.174.910,00	2,18
EUR ENEL SPA (subordinated) FIX-TO-FRN 5%/14-15.01.2075	500.000	507.645,00	0,94
EUR ENGIE SA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-PERPETUAL	400.000	441.000,00	0,82
EUR FCA BANK SPA IRELAND 0,5%/19-13.09.2024	300.000	299.676,00	0,56
EUR FORD MOTOR CREDIT FRN 18-07.12.2022	500.000	482.465,00	0,90
EUR GALP GAS NATURAL DISTRIBUCAO 1,375%/11-19.09.2023	1.000.000	1.046.570,00	1,95
EUR GENERAL MOTORS FINL CO FRN/17-10.05.2021	500.000	501.500,00	0,93
EUR GENERALI FINANCE FIX-TO-FRN 4,596%/14-PERPETUAL	300.000	328.500,00	0,61
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE (reg. -S-) 1,875%/16-13.09.2023	1.000.000	1.053.480,00	1,96
EUR GLENCORE FINANCE EUROPE 0,625%/19-11.09.2024	500.000	499.910,00	0,93
EUR HEIDELBERGCEMENT (reg. -S-) 1,5%/16-07.02.2025	1.000.000	1.061.970,00	1,97
EUR IHO VERWALTUNGS GMBH 3,875%/19-15.05.2027	300.000	306.351,00	0,57
EUR INFINEON TECHNOLOGIES AG (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-31.12.2049	500.000	498.220,00	0,93
EUR ING GROEP NV FRN 03-PERPETUAL	200.000	153.264,00	0,28
EUR ING GROEP NV FRN/18-20.09.2023	1.000.000	1.015.400,00	1,89
EUR INTESA SANPAOLO SPA 2,125%/18-30.08.2023	350.000	374.034,50	0,70
EUR ITALY BTP 2,25%/16-01.09.2036	400.000	451.460,00	0,84
EUR KBC GROUP NV (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-03.12.2029	200.000	196.806,00	0,37
EUR MOLSON COORS BREWING 1,25%/16-15.07.2024	300.000	311.367,00	0,58
EUR NORDEA BANK FIX-TO-FRN 1,875%/15-10.11.2025	1.000.000	1.019.520,00	1,89
EUR NORDEA BANK (subordinated) FIX-TO-FRN 3,5%/17-PERPETUAL	500.000	492.235,00	0,91
EUR ORANGE SA 1,375%/18-16.01.2030	1.000.000	1.085.120,00	2,02
EUR ORANGE (subordinated) FIX-TO-FRN 4%/14-PERPETUAL	1.000.000	1.077.320,00	2,00
EUR PERNOD RICARD 1,5%/16-18.05.2026	1.000.000	1.081.260,00	2,01
EUR PHILIP MORRIS INTL INC 0,8%/19-01.08.2031	400.000	381.728,00	0,71
EUR RENAULT SA 1,25%/19-24.06.2025	700.000	716.275,00	1,33
EUR REPSOL INTL FINANCE 0,25%/19-02.08.2027	400.000	399.216,00	0,74

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
EUR ROMANIA 2.124%/19-16.07.2031	400.000	414.744,00	0,77
EUR ROTHSCHELDS CONTINUATION FINANCE (subordinated) FRN 04-PERPETUAL	200.000	143.242,00	0,27
EUR SANOFI 0.875%/19-21.03.2029	400.000	425.568,00	0,79
EUR SAP FRN 15-01.04.2020	900.000	901.359,00	1,68
EUR SAUDI INTERNATIONAL BOND 2%/19- 09.07.2039	500.000	544.375,00	1,01
EUR SOCIETE GENERALE 1.75%/19-22.03.2029	500.000	547.440,00	1,02
EUR STORA ENSO 2.125%/16-16.06.2023	500.000	532.910,00	0,99
EUR TELENOR ASA 1.125%/19-31.05.2029	800.000	855.488,00	1,59
EUR TESCO CORP TREASURY SERV 1.375%/18- 24.10.2023	300.000	309.528,00	0,58
EUR TOTAL CAPITAL INTL SA S. -102- FRN/14- 19.03.2020	800.000	801.320,00	1,49
EUR TOTAL (subordinated) (reg. -S-) FIX-TO-FRN 3.875%/16-PERPETUAL	1.000.000	1.089.590,00	2,02
EUR UBS GROUP FUNDING (reg.-S-) FRN 17- 20.09.2022	1.000.000	1.006.490,00	1,87
EUR UBS GROUP FUNDING 2.125%/16-04.03.2024	1.000.000	1.086.560,00	2,02
EUR UBS (subordinated) FIX-TO-FRN 4.75%/14- 12.02.2025	1.600.000	1.696.000,00	3,16
EUR UNICREDIT FIX-TO-FRN 6.625%/17- PERPETUAL	400.000	417.000,00	0,77
EUR UNICREDIT SPA (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-23.09.2029	400.000	398.644,00	0,74
EUR UNILEVER PLC 1.5%/19-11.06.2039	400.000	446.012,00	0,83
EUR VERIZON COMMUNICATIONS 1.375%/17- 27.10.2026	1.000.000	1.072.470,00	1,99
EUR VODAFONE GROUP PLC (subordinated) FIX-TO- FRN FRN/18-03.01.2079	400.000	423.940,00	0,79
EUR VOLKSWAGEN BANK GMBH 1.25%/17- 15.12.2025	500.000	512.750,00	0,95
EUR VOLKSWAGEN INTERNATIONAL FINANCE (reg. -S-) (subordinated) FIX-TO-FRN 2.7%/17 PERPETUAL	1.000.000	1.032.330,00	1,92
<b>Anleihen</b>		<b>50.538.655,50</b>	<b>93,93</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>			
<b>Anleihen</b>		<b>50.538.655,50</b>	<b>93,93</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
EUR ISHARES EURO CORPORATE BOND UCITS ETF	9.000	1.213.470,00	2,25
EUR SPDR BLOOMBERG BARCLAYS EURO H	12.000	687.120,00	1,28
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>1.900.590,00</b>	<b>3,53</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere:</b>			
<b>Investmentfonds</b>		<b>1.900.590,00</b>	<b>3,53</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>52.439.245,50</b>	<b>97,46</b>
Bankguthaben und sonstige		954.899,97	1,77
Andere Nettovermögenswerte		413.549,79	0,77
<b>Fondsvermögen</b>		<b>53.807.695,26</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	25290591	LU1104035347	1,07%	1,44%
I2 -Thesaurierend	EUR	30344016	LU1805535330	1,57%	1,98%

White Fleet III - Globes Italy Equity Star -I2- wurde am 18.03.2019 lanciert.

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

### Fondsperformance

		YTD	Seit Auflegung	2018	2017	2016
I -Thesaurierend	EUR	5,07%	/	-15,85%	32,48%	-5,15%
I2 -Thesaurierend	EUR	/	-0,31%	/	/	/

### Erläuterungen

#### Finanzterminkontrakte

Beschreibung	Währung	Anzahl	Liquidationsbetrag	Bewertung
<i>Gegenpartei</i>				(in EUR)
FTSE MIB Index -5- 12/19	EUR	-20	-2.206.600,00	-27.100,00
<b>Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten</b>				<b>-27.100,00</b>

*Gegenpartei: Credit Suisse Zürich*

**Nettovermögensaufstellung in EUR und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	26.475.661,21
Bankguthaben und sonstige	1.635.960,36
Forderungen aus Erträgen	12.968,22
Gründungskosten	876,99
	<b>28.125.466,78</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	53.061,99
Nichtrealisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	27.100,00
	<b>80.161,99</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>28.045.304,79</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>	<b>30.09.2017</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>28.045.304,79</b>	<b>44.263.966,57</b>	<b>46.082.158,26</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>				
I -Thesaurierend	EUR	120,47	135,47	137,58
I2 -Thesaurierend	EUR	99,69	/	/

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	207.972,770	326.750,508	40.000,000	158.777,738
I2 -Thesaurierend	EUR	30.000,000	0,000	30.000,000	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>44.263.966,57</b>
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	57.060,93
Dividenden (Netto)	405.313,74
	<b>462.374,67</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Verwaltungsgebühr	332.331,75
Depotbank- und Depotgebühr	19.118,52
Verwaltungskosten	25.361,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	753,18
Zinsen und Bankspesen	13.643,00
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	64.303,77
"Taxe d'abonnement"	2.848,39
Abschreibung der Gründungskosten	2.110,86
	<b>460.471,40</b>
<b>Nettoerträge (-verluste)</b>	<b>1.903,27</b>
<b>Realisierter Gewinn (Verlust)</b>	
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	3.227.540,19
Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Finanzterminkontrakten	-232.646,63
	<b>2.994.893,56</b>
<b>Realisierter Nettogewinn (-verlust)</b>	<b>2.996.796,83</b>
<b>Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)</b>	
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	-7.761.471,89
Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Finanzterminkontrakten	-88.000,00
	<b>-7.849.471,89</b>
<b>Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung</b>	<b>-4.852.675,06</b>
<b>Zeichnungen / Rücknahmen</b>	
Zeichnungen	7.765.401,92
Rücknahmen	-19.131.388,64
	<b>-11.365.986,72</b>
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>28.045.304,79</b>

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

Italien	84,37
Frankreich	9,16
Niederlande	0,87
<b>Total</b>	<b>94,40</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Holding- und Finanzgesellschaften	9,86
Anlagefonds	9,16
Versicherungsgesellschaften	7,50
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	7,49
Fahrzeuge	7,01
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	6,92
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	6,86
Maschinen und Apparate	6,08
Textilien, Bekleidung und Lederwaren	5,99
Telekommunikation	5,92
Banken und andere Kreditinstitute	4,65
Verpackungsindustrie	4,29
Computer und Netzwerkausrüster	3,86
Diverse Dienstleistungen	3,64
Energie- und Wasserversorgung	2,16
Forstwirtschaft, Holz und Papier	1,45
Diverse Konsumgüter	0,82
Gastgewerbe und Freizeiteinrichtungen	0,38
Verkehr und Transport	0,36
<b>Total</b>	<b>94,40</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Nettovermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>			
EUR ASCOPIAVE	110.200	427.025,00	1,52
EUR ASSITECA SPA INTERNAZIONALE	861.750	2.102.670,00	7,50
EUR BANCA FARMAFACTORING SPA	100.000	478.500,00	1,71
EUR BANCA SISTEMA SPA	300.000	423.000,00	1,51
EUR BIODUE	290.000	1.867.600,00	6,66
EUR CASTA DIVA GROUP	221.500	107.649,00	0,38
EUR CFT SPA (wts) 19.07.2019	10.000	1.160,00	0,00
EUR CNH Industrial N.V. (reg. shares)	30.000	280.200,00	1,00
EUR COSTAMP GROUP SPA	762.000	1.676.400,00	5,98
EUR COVER 50	40.000	394.000,00	1,40
EUR CULTI MILANO SPA	28.750	73.025,00	0,26
EUR CULTI MILANO wts 290520	28.750	4.025,00	0,01
EUR DBA GROUP SPA	249.900	404.838,00	1,44
EUR DBA GROUP SPA (wts) 17-07.01.2021	83.300	5.414,50	0,02
EUR DIGITAL BROS SPA	30.000	280.500,00	1,00
EUR DIGITAL MAGICS	138.118	823.183,28	2,94
EUR DIGITAL MAGICS wts 310722	47.579	71.939,45	0,26
EUR DIGITAL360 SPA	175.000	140.000,00	0,50
EUR ENERGICA MOTOR COMPANY	57.350	126.170,00	0,45
EUR ENERGICA MOTOR (wts) 15.10.2018	46.750	30.378,15	0,11
EUR EQUITA GROUP SPA	75.000	193.500,00	0,69
EUR EUROTECH SPA	150.000	1.083.000,00	3,86
EUR EXPERT SYSTEM	260.000	761.800,00	2,72
EUR FINLOGIC SPA	60.500	347.875,00	1,24
EUR GARNET GROUP SPA	30.000	326.400,00	1,16
EUR GIGLIO GROUP	405.556	1.204.501,32	4,29
EUR GRIFAL SPA	327.000	1.203.360,00	4,29
EUR H-FARM VENTURES -AZ-	400.000	170.400,00	0,61
EUR IERVOLINO ENTERTAINMENT SPA	210.000	389.550,00	1,39
EUR INDURTRIA MACCHINE AUTOMATICHE	11.000	706.200,00	2,52
EUR INTERPUMP GROUP	26.000	754.000,00	2,69
EUR KOLINPHARMA SPA	14.200	132.770,00	0,47
EUR MEOBANCA	40.000	400.800,00	1,43
EUR MONCLER	24.000	784.800,00	2,80
EUR MONNALISA SPA	18.000	142.200,00	0,51
EUR NEODECORTECH SPA	100.000	398.000,00	1,42
EUR NEODECORTECH SPA (wts) 18-30.12.2020	100.000	8.000,00	0,03
EUR NEXI SPA	37.260	348.604,56	1,24
EUR PATTERN SPA	100.000	370.000,00	1,32
EUR PORTALE SARD	32.000	100.480,00	0,36
EUR PRYSMIAN	20.000	394.000,00	1,40
EUR REPLY (reg. shares)	13.000	700.050,00	2,50
EUR SITI - B & T GROUP	270.800	806.984,00	2,88
EUR SITI-B&T GROUP (wts) 10.03.2021	31.440	154.056,00	0,55
EUR TAMBURI INVESTMENT PARTNERS	120.000	745.200,00	2,66
EUR TECHNICAL PUBLICATIONS SERVI (wts) 17-16.06.2020	31.000	620,00	0,00
EUR TELECOM ITALIA	600.000	314.100,00	1,12
EUR VETRYA SPA	105.350	623.672,00	2,22
EUR VETRYA (wts) 27.05.2019	66.640	74.210,30	0,26
EUR ZIGNAGO VETRO	10.000	102.000,00	0,36
<b>Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>23.458.810,56</b>	<b>83,64</b>
<b>Kaufoptionen (call)</b>			
EUR CNH Industrial N.V. reg (call) -10- 20.12.19	-60	-7.677,00	-0,03
EUR MONCLER (call) -35- 20.12.19	-24	-11.046,00	-0,04
<b>Kaufoptionen (call)</b>		<b>-18.723,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>			
EUR CNH Industrial N.V. reg (put) -10- 20.12.19	-60	-27.783,00	-0,10
EUR PRYSMIAN (put) -20- 20.12.19	-200	-28.856,00	-0,10
<b>Verkaufsoptionen (put)</b>		<b>-56.639,00</b>	<b>-0,20</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Aktien (und aktienähnliche Wertpapiere)</b>		<b>23.383.448,56</b>	<b>83,37</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>			
<b>Anleihen</b>			
EUR COSTAMP GROUP SPA 7%/14-05/12/19	133.500	132.178,35	0,47
EUR DIGITOUCH 6%/15-16.03.2020	213.000	213.234,30	0,76
EUR ENERGY LAB 7%/14-20.05.2019*	402.400	0,00	0,00
EUR ENERTRONICA 7%/17-31.12.2022	297.000	178.200,00	0,64
<b>Anleihen</b>		<b>523.612,65</b>	<b>1,87</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>		<b>523.612,65</b>	<b>1,87</b>

\*Der Emittent ist Zahlungsunfähig und wird nicht am Fälligkeitsdatum zahlen. Zu null bewertet - in Erwartung eventueller Liquidationserträge dies kann jedoch Jahre dauern.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil der Aufstellungen.

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

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte (Fortsetzung)**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in EUR)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
EUR LYXOR ASSET MANAGEMENT ETF FTSE MIB FCP	120.000	2.568.600,00	9,16
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>		<b>2.568.600,00</b>	<b>9,16</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>		<b>2.568.600,00</b>	<b>9,16</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>26.475.661,21</b>	<b>94,40</b>
Bankguthaben und sonstige		1.635.960,36	5,83
Andere Passiva		-66.316,78	-0,23
<b>Fondsvermögen</b>		<b>28.045.304,79</b>	<b>100,00</b>

## Technische Daten und Erläuterungen

### Technische Daten

		Valoren	ISIN	Verwaltungsgebühr	Total Expense Ratio
I -Thesaurierend	USD	41340924	LU1806514201	0,57%	0,96%

Zum 02.01.2019 wurde der Subfonds White Fleet III - Globes Flexible Bond USD in White Fleet III - Globes USD Credit Bond Fund umbenannt. Die Verwaltungsgebühr % beinhaltet die Gebühr der Verwaltungsgesellschaft für wesentliche Dienstleistungen.

### Fondsperformance

			YTD	Seit Auflegung
I -Thesaurierend	USD		6,58%	6,76%

**Nettovermögensaufstellung in USD und Fondsentwicklung**

	<b>30.09.2019</b>
<b>Aktiva</b>	
Wertpapierbestand und Optionen zum Marktwert	30.723.016,24
Bankguthaben und sonstige	158.130,79
Forderungen aus Erträgen	248.277,40
Gründungskosten	12.599,61
	<b>31.142.024,04</b>
<b>Passiva</b>	
Rückstellungen für Aufwendungen	38.685,29
	<b>38.685,29</b>
<b>Nettovermögen</b>	<b>31.103.338,75</b>

Fondsentwicklung		<b>30.09.2019</b>	<b>30.09.2018</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>USD</b>	<b>31.103.338,75</b>	<b>25.801.708,19</b>
<b>Nettoinventarwert pro Aktie</b>			
I -Thesaurierend	USD	106,76	100,41

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	USD	291.327,599	256.963,115	85.270,079	50.905,595

**Ertrags- und Aufwandsrechnung / Veränderung des Nettovermögens in USD**Für das Jahr vom  
01.10.2018 bis zum  
30.09.2019**Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres****25.801.708,19****Erträge**

Zinsen auf den Wertpapierbestand (Netto)	913.960,41
Dividenden (Netto)	17.540,73
Bankzinsen	26.448,22
	<b>957.949,36</b>

**Aufwendungen**

Verwaltungsgebühr	168.302,40
Depotbank- und Depotgebühr	20.115,66
Verwaltungskosten	44.264,87
Druck- und Veröffentlichungskosten	1.227,62
Zinsen und Bankspesen	12,25
Kosten für Prüfung, Rechtsberatung, Vertreter u.a.	46.904,02
"Taxe d'abonnement"	3.028,00
Abschreibung der Gründungskosten	3.524,43
	<b>287.379,25</b>

**Nettoerträge (-verluste)****670.570,11****Realisierter Gewinn (Verlust)**

Realisierter Nettogewinn (-verlust) aus Wertpapieren	94.610,63
	<b>94.610,63</b>

**Realisierter Nettogewinn (-verlust)****765.180,74****Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung)**

Veränderung des (der) nichtrealisierten Nettomehrwertes (-wertminderung) aus Wertpapieren	1.097.244,64
	<b>1.097.244,64</b>

**Nettoerhöhung (-minderung) des Nettovermögens gemäss Ertrags- und Aufwandsrechnung****1.862.425,38****Zeichnungen / Rücknahmen**

Zeichnungen	8.626.877,10
Rücknahmen	-5.187.671,92
	<b>3.439.205,18</b>

**Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres****31.103.338,75**

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

USA	54,92
Irland	8,93
Luxemburg	8,89
Frankreich	5,64
Niederlande	4,49
Kanada	3,36
Vereinigtes Königreich	2,27
Cayman-Inseln	1,98
Venezuela	1,63
Schweiz	1,38
Norwegen	1,29
Britische Jungferninseln	1,01
Mexiko	0,99
Usbekistan	0,68
Saudi-Arabien	0,67
Australien	0,65
<b>Total</b>	<b>98,78</b>

**Wirtschaftliche Aufteilung**

Holding- und Finanzgesellschaften	34,62
Anlagefonds	8,93
Pharmazeutik, Kosmetik und med. Produkte	7,21
Länder und Zentralregierungen	6,02
Internet, Software und IT-Dienstleistungen	5,74
Banken und andere Kreditinstitute	4,53
Nahrungsmittel und Softdrinks	3,55
Supranationale Organisationen	3,28
Einzelhandel und Warenhäuser	2,75
Telekommunikation	2,69
Versicherungsgesellschaften	2,12
Graphisches Gewerbe, Verlage und Medien	1,99
Baugewerbe und -material	1,87
Biotechnologie	1,70
Chemie	1,67
Erdöl	1,64
Diverse Konsumgüter	1,63
Energie- und Wasserversorgung	1,61
Nichteisenmetalle	1,34
Verkehr und Transport	1,31
Bergbau, Kohle und Stahl	0,98
Elektrische Geräte und Komponenten	0,96
Fahrzeuge	0,64
<b>Total</b>	<b>98,78</b>

**Aufstellung des Wertpapierbestandes und anderer Nettovermögenswerte**

Beschreibung	Anzahl / Nennwert	Bewertung (in USD)	% des Nettovermögens	
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere: Anleihen</b>				
<b>Anleihen</b>				
USD	ACTAVIS FUNDING 3%/15-12.03.2020	600.000	601.542,00	1,93
USD	ACTAVIS FUNDING 3.8%/15-15.03.2025	200.000	209.316,00	0,67
USD	AEGON FRN 04-PERPETUAL	350.000	247.527,00	0,80
USD	ALPHABET 3.375%/16-25.02.2024	600.000	639.048,00	2,05
USD	ALTICE FRANCE SA 8.125%/18-01.02.2027	200.000	220.976,00	0,71
USD	AMAZON.COM INC 3.15%/18-22.08.2027	800.000	852.112,00	2,75
USD	AMGEN 3.625%/14-22.05.2024	500.000	529.465,00	1,70
USD	ARCELORMITTAL SA 4.25%/19-16.07.2029	300.000	305.106,00	0,98
USD	BAT CAPITAL CORP 3.215%/19-06.09.2026	500.000	495.000,00	1,59
USD	BAYER US (reg. -S-) 3%/14-08.10.2021	500.000	506.360,00	1,63
USD	BMW FINANCE NV 2.85%/19-14.08.2029	500.000	502.675,00	1,62
USD	BORAL FINANCE PTY LTD 3%/17-01.11.2022	200.000	200.694,00	0,65
USD	BP CAPITAL MARKET 3.161%/16-17.03.2021	500.000	507.475,00	1,63
USD	BRASKEM FINANCE (reg. -S-) 5.375%/12-02.05.2022	200.000	209.640,00	0,67
USD	CATERPILLAR FINANCIAL SERVICES S. -H- 2.4%/16-09.08.206	500.000	507.275,00	1,63
USD	CELANESE US HOLDINGS LLC 3.5%/19-08.05.2024	500.000	518.845,00	1,67
USD	CEMEX SAB (reg. -S-) 5.7%/14-11.01.2025	300.000	308.250,00	0,99
USD	CNH INDUSTRIAL CAPITAL 3.875%/16-15.10.2021	400.000	410.240,00	1,32
USD	COCA-COLA CO/THE 1.75%/19-06.09.2024	500.000	495.530,00	1,59
USD	COMCAST CORP 3.45%/18-01.10.2021	600.000	618.318,00	1,99
USD	CORP ANDINA DE FOMENTO 2.75%/17-06.01.2023	500.000	505.780,00	1,63
USD	DNB BANK ASA (subordinated) FIX-TO-FRN 5.75%/15-PERPETUAL	400.000	401.920,00	1,29
USD	DP WORLD CRESCENT LTD 3.991%/19-18.07.2029	400.000	406.112,00	1,31
USD	EDF (reg. -S-) 2.35%/15-13.10.2020	500.000	501.210,00	1,61
USD	ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V. 2.65%/19-10.09.2024	400.000	400.608,00	1,29
USD	EUROPEAN INVESTMENT BANK 2.125%/16-13.04.2026	500.000	514.305,00	1,65
USD	GAZPROM (GAZ CAPITAL SA) 5.15%/19-11.02.2026	200.000	217.910,00	0,70
USD	GAZPROM OAO (reg. -S-) 3.85%/13-06.02.2020	300.000	301.554,00	0,97
USD	GENERAL ELECTRIC CO 2.5%/14-28.03.2020	300.000	298.674,00	0,96
USD	GENERAL MILLS INC 3.2%/18-16.04.2021	600.000	609.486,00	1,96
USD	GENERAL MOTORS FINL CO 3.25%/18-05.01.2023	500.000	506.320,00	1,63
USD	GERDAU TRADE INC 4.875%/17-24.10.2027	300.000	315.060,00	1,01
USD	GOLDMAN SACHS GROUP 3.5%/16-16.11.2026	500.000	520.290,00	1,67
USD	HYUNDAI CAPITAL AMERICA 3.4%/19-20.06.2024	500.000	509.745,00	1,64
USD	JAGUAR LAND ROVER (reg. -S-) 4.25%/14-15.11.2019	200.000	199.880,00	0,64
USD	JOHN DEERE CAPITAL CORP 2.8%/19-18.07.2029	500.000	513.315,00	1,65
USD	JOHNSON & JOHNSON 2.45%/14-05.12.2021	500.000	505.300,00	1,62
USD	KINROSS GOLD 5.125%/12-01.09.2021	400.000	416.948,00	1,34
USD	MERCK & CO 3.875%/10-15.01.2021	500.000	510.040,00	1,64
USD	MICROSOFT 2.875%/17-06.02.2024	700.000	730.030,00	2,35
USD	MINERVA LUXEMBOURG (reg. -S-) 6.5%/16-20.09.2026	200.000	207.972,00	0,67
USD	NESTLE HOLDINGS INC 2.375%/17-17.11.2022	700.000	709.688,00	2,28
USD	NOVARTIS CAPITAL 3%/15-20.11.2025	600.000	631.566,00	2,03
USD	PFIZER INC 2.95%/19-15.03.2024	500.000	519.985,00	1,67
USD	PROCTER & GAMBLE CO/THE 2.15%/17-11.08.2022	500.000	505.800,00	1,63
USD	PULTEGROUP INC 5.5%/16-01.03.2026	250.000	274.412,50	0,88
USD	QUALCOMM 3%/15-20.05.2022	600.000	615.396,00	1,98
USD	REPUBLIC OF UZBEKISTAN 4.75%/19-20.02.2024	200.000	210.162,00	0,68
USD	ROTHSCHILD'S CONTINUATION FINANCE (subordinated) FRN 86-PERPETUAL	100.000	58.500,00	0,19
USD	SALESFORCE.COM INC 3.25%/18-11.04.2023	400.000	417.300,00	1,34
USD	SANOFI SA 3.375%/18-19.06.2023	500.000	524.285,00	1,69
USD	SAUDI ARABIAN OIL COMPANY 3.5%/19-16.04.2029	200.000	208.976,00	0,67
USD	SOLVAY FINANCE (AMERICA) 3.4%/15-03.12.2020	200.000	202.846,00	0,65
USD	SWISS RE FINANCE LUX (subordinated) FIX-TO-FRN FRN/19-PERPETUAL	400.000	409.444,00	1,32
USD	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE 2.2%/16-21.07.2021	200.000	182.920,00	0,59
USD	TOTAL CAPITAL INTERNATIONAL 2.75%/14-19.06.2021	500.000	506.575,00	1,63
USD	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP 2.7%/18-11.01.2023	400.000	409.784,00	1,32
USD	UBS AG (subordinated) 5.125%/14-15.05.2024	400.000	430.552,00	1,38
USD	US TREASURY N/B S. -B-2029- 2.625%/19-15.02.2029	750.000	811.992,19	2,61
USD	US TREASURY N/B S. -C-2029- 2.375%/19-15.05.2029	800.000	849.875,00	2,73
USD	WALT DISNEY COMPANY/THE 1.75%/19-30.08.2024	500.000	495.145,00	1,59
USD	XSTRATA FINANCE CANADA (reg. -S-) 4.25%/12-25.10.2022	600.000	627.216,00	2,02
USD	ZF NORTH AMERICA CAP 4.75%/15-29.04.2025	350.000	364.640,50	1,17
<b>Anleihen</b>		<b>27.944.913,19</b>	<b>89,85</b>	
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt gehandelte Wertpapiere:</b>				
<b>Anleihen</b>		<b>27.944.913,19</b>	<b>89,85</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 USD)	% des Netto- vermögens
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>			
<b>Fondsanteile und Aktien (Open-End)</b>			
USD ISHARES J.P. MORGAN USD EM BON -USD ACC- USD	270.000	1.525.070,97	4,90
USD ISHARES PLC - ISHARES MARKIT IBOXX USD CORPORATE BOND	10.300	1.253.032,08	4,03
		<b>2.778.103,05</b>	<b>8,93</b>
<b>Börsennotierte / an einem geregelten Markt geh. Wertpapiere: Investmentfonds</b>		<b>2.778.103,05</b>	<b>8,93</b>
<b>Total des Wertpapierbestandes</b>		<b>30.723.016,24</b>	<b>98,78</b>
Bankguthaben und sonstige		158.130,79	0,51
Andere Nettovermögenswerte		222.191,72	0,71
<b>Fondsvermögen</b>		<b>31.103.338,75</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 III belief sich auf 18.653,72 CHF, von denen 16.417,76 CHF als feste und 2.235,96 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.