

Jahresbericht und -abschluss

Für das Geschäftsjahr
30 September 2018
(geprüft)



Der vorliegende Halbjahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben sowie der darin genannten Unterlagen. Zusätzlich dazu ist jeweils der letzte Jahresbericht von der Gesellschaft und in gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos vom Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle von Fidelity Active SStrategy eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats	2
Direktoren und leitende Angestellte	5
Bericht des Anlageverwalters	6
Fußnoten	7
Fondsberichte	8
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Asia Fund	14
Emerging Markets Fund	17
Europe Fund	19
Global Fund	20
UK Fund	22
US Fund	23
Aufstellung des Nettovermögens	26
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	28
Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	30
Anteilstatistik	32
Erläuterungen zum Abschluss	33
Total Expense Ratio	38
Standardisierte Leistungen in der Vergangenheit Informationen	39
Prüfungsbericht	40
Ungeprüfte Zusatzinformationen	42
Adressenverzeichnis	44

I Einführung

Fidelity Active Strategy (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet wurde. Ihre Vermögenswerte werden in verschiedenen Teilfonds gehalten. Jeder Teilfonds hält ein eigenes Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, das nach bestimmten Anlagezielen verwaltet wird. Für die Teilfonds werden separate Anteilsklassen ausgegeben oder können ausgegeben werden.

II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 vor. Den geprüften Abschluss finden Sie auf den Seiten 24 bis 25 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 26 bis 27.

Ein Exemplar dieses Berichts kann über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Jahr zum 30. September 2017 zu entnehmen.

III Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten eines offenen Investmentfonds aus. Der nachstehende Bericht des Anlageverwalters gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. September 2018 bei über 2.697 Mio. USD (2017: 3.385 Mio. USD).

IV Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auf Seite 5 aufgeführt. Zwischen den Verwaltungsratsmitgliedern und der Gesellschaft bestehen derzeit keine Dienstverträge bzw. sind keine Dienstverträge geplant.

Herr Claude Hellers trat mit Wirkung zum 31. Mai 2018 von seiner Position als ständiger Vertreter der FIL (Luxembourg) S.A. in seiner Eigenschaft als Corporate Director von Fidelity Active Strategy zurück.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Gesamtstrategie der Gesellschaft verantwortlich.

V Verwaltung der Gesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Investmentmanagement-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktion der Gesellschaft verantwortlich. FIMLUX kann unter ihrer Gesamtverantwortung und Aufsicht einen Teil oder sämtliche dieser Funktionen an Dritte übertragen. Mit der Zustimmung der Gesellschaft hat FIMLUX die Investmentmanagementfunktion an FIL Fund Management Limited („FFML“) und die Vertriebsfunktion an FIL Distributors („FID“) delegiert.

Die zentrale Verwaltung obliegt FIMLUX. Von daher wickelt FIMLUX die Zeichnungen, Rücknahmen, Umschichtungen und Übertragungen von Anteilen ab und trägt diese Transaktionen in das Anteilsinhaberregister der Gesellschaft ein.

Ferner erbringt FIMLUX Leistungen für die Gesellschaft in Verbindung mit dem Rechnungswesen der Gesellschaft, der Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen des Teilfonds an jedem Bewertungstag und dem Versand von Ausschüttungszahlungen.

FIMLUX trägt die formale Verantwortung für den Jahresbericht und den Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr, die nach den allgemeinen Grundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft wiedergeben müssen. Gemäß den gleichen Grundsätzen ist FIMLUX verantwortlich dafür:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren zu wählen und konsequent anzuwenden;
- die Abschlüsse unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird;
- vorschriftsmäßige Aufzeichnungen zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit zu entnehmen ist; und
- sowohl das Luxemburger Gesetz für kommerzielle Gesellschaften vom 10. August 1915 als auch Teil I des Luxemburger Gesetzes für Organismen für gemeinsame Anlagen vom 17. Dezember 2010 in der jeweils geltenden Fassung einzuhalten.

Conducting Officers

Zum 30. September 2018 waren die von FIMLUX ernannten Conducting Officers die auf Seite 5 aufgeführten.

Im Laufe des Jahres bis zum 30. September 2018 gab es folgende Änderungen bei den Conducting Officers:

- Herr Nishith Gandhi ist mit Wirkung zum 31. März 2018 zurückgetreten.
- Frau Florence Alexandre und Frau Karin Winklbauer wurden mit Wirkung zum 31. März 2018 bestellt.

Verantwortlichkeiten der Conducting Officer

Die CO sind dafür verantwortlich, sicherzustellen, dass die Aufgaben der Generalvertriebsstelle und des Anlageverwalters sowie die

Verwaltungsfunktionen der Verwaltungsgesellschaft im Einklang mit der Luxemburger Gesetzgebung, der Gründungsurkunde der Gesellschaft und dem aktuellen Verkaufsprospekt ausgeführt werden. Des Weiteren sind die CO dazu verpflichtet, die Einhaltung der Anlagevorgaben der Gesellschaft und die Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds durch den ernannten Anlageverwalter zu gewährleisten.

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die CO haben dem Verwaltungsrat vierteljährlich Bericht zu erstatten und die Verwaltungsgesellschaft und den Verwaltungsrat über wesentliche nachteilige Folgen der Handlungen des Anlageverwalters, der Generalvertriebsstelle und der Verwaltungsgesellschaft in Zusammenhang mit den Verwaltungsfunktionen unverzüglich zu informieren.

VI Rolle des Anlageverwalters und sonstige Dienstleistungen

FFML betreibt unter der Aufsicht und Kontrolle von FIMLUX und ihren CO das tägliche Management der Kapitalanlagen der Gesellschaft. FFML ist befugt, im Namen der Gesellschaft zu handeln und Vertreter, Wertpapierhändler und -makler für die Durchführung von Transaktionen zu ernennen. Ferner hat er FIMLUX und dem Verwaltungsrat alle von diesen angeforderten Berichte vorzulegen.

FFML kann sich bei der Kapitalanlage von jedem Unternehmen innerhalb der FIL Limited („FIL“), einschließlich verbundenen Unternehmen von FFML, beraten lassen und entsprechend der eingeholten Beratung handeln. Darüber hinaus kann er seine Funktionen, Aufgaben und Verpflichtungen auch mit oder durch jede dieser Fidelity-Gesellschaften ausüben. FFML trägt die Verantwortung für die ordnungsgemäße Erledigung dieser Aufgaben durch die entsprechenden Gesellschaften.

Zu den Aufgaben des Anlageverwalters gehören unter anderem auch die Planung, Implementierung und Aufrechterhaltung der Kontrollmaßnahmen und Verfahren zur Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft und die ordentliche Abwicklung ihrer Angelegenheiten. Das System erstreckt sich auch auf die Kontrolle des operativen Geschäfts, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement.

Darüber hinaus haben die Gesellschaft und FIMLUX FIL mit der Erbringung von Dienstleistungen in Bezug auf die Anlagetätigkeit der Teilfonds einschließlich der Bewertung, Erstellung von Statistiken und Berichten, der Durchführung technischer Analysen und anderen Unterstützungsleistungen beauftragt.

VII Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat setzt bei der Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft auf ein klares und transparentes Corporate-Governance-Konzept.

1. Der Verwaltungsrat hat den im Juni 2013 veröffentlichten ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) Code of Conduct eingeführt, in dem die Prinzipien einer guten Corporate Governance dargelegt sind, und ist der Ansicht, dass die Gesellschaft diesen Kodex in dem zum 30. September 2018 endenden Geschäftsjahr in allen wesentlichen Belangen eingehalten hat.
2. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FIMLUX, FFML und FID sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.
3. Die Verwaltungsratsmitglieder fassen Beschlüsse im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilsinhaber und nehmen nicht an Beratungen oder Beschlussfassungen teil, bei denen ein Konflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und denjenigen der Gesellschaft und ihrer Anteilsinhaber entstehen würde.
4. Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal jährlich zusammen. Der Verwaltungsrat fordert und erhält von FIMLUX und ihren CO, FFML und FID Berichte über die diversen von den zuständigen FIL-Gesellschaften ausgeübten Aktivitäten einschließlich Compliance-Kontrollen und Risikomanagement. Leitende Vertreter dieser Unternehmen nehmen auf Einladung an Sitzungen teil, sodass der Verwaltungsrat Gelegenheit zu ihrer Befragung hat.
5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe einem Code of Ethics, der u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regelt. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig Berichte über die Einhaltung dieser Regeln, mit denen sichergestellt werden soll, dass Interessenkonflikte zwischen Wertpapiergeschäften, die Mitarbeiter bzw. Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe auf eigene Rechnung tätigen, und den Interessen der Gesellschaft ordnungsgemäß geregelt werden.
6. Der Verwaltungsrat überprüft den Jahresbericht, den externen Prüfungsprozess, die Verträge mit Unterverwahrern und die Beziehung zum externen Wirtschaftsprüfer einschließlich dessen Bestellung und der Höhe seiner Vergütung.
7. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztendlich der Genehmigung durch die Anteilsinhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Alle Verwaltungsratsmitglieder, die alle mit FFML oder deren Holding-Gesellschaft bzw. Tochtergesellschaften in Verbindung stehen, haben für das Jahr zum 30. September 2018 auf ihre Gebühren verzichtet.
8. Der Verwaltungsrat verpflichtet sich dazu, die Anteilsinhaber stets über die ihre Anlage betreffenden Belange zu informieren sowie für die faire Behandlung aller Anteilsinhaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von FIL unterliegt der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von juristischen Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat genehmigt die englische Version des Jahresabschlusses, die ihm bei den Sitzungen des Verwaltungsrats vorgelegt wird.

Der anerkannte externe Wirtschaftsprüfer, (réviseur d'entreprises agréé), PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, ist wählbar und stellt sich zur Wiederwahl für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2018 bis zum 30. September 2019 zur Verfügung.

VIII Sonstige Informationen

Stimmrechtsausübung per Vollmacht („Proxy Voting“)

FFML beabsichtigt generell die Ausübung von Stimmrechten aus gehaltenen Aktien an allen Märkten, an denen dies möglich ist, sofern nicht die Nachteile durch Liquiditätseinbußen (infolge der Sperrung der betreffenden Aktien) als schwerwiegender angesehen werden als die erwarteten Vorteile. Die Stimmrechtsausübung geschieht unter Beachtung der für die FIL-Gruppe, der FFML angehört, geltenden schriftlichen Richtlinien und unter Berücksichtigung der „best practices“ des jeweiligen Marktes. Der Verwaltungsrat überprüft und billigt jährlich die Proxy-Voting-Politik und -Richtlinien. Die „Responsible Investment Policy“ von FIL, in der ein Überblick darüber gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, können über den Link „Responsible Investment Policy“ (<https://www.fidelity.co.uk/static/pdf/common/footer/responsible-investment-policy.pdf>) auf der Website von FIL abgerufen werden.

Provisionen und fondsinterne Transaktionen

FFML nimmt im Rahmen seiner Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Wertpapierhändlern durchgeführt werden, über die der Anlageverwalter Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Alle von der Gesellschaft und anderen Kunden für Geschäfte mit Wertpapierhändlern gezahlten Handelsprovisionen werden nur für die Kosten der Ausführung des Handels berücksichtigt. Alle vom Anlageverwalter genutzten ergänzenden Recherchen werden gemäß den Vorschriften zu Anreizen getrennt von der Ausführung und anderen Beziehungen zu Wertpapierhändlern bewertet und bezahlt. Am 25. April 2018 hat FFML dem Unternehmen Recherchehonorare in Höhe von 794,017 USD erstattet.

Die Gesellschaft nimmt am „Interfonds-Programm“ des Anlageverwalters teil, nach dem die Wertpapierhändler von FIL gegebenenfalls erkennen können, wenn ein von FIL verwaltetes Konto bzw. verwalteter Teilfonds das gleiche Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigt, dass es im Interesse beider Teilfonds liegen würde, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen diesen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt.

IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern die folgenden Beschlüsse auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft vor, die am 14. März 2019 um 12:00 Uhr mittags in 2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfindet:

- die Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- die Vorlage des Prüfungsberichts;
- die Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie die Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018;
- die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl/Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers;
- die Genehmigung der Ausschüttung von Dividenden und
- die Berücksichtigung sonstiger Punkte, die etwa vor der Jahreshauptversammlung entsprechend der Gesellschaftssatzung ordnungsgemäß eingebracht werden.

VERWALTUNGSRAT

FIDELITY ACTIVE STRATEGY

18. Dezember 2018

Direktoren und leitende Angestellte

Board of Directors of Fidelity Active STrategy Stand vom 30 September 2018

Florence Alexandre
Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Christopher Brealey
Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Steven Edgley
Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Stephen Fulford
Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

FIL (Luxembourg) S.A.
Corporate Director
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der FIL Investment Management (Luxembourg) S. A. (die „Verwaltungsgesellschaft“)

Christopher Brealey
Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth
Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Rachel Holmes
Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Allan Pelvang
Verwaltungsratsmitglied
Bermudas

Dominic Rossi
Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Jon Skillman
Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre
Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck
Conducting Officer
Vereinigtes Königreich

Corinne Lamesch
Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer
Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Marktumfeld

Unterstützt durch ermutigende Unternehmensergebnisse erzielten die globalen Aktienmärkte im Berichtszeitraum gemessen am MSCI All Country World (Net Total Return) Index eine Rendite von 9,8 Prozent in US-Dollar. Ängste vor schneller als erwarteten Zinserhöhungen der US-Notenbank (Fed), globale Handelsspannungen, politische Unsicherheit in Europa und Sorgen bezüglich der Schwellenländer führten jedoch zu einer erhöhten Marktvolatilität. Die US-Notenbank (Fed) erhöhte die Zinsen weiter und kündigte an, dass sie den Kurs einer allmählichen Zinserhöhung beibehalten werde. Auch die großen Zentralbanken begannen, sich von einfachen Richtlinien zu lösen. Unterdessen nahmen die geopolitischen Spannungen um Nordkorea ab, als US-Präsident Donald Trump und der nordkoreanische Führer Kim Jong Un vereinbarten, auf die Denuklearisierung der koreanischen Halbinsel hinzuarbeiten.

Regionale Entwicklung

Gemessen in Euro stiegen die im MSCI Europe (Net Total Return) Index geführten europäischen Aktien im Berichtszeitraum um 1,5 Prozent (-0,3 Prozent gemessen in US-Dollar). Getrieben durch die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, starke Unternehmensgewinne und ein anhaltendes globales Wirtschaftswachstum starteten die Märkte den Berichtszeitraum positiv. Die Märkte wurden im ersten Quartal 2018 bedingt durch steigende Anleiherenditen, Ängste vor einem Handelskrieg und das unsichere politische Klima in Italien volatil. Im zweiten Quartal gewannen die Märkte jedoch wieder an Stärke, was auf starke Unternehmensgewinne und nachlassende geopolitische Spannungen in Verbindung mit einem schwachen Euro zurückzuführen ist. Gegen Ende des Berichtszeitraums waren die Märkte angesichts der Sorgen wegen des Brexit und des über den Erwartungen liegenden Haushaltsdefizits von Italien volatil. Auf einer umfassenderen Ebene schnitten gering bis mittel kapitalisierte Unternehmen besser ab als ihre größeren Konkurrenten, während Wachstumsaktien im Hinblick auf den Anlagestil Wertaktien übertrafen. Energie und Informationstechnologie gehörten zu den Sektoren mit der besten Wertentwicklung, während Kommunikationsdienstleistungen und Finanzen die schwächsten Titel im Berichtszeitraum waren.

Britische Aktien legten gemessen am FTSE All Share (Total Return) Index im Berichtszeitraum auf Basis des Pfund Sterling um 5,9 Prozent zu (2,9 Prozent auf US-Dollarbasis). Die Wertentwicklung war in der zweiten Jahreshälfte, gestützt von der Schwäche des Pfund Sterling, besonders stark, denn sie beflügelte die Titel von Unternehmen, die Umsätze in Fremdwährungen generieren. Insgesamt blieben die Märkte jedoch aufgrund der anhaltenden Unsicherheit bezüglich der Verhandlungen des Vereinigten Königreichs über den Austritt aus der Europäischen Union (EU) volatil. Darüber hinaus gab es erneute Bedenken hinsichtlich weltweiter Handelskonflikte. Die Bank of England hat die Zinsen von 0,5 Prozent um einen Viertel Prozentpunkt auf 0,75 Prozent angehoben, den höchsten Stand seit März 2009. Die Zinserhöhung entsprach den Markterwartungen und hatte geringe positive Auswirkungen auf das Pfund Sterling. Auf Sektorebene legte von höheren Rohölpreisen angetrieben der Öl- und Gassektor zu.

Gestützt durch robuste Wirtschaftsdaten und starke Unternehmensgewinne erzielten US-Aktien im Berichtszeitraum gemessen am S&P 500 Index (Net Total Return) Index eine Rendite von 17,2 Prozent in US-Dollar. Die Stimmung wurde auch durch ein neues Handelsabkommen zwischen den USA, Kanada und Mexiko gestützt, das United States-Mexico-Canada Agreement, welches das nordamerikanische Freihandelsabkommen ersetzt. Die Besorgnis über einen Handelskrieg zwischen den USA und ihren anderen wichtigen Handelspartnern wie China belastete jedoch die Aktien. Die Fed erhöhte ihren Zinssatz viermal um insgesamt 1,00 Prozentpunkte auf 2,00 Prozent bis 2,25 Prozent. Weiterhin hat die Zentralbank den Begriff „akkommodierend“ aus ihrer Grundsatzserklärung gestrichen.

Aktien der Asienregion (ohne Japan) lieferten gemessen am MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis eine Rendite von 1,5 Prozent. Der Bewertungszeitraum startete positiv inmitten des Optimismus bezüglich des globalen Wachstums und gesunder Wirtschaftsdaten in China. Ängste vor schneller als erwarteten Zinserhöhungen der US-Notenbank und eskalierende Spannungen zwischen den USA und China dämpften jedoch das Vertrauen der Anleger in der zweiten Jahreshälfte. Befürchtungen bezüglich einer Verlangsamung des Wirtschaftswachstums schädigten den chinesischen Aktien. Dennoch haben die Behörden ein Paket von gezielten Konjunkturmaßnahmen vorgestellt, um die Auswirkungen des Handelskrieges abzufedern. Die Bedenken wegen der steigenden Inflation, die Ausweitung des Handelsdefizits und die Sorge um Kreditfragen im Nichtbanken-Finanzsektor belasteten die indischen Aktien in der zweiten Hälfte des Bewertungszeitraums. Höhere Leistungsbilanzüberschüsse und Devisenreserven sowie die Verabschiedung zweier wichtiger Gesetze für die bevorstehenden Wahlen im Jahr 2019 begünstigten die thailändischen Aktien. In anderen Ländern stiegen die Aktien in Taiwan und Hongkong im Laufe des Zeitraums. Aus Branchensicht erzielten die Energie- und Gesundheitsunternehmen die stärksten Zuwächse.

Gemessen in US-Dollar fielen die im MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index geführten Schwellenlandaktien im Berichtszeitraum um -0,8 Prozent. Ein stärkerer US-Dollar, die Handelskluft zwischen den USA und China und geopolitische Spannungen wirkten sich negativ auf die Stimmung aus. Die USA wurden in einem Umfeld globaler Unsicherheit und einer sich straffenden US-Geldpolitik als „sicherer Hafen“ wahrgenommen, was zu einem Rückgang der Aktien in den Schwellenländern führte. Dies wurde durch die Entscheidung der USA und Chinas, Zölle und Gegenzölle auf Exporte zu erheben, noch verschärft. In Asien skizzierte der Nationale Kongress der Kommunistischen Partei Chinas die langfristige Entwicklungsstrategie des Landes. Die Regierung kündigte die Lockerung der ausländischen Investitionsbeschränkungen im Banken-, Automobil- und Agrarsektor an. Andererseits in Brasilien führten Unsicherheiten bezüglich der Regierungspolitik und das Endergebnis der Präsidentschaftswahlen zu einem volatilen Umfeld für Aktien. In den Schwellenländern der Region Europa, Vorderen Orient und Afrika (EMEA) reagierten die südafrikanischen Märkte zunächst positiv auf die Ernennung eines neuen Präsidenten, bis die Begeisterung nachließ und die Aktien im Laufe der Zeit zurückgingen. Positiv zu vermerken ist, dass die russischen Märkte den Auswirkungen der US-Sanktionen angesichts der steigenden Ölpreise widerstanden haben. Öl ist für Russland ein wichtiger Exportartikel.

Ein Exemplar des Factsheets des Fonds mit Angaben zu den Engagements auf Sektor-/Branchen- und Länderebene sowie zu den größten Netto-Long-Positionen einschließlich der Engagements in Derivaten kann entweder über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder über den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert ist der Marktwert gemäß örtlichem GAAP und umfasst keine Engagements in Derivaten. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet. Diese Dokumente stehen auch unter <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance> zur Verfügung.

Performance-Noten auf Fonds Bewertungen

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte bei Wiederanlage der Erträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die ein Preisanpassungsverfahren gemäß Erläuterung 2 auf Seite 32 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar. Die Zahlen der Wertentwicklung in der Spalte „Seit Auflegung“ werden seit Auflegung bis zum 30. September 2018 berechnet.

Fondswachstum auf Jahresbasis: Dies ist eine weitere Möglichkeit, die Gesamterträge eines Teilfonds anzugeben. Es wird dabei eine gleichmäßige Gesamtwachstumsrate während des betreffenden Zeitraums angenommen – im Unterschied zur Performance in den einzelnen Jahren, die in den aufgeführten Zeitabschnitten naturgemäß Schwankungen unterworfen war.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Angaben in den Übersichten zu den einzelnen Fonds auf Anteilen der ersten für jeden Teilfonds aufgeführten Klasse basieren. Performance-Angaben erfolgen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse, die durch den ISO-Code angezeigt wird.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2018 : 757 MIO. USD

Überblick

Die auf den US-Dollar lautende thesaurierende Anteilsklasse „A“ des Fonds lieferte auf US-Dollarbasis eine Nettoertragsrendite von 0,9 Prozent und blieb damit hinter dem MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index zurück, der im selben Zeitraum um 1,5 Prozent zulegen konnte.

Die Short-Positionen des Fonds dämpften die Renditen, wogegen die Long-Positionen die Wertentwicklung unterstützten. Im Bereich der Short-Engagements belastete die Position im südkoreanischen Unternehmen für Biopharmazeutika Celltrion die relativen Renditen, als dessen Schritt an die Hauptbörse in Verbindung mit starken Erträgen, die durch die Verbesserung der Produktivität getrieben wurden, seine Aktien stützte. Die Beteiligung wurde beibehalten, da ihre Anlagethese intakt bleibt. Im Long-Segment belasteten die Beteiligungen an der Punjab National Bank und der Bank of Baroda die Renditen inmitten eines breiten Ausverkaufs an indischen Finanzwerten, was auf Bedenken bezüglich Kreditfragen bei Nichtbanken-Finanzgesellschaften und Unsicherheit im Zusammenhang mit Fusions- und Übernahmefaktigkeiten zwischen staatlichen Kreditgebern zurückzuführen war. Die Position in der ersten wurde verkauft, während sie in der letzteren beibehalten wird, da der Rekapitalisierungsplan der indischen Regierung für staatliche Banken dazu beitragen sollte, ihre Bücher zu reinigen und ihren Aktienkurs zu stützen. Umgekehrt profitierten die China Petroleum & Chemical sowie die thailändische Energiebeteiligung PTT Public von steigenden Ölpreisen, einer höheren Dividendenausschüttung und einer robusten Kapitalstruktur. Die Beteiligung an der Taiwan Semiconductor Manufacturing erwies sich aufgrund der positiven Aussichten für den Umsatzbeitrag der neuen Chiptechnologie als hilfreich. Starkes Wachstum der Gebühreneinnahmen, robuste Kostenkontrollen und eine Erholung im Vermögensverwaltungsgeschäft führten zu einem Anstieg der Aktien der E.Sun Financial Holding. Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement des Fonds 91,7 Prozent. Das Short-Segment lag bei -25,0 Prozent.

Die Aussichten für Asien bleiben gegenüber den Industrieländern positiv; sie basieren auf drei Schlüsselaspekten des Marktes - Stimmung, Fundamentaldaten und Bewertung. In den letzten Jahren favorisierten die globalen Investoren entwickelte Märkte auf Kosten von Asien. Asiatische Aktien sind im Vergleich zu den entwickelten Märkten attraktiv bewertet. Wie die geänderten Gewinnprognosen belegen, scheinen sich die Fundamentaldaten gut zu halten, nachdem sie sich von ihren niedrigen Niveaus erholt haben. Daher bleibt das allgemeine Risiko/Rendite-Profil Asiens gegenüber den entwickelten Märkten positiv.

Wertentwicklung zum 30.09.2018			Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	-0,9%	1,5%	52,2%	37,9%	8,8%	54,1%	35,2%	7,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	0,7%		-		-	71,0%		12,7%
A-ACC-Anteile (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	-0,2%		-		-	36,4%		13,9%
A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	14.12.2016	14.12.2016	-4,0%	-1,4%	-		-	19,2%	24,0%	10,3%
I-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	0,0%		58,6%		9,7%	61,5%		8,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	-0,3%		56,7%		9,4%	59,3%		8,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	1,5%		-		-	6,7%		4,3%
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	2,3%		94,3%		14,2%	93,6%		12,4%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2018*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	49.493.733	6,54
Alibaba Group Holdings ADR	35.036.954	4,63
Tencent Holdings	15.234.485	2,01
HDFC Bank (Dematerialised)	15.174.832	2,00
China Construction Bank (H)	14.575.501	1,93
Bank Central Asia	13.744.718	1,82
Infosys	13.453.938	1,78
China Pacific Insurance Group	13.114.711	1,73
E.Sun Financial Holding	12.355.190	1,63
Catcher Technology	12.101.868	1,60

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2018*

	Nettovermögen (%)
China	25,15
Taiwan	15,01
Indien	13,45
Korea	11,28
Hongkong	9,26
Philippinen	4,70
Indonesien	3,70
Thailand	3,62
Malaysia	2,95
Singapur	2,84
USA	0,74
---	---

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß örtlichem GAAP ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Es wird darauf hingewiesen, dass die kumulierten Index-Wertentwicklungen auf der ersten für jeden Teilfonds dargelegten Anteilsklasse sowie den abgesicherten Anteilsklassen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse basieren.

*Vergleichsindex: MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index
Vergleichsindex EUR/USD abgesichert: MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Hedged to EUR/USD
Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2018 : 1.391 MIO. USD

Überblick

Die auf den US-Dollar lautende thesaurierende Anteilsklasse „A“ des FAST Emerging Markets Fund lieferte im Berichtsjahr auf US-Dollarbasis eine Nettorendite von -5,7 Prozent und blieb somit hinter dem MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index zurück, der eine Rendite von -0,8 Prozent erzielte. Sowohl die Long- als auch die Short-Positionen belasteten die relative Wertentwicklung. Auf Sektorebene wurde die Wertentwicklung durch die gehaltenen Energie- und Konsumgütertitel verschlechtert. Jedoch erwies sich die Titelauswahl im Industriebereich als hilfreich.

In der Konsumgüterindustrie verschlechterte sich die Position in Steinhoff International aufgrund von Bilanzierungsunregelmäßigkeiten. Der Beteiligung am brasilianischen privaten Bildungsdienstleisters Estacio Participacoes fiel. Die Märkte des Landes fielen nach einem Streik der Lkw-Fahrer und die Proteste brachten die Warenversorgung im Land zum Erliegen, was die Aktien vieler Großunternehmen beeinträchtigte. Positiv zu vermerken ist, dass sich die Position des Versicherers AIA Group mit der Veröffentlichung der Halbjahresergebnisse verbessert hat, mit einem starken Wachstum im „Wert des Neugeschäfts“. Der Fonds ist mithilfe seiner Aktienauswahl nach dem Bottom-up-Verfahren gut diversifiziert und strukturiert. Der Manager hält Schlüsselbeteiligungen in den Bereichen Finanzen und Konsumgüter. Die AIA-Gruppe profitiert vom strukturellen Wachstum auf dem asiatischen Lebensversicherungsmarkt. Seine Aktivitäten in China liefern weiterhin starke Erträge, die durch das Prämienwachstum angetrieben werden. Gemieden werden vom Fondsmanager hingegen Sektoren, in denen sich die schwache Nachfrage oder Überkapazitäten negativ auf das Preisumfeld und die zukünftigen Renditen auswirken könnten. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Fonds bei 97,2 Prozent und lag somit im üblichen Bereich von 90 – 110 Prozent. Das Engagement in Short-Positionen lag bei -27,6 Prozent.

Die Schwellenländer werden möglicherweise durch den starken US-Dollar, Bedenken wegen Handelskriegen, die weitere Straffung der US-Geldpolitik und die Geopolitik negativ beeinflusst. Ein günstiges Umfeld für bestimmte Rohstoffe wie Öl sollte exportorientierten Entwicklungsländern zugute kommen. Die Unterbrechungen der Ölversorgung dürften die Wirtschaft in Russland und im vorderen Orient stützen. Langfristig gesehen bieten die Schwellenländer nach wie vor viele Chancen, unterstützt durch strukturelle Wachstumstreiber wie Urbanisierung und Veränderungen im Lebensstil.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2018*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Naspers	75.300.239	5,41
HDFC Bank (Dematerialised)	73.092.704	5,25
SK Hynix	51.726.979	3,72
Housing Development Finance	50.090.601	3,60
Samsung Electronics	46.571.896	3,35
Bank Central Asia	46.345.106	3,33
Sberbank of Russia ADR	45.388.060	3,26
Magnitogorsk Iron & Steel	39.006.027	2,80
PhosAgro	37.038.499	2,66
Zhongsheng Group Holdings	33.627.604	2,42

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.09.2018*

	Nettovermögen (%)
Russland	18,05
China	16,39
Indien	11,37
Korea	10,69
Südafrika	10,15
Hongkong	5,15
Brasilien	3,70
Indonesien	3,56
Taiwan	3,19
Vereinigte Arabische Emirate	1,83
Curaçao	1,56

Wertentwicklung zum 30.09.2018			Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	-5,7%	-0,8%	14,7%	19,4%	2,8%	47,0%	24,5%	5,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	-4,1%		-		-	-6,1%		-1,8%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	31.10.2011	31.10.2011	-5,4%	-0,9%	15,4%	19,0%	2,9%	49,1%	26,0%	5,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	-4,8%		29,5%		5,3%	25,8%		4,3%
I-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	-4,8%		20,6%		3,8%	56,9%		6,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	-5,1%		19,0%		3,5%	54,2%		6,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	-3,7%		-		-	23,5%		8,2%
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	-2,6%		48,0%		8,2%	89,3%		9,7%
Y-DIST-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-5,1%		-		-	20,9%		6,5%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß örtlichem GAAP ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Es wird darauf hingewiesen, dass die kumulierten Index-Wertentwicklungen auf der ersten für jeden Teilfonds dargelegten Anteilsklasse sowie den abgesicherten Anteilsklassen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse basieren.

*Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets Index (Net Total Return)

Vergleichsindex EUR abgesichert: MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Hedged to EUR

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2018 : 339 MIO. EUR

Überblick

Die auf den Euro lautende thesaurierende Anteilsklasse „A“ des Fonds lieferte auf Eurobasis eine Nettoerrendite von 17,4 Prozent und entwickelte sich damit deutlich besser als der MSCI Europe (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum um 1,5 Prozent zulegte. Sowohl Long- als auch Short-Positionen trugen zur Wertentwicklung bei. Auf Sektorebene trugen die starke Wertentwicklung der Anteilsbestände an Industrie- und Finanzunternehmen sowie die günstige Branchenpositionierung in den Bereichen Informationstechnologie (IT) und Kommunikationsdienstleistungen zur Rendite bei. Nach der Sektorreklassifizierung des MSCI wurde Telekommunikation in Kommunikationsdienste umbenannt und umfasst nun ausgewählte IT- und Konsumgüterunternehmen. Bei den Industriewerten lieferten unter anderem Experian und Edenred die stärksten Beiträge zur Rendite. Im IT-Bereich profitierten Worldpay und die Amadeus IT Group von einer anhaltend starken Ertragsdynamik.

Die Manager suchen weiterhin nach qualitativ hochwertigen Wachstumsunternehmen. Die Sektorpositionierung ist davon abhängig, wo die Manager die attraktivsten Anlagemöglichkeiten finden. Der Fonds ist in den Bereichen IT, Industrie, Gesundheitswesen und Konsumgüter Übergewichtet. Die Manager finden in der Regel weniger Chancen im Rohstoff- und Finanzsektor, die anfälliger für schwer vorhersehbare makroökonomische Einflüsse sind. Im Berichtszeitraum wurden neue Positionen in Bereichen mit strukturellen Wachstumschancen wie Technologie und Industrie erworben. Beispiele hierfür sind Bunzl im Industriesektor und Worldpay und die Ingenico Group bei den IT-Werten. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Fonds bei 101,3 Prozent und lag somit im üblichen Bereich von 90 bis 110 Prozent. Das Long-Engagement betrug 109,1 Prozent und das Short-Engagement 7,9 Prozent.

Die kurzfristigen Aussichten für die Eurozone sind positiv, getragen von einer akkommodierenden Geldpolitik, günstigen Arbeitsmarktbedingungen und einem relativ günstigen globalen Wachstumsklima. Das stärkere Kreditwachstum in der Region bleibt ein potenzieller Hauptaufwärtstrend, da die Banken weiterhin ihren Fokus auf ihre wichtigste Funktion als Kreditgeber verschieben. Der zunehmende Handelsprotektionismus, die Währungskrise in den Schwellenländern und die mit dem Brexit verbundenen Unsicherheiten dürften jedoch zu einer erhöhten Marktvolatilität führen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2018*

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Experian	23.279.581	6,87
SAP	22.796.042	6,72
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	15.625.675	4,61
Amadeus IT Group	14.851.632	4,38
Assa Abloy	13.685.588	4,04
Novo Nordisk	13.455.164	3,97
Edenred	12.594.573	3,71
HomeServe	10.181.321	3,00
Coloplast	9.482.054	2,80
Auto Trader Group	9.421.200	2,78

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2018*

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	30,40
Frankreich	16,38
Deutschland	13,38
Spanien	9,74
Dänemark	6,77
Schweden	4,04
USA	3,71
Norwegen	2,65
Schweiz	2,52
Niederlande	2,01
Italien	1,89

Wertentwicklung zum 30.09.2018

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungs- datum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	14,7%	1,5%	40,4%	39,7%	7,0%	280,9%	124,0%	10,0%
A-DIST-Anteile (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	14,7%		-		-	30,0%		10,4%
A-DIST-Anteile (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	15,8%		49,5%		8,4%	146,6%		8,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	13,8%		35,2%		6,2%	89,1%		6,2%
I-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	15,8%		47,3%		8,0%	124,5%		7,9%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	16,5%		-		-	42,0%		8,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	15,4%		45,0%		7,7%	118,6%		7,6%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß örtlichem GAAP ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Es wird darauf hingewiesen, dass die kumulierten Index-Wertentwicklungen auf der ersten für jeden Teilfonds dargelegten Anteilsklasse sowie den abgesicherten Anteilsklassen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse basieren.

*Vergleichsindex: MSCI Europe (Net Total Return) Index (Nettogesamtrendite-Index)

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2018 : 47 MIO. USD

Überblick

Die auf den US-Dollar lautende thesaurierende Anteilsklasse „A“ des Fonds lieferte auf US-Dollarbasis eine Nettorendite von 17,7 Prozent und entwickelte sich damit deutlich besser als der MSCI All Country World (Net Total Return) Index, der im Berichtszeitraum um 9,8 Prozent zulegen. Sowohl summierte Long- als auch Short-Positionen unterstützten die relative Rendite positiv. Die Aktienauswahl in der Informationstechnologie (IT) hat sich als hilfreich erwiesen, während die Aktienauswahl bei den Gesundheits- und Industrietiteln die relativen Renditen belastete.

Im IT-Bereich trug die Beteiligung am Leistungsgaranten Telefonaktiebolaget LM Ericsson stark zur Wertentwicklung bei. Die Neustrukturierungsbemühungen des Unternehmens scheinen gut voranzuschreiten und es ergeben sich potenzielle Gewinne aus der Möglichkeit, dass chinesische Netzwerkausrüster aufgrund von Sanktionsängsten in den USA möglicherweise einen Teil ihrer Kunden verlieren. Der Fonds profitierte auch von mehreren Titeln von Unternehmen, die sich in einer außergewöhnlichen Situation befinden, darunter Akamai Technologies und Mellanox Tech, bei denen die Beteiligung von Aktivisten die Anlagethese des Managers bestätigte, dass beide Titel deutlich unterbewertet sind. Der britische Online-Lebensmitteleinzelhändler Ocado Group war der führende Anbieter, nachdem er eine weitere Reihe internationaler Transaktionen abgeschlossen hatte, welche die Fundamentaldaten stärkten, die Ausführung verbesserten und das Wachstum in erreichbaren Märkten förderten. Dies bestätigte weiterhin die Stärke des Geschäftsmodells des Unternehmens. Der US-Industriekonzern General Electric hingegen war der am stärksten belastende Einzeltitel. Die extrem schlechte Entwicklung setzte sich fort, mit weiteren Problemen für ihre Energieabteilung sowie Spekulationen über eine mögliche Dividendenkürzung und sogar Liquiditätseingänge. Dennoch glaubt der Manager, dass der Markt nicht erkennt, dass die meisten GE-Geschäfte eine relativ hohe Qualität aufweisen. Bayer war ein weiterer wichtiger Negativfaktor, da Monsanto vor dem US-Gericht ein Gerichtsverfahren bezüglich Glyphosat verloren hatte. Die meisten Anleger waren bereits äußerst skeptisch gegenüber der geplanten Fusion von Bayer und Monsanto, und diese jüngste Nachrichtenmeldung löste weitere Panikverkäufe aus. Der Manager sieht die Fusion weiterhin sehr positiv und hat seinen Anteilsbestand in Bayer erweitert. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Fonds bei 96,6 Prozent und umfasste ein Long-Engagement von 115,8 Prozent und ein Short-Engagement von -19,2 Prozent.

Die relative geografische Gewichtung bleibt weitgehend unverändert. Er ist in den USA untergewichtet, während Europa und die China positiver bewertet werden. Die Philosophie und das Anlageverfahren des Fonds bestehen unverändert fort – er hält ein konzentriertes Portfolio, das sich mit keiner Benchmark misst und die Aktienauswahl grundsätzlich nach dem Bottom-up-Prinzip durchführt.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2018*

	Marktwert (USD)	Nettoverm ögen (%)
Bayer	1.570.148	3,36
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.526.249	3,27
Nuance Communications	1.467.172	3,14
China Mengniu Dairy	1.427.045	3,06
Mosaic	1.385.898	2,97
Flowserve	1.282.751	2,75
AP Moller - Maersk A/S	1.253.936	2,68
Shin-Etsu Chemical	1.238.987	2,65
Geringe	1.221.593	2,62
Novo Nordisk	1.208.522	2,59

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2018*

	Nettoverm ögen (%)
USA	40,81
China	9,06
Vereinigtes Königreich	7,69
Dänemark	6,06
Japan	5,98
Schweden	5,88
Deutschland	4,77
Hongkong	4,49
Österreich	2,42
Bermuda	1,83
Russland	1,59

Wertentwicklung zum 30.09.2018			Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
Anteilsklasse	Auflegungs- datum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	17,7%	9,8%	51,4%	51,5%	8,7%	51,4%	51,5%	8,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	19,4%		-		-	67,4%		12,1%
E-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	18,4%		69,6%		11,1%	69,6%		11,1%
I-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	18,8%		59,1%		9,7%	59,1%		9,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	18,4%		56,4%		9,4%	56,4%		9,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	20,5%		82,1%		12,7%	82,1%		12,7%
Y-ACC-Anteile (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	21,2%		93,3%		14,1%	93,3%		14,1%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß örtlichem GAAP ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Es wird darauf hingewiesen, dass die kumulierten Index-Wertentwicklungen auf der ersten für jeden Teilfonds dargelegten Anteilsklasse sowie den abgesicherten Anteilsklassen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse basieren.

*Vergleichsindex: MSCI All Country World (Net Total Return) Index (Nettogesamtrendite-Index)

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2018 : 21 MIO. GBP

Überblick

Die auf das britische Pfund lautende thesaurierende Anteilsklasse „A“ des Fonds lieferte auf Basis des Pfund Sterling eine Nettorendite von 6,3 Prozent und übertraf somit den FTSE All Share (Total Return) Index, der im Berichtszeitraum um 5,9 Prozent zulegen. Short-Positionen trugen stark zur relativen übertreffenden Wertentwicklung bei. Insbesondere die Short-Positionen bei Einzelhändlern erhöhten die relativen Renditen. Anderenorts entwickelte sich die Long-Position in Ferguson gut, da sie weiterhin vom starken Wachstum in den USA profitiert. Auch der Anteilsbestand am spezialisierten Anbieter für technische Produkte und Dienstleistungen Diploma erwies sich als hilfreich. Die Beteiligungen an Micro Focus International und Essentra bremsen unterdessen die Gewinne.

Der Fokus liegt weiterhin auf Unternehmen, deren fundamentale Aussichten sich nicht vollständig in ihrem Aktienkurs widerspiegeln. In einem disziplinierten Prozess werden Chancen ermittelt und anhand von fünf Kriterien bewertet: Fundamentalwerte, Franchise, Bewertung, Stimmung und Veränderungspotenzial. Auf Sektorebene hält der Fonds als Leistungsgaranten Positionen bei Anbietern von Verbraucherdienstleistungen und in Industriewerten. Rightmove ist ein Schlüsseltitel, da es ein dominanter Akteur auf dem britischen Markt ist und langfristig ein anhaltendes Wachstum der Einnahmen pro Vertreter erwarten lässt. Der Manager ist auch gegenüber dem Hersteller von Komponenten für die Luft- und Raumfahrt Meggitt positiv eingestellt. Das Unternehmen ist in einem Sektor tätig, der über hohe Eintrittsbarrieren und ein starkes Wachstumspotenzial verfügt und durch steigende Verteidigungsbudgets und seine schnell wachsenden Plattformen unterstützt wird. Insgesamt betrug das Netto-Aktienengagement des Fonds zum Ende September 94,9 Prozent. Das Short-Segment wurde bei -26,8 Prozent gehalten.

Das wirtschaftliche Umfeld im Vereinigten Königreich ist nach wie vor unsicher, da sich das Land auf den Weg zum Austritt aus der Europäischen Union im März 2019 befindet. Die Brexit-Verhandlungen dürften sich auf die Bewegungen im Pfund Sterling auswirken und zu kurzfristigen Schwankungen führen. Darüber hinaus könnte jede Eskalation des Handelskrieges zwischen den USA und ihren wichtigsten Handelspartnern das globale Wachstum belasten, was sich negativ auf die britischen Exporte auswirken würde. Dennoch hat die schwache Stimmung der Anleger auch Chancen in allen Bereichen geschaffen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2018*

	Marktwert (GBP)	Nettoverm ögen (%)
Diageo	1.174.010	5,55
BP	991.957	4,69
Bunzl	932.431	4,40
St James's Place	910.281	4,30
Rightmove	909.623	4,30
Ferguson	848.514	4,01
Novo Nordisk	834.971	3,94
Lloyds Banking Group	823.689	3,89
Rathbone Brothers	778.512	3,68
InterContinental Hotels Group	776.320	3,67

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.09.2018*

	Nettoverm ögen (%)
Industrie	27,39
Finanzwesen	15,96
Nicht-Basiskonsumgüter	12,67
IT	9,02
Energie	7,37
Basiskonsumgüter	6,99
Gesundheitswesen	6,82
Offener Fonds	6,55
Versorgungsbetriebe	3,09
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,64

Wertentwicklung zum 30.09.2018

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungs- datum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2011	14.03.2011	6,3%	5,9%	55,0%	43,5%	9,2%	96,1%	80,7%	9,3%
Y-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2011	14.03.2011	7,0%		58,7%		9,7%	104,3%		9,9%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß örtlichem GAAP ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

Die größten Bestände enthalten keine Beteiligungen an Cash- oder Währungsfonds wie dem Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD.

**Es wird darauf hingewiesen, dass die kumulierten Index-Wertentwicklungen auf der ersten für jeden Teilfonds dargelegten Anteilsklasse sowie den abgesicherten Anteilsklassen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse basieren.

*Vergleichsindex: FTSE All Share (Total Return) Index (Gesamtrendite-Index)

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2018 : 81 MIO. USD

Überblick

Die auf den US-Dollar lautende thesaurierende Anteilsklasse „A“ des FAST US Fund lieferte im Berichtsjahr auf US-Dollarbasis eine Nettoerrendite von 17,8 Prozent und entwickelte sich damit besser als der S&P 500 (Net Total Return) Index zurück, der um 17,2 Prozent zulegte. Sowohl summierte Long- als auch Short-Positionen unterstützten die relative Rendite positiv. Auf Sektorebene hat sich die Aktienauswahl in der Informationstechnologie (IT) als hilfreich erwiesen, während die Übergewichtung bei den Rohstoffen die relativen Renditen belastete.

Innerhalb der IT-Branche haben die Bestände beim Musik-Streamingdienst Spotify Technology zugelegt, da die Investoren die direkte Notierung an der New Yorker Börse positiv aufnahmen. Die direkte Notierung ermöglicht es einem Unternehmen, sich an einer Börse notieren zu lassen, ohne zusätzliche Aktien auszugeben. Bestehende Investoren verkaufen ihre Aktien und stellen Liquidität zur Verfügung. Andererseits begünstigte eine Short-Position bei General Electric die relative Rendite. Der Aktienkurs fiel aufgrund von Bedenken wegen einer laufenden Untersuchung durch die Securities & Exchange Commission. Die Titel in Celgene rutschten nach dem Scheitern der Phase-3-Studien mit dem Medikament GED-0301 ab, mit dem entzündliche Darmerkrankungen behandelt werden sollten. Daraufhin wurde das Engagement aufgelöst. Der Manager ist der Ansicht, dass die Märkte von langfristigen Zyklen und Themen getrieben werden, einschließlich des Wachstums bei mobilen Zahlungen, IT-Investitionen in Unternehmen und die Reindustrialisierung der US-Wirtschaft. Im Rahmen dieser Themenkomplexe hält er Ausschau nach Unternehmen mit guten Preisgestaltungsmöglichkeiten und robust wachsendem Cashflow. So dürfte Worldpay von der steigenden Nachfrage nach Online- und Handyzahlungen profitieren. Es bietet online und über Kartenautomaten sichere Zahlungsdienste. Fidelity National Information Services bietet Software- und Zahlungsverarbeitungslösungen für Finanzdienstleister an. Bei den Short-Engagements sucht der Manager nach Wachstumstiteln, die überbewertet sind oder ausfallen. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Fonds bei 95,9 Prozent und lag somit im üblichen Bereich von 90 – 110 Prozent. Das Short-Segment wurde bei -28,9 Prozent gehalten.

Der Ausblick für US-Aktien bleibt positiv, getragen von einem starken Wirtschaftswachstum, robusten Unternehmenserträgen, steigenden Rohölpreisen und einem Abbau der Spannungen bei den globalen Handelskonflikten. Insgesamt sind die Anleger optimistisch und verfolgen im aktuellen Umfeld einen selektiven Ansatz.

Wertentwicklung zum 30.09.2018

Anteilsklasse	Auflegungs- datum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	17,8%	17,2%	78,9%	86,3%	12,3%	93,4%	98,0%	13,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2013	25.06.2013	19,6%		107,4%		15,7%	116,6%		15,8%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	25.06.2013	25.06.2013	14,6%	14,1%	68,7%	74,8%	11,0%	82,0%	85,3%	12,0%
E-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2013	25.06.2013	18,9%		100,7%		15,0%	109,3%		15,0%
I-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	19,0%		87,0%		13,3%	102,5%		14,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	18,6%		84,8%		13,1%	99,9%		14,1%
Y-ACC-Anteile (GBP)	25.06.2013	25.06.2013	21,5%		126,2%		17,7%	133,3%		17,4%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2018*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Worldpay	3.176.604	3,93
Dell Technologies	2.749.067	3,40
Alphabet	2.446.939	3,03
Fidelity National Information Services	2.298.108	2,84
UnitedHealth Group	2.263.388	2,80
Lowe's	2.161.506	2,68
Global Payments	1.884.013	2,33
Diamondback Energy	1.854.894	2,30
Huntington Ingalls Industries	1.834.967	2,27
IHS Markit	1.739.891	2,15

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.09.2018*

	Nettovermögen (%)
IT	30,90
Nicht-Basiskonsumgüter	14,49
Industrie	10,99
Gesundheitswesen	10,91
Energie	9,64
Grundeigentum	5,04
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,74
Finanzwesen	3,84
Offener Fonds	1,77
Versorgungsbetriebe	1,12
Kommunikationsdienste	1,10

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß örtlichem GAAP ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Es wird darauf hingewiesen, dass die kumulierten Index-Wertentwicklungen auf der ersten für jeden Teilfonds dargelegten Anteilsklasse sowie den abgesicherten Anteilsklassen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse basieren.

*Vergleichsindex: S&P 500 Index (Net Total Return) Index

Vergleichsindex EUR abgesichert: S&P 500 (Net Total Return) Hedged to EUR

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	----------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

Reliance Industries	IN	INR	686.603	11.917.468	1,57
CNOOC	CN	HKD	4.838.000	9.529.417	1,26
PTT	TH	THB	4.746.800	7.995.220	1,06
China Petroleum & Chemical	CN	HKD	4.320.000	4.352.048	0,57
			33.794.153	4,46	

Versorgungsbetriebe

Power Grid Corp of India	IN	INR	3.075.222	7.995.753	1,06
Energy Development	PH	PHP	42.012.579	5.515.466	0,73
Korea Electric Power	KR	KRW	187.692	4.972.988	0,66
Beijing Enterprises Holdings	HK	HKD	690.000	3.874.895	0,51
Manila Water	PH	PHP	8.260.000	3.752.457	0,50
CK Infrastructure Holdings	HK	HKD	31.000	245.619	0,03
			26.357.178	3,48	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Korea Zinc	KR	KRW	20.527	8.068.760	1,07
Essel Propack	IN	INR	4.917.757	7.099.174	0,94
Lafarge Malaysia	MY	MYR	5.481.500	3.653.622	0,48
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1.753.724	2.004.227	0,26
Baoshan Iron & Steel (B)	CN	CNY	1.652.368	1.888.393	0,25
Lock&Lock	KR	KRW	57.796	891.428	0,12
			23.585.604	3,12	

Industrie

Cebu Air	PH	PHP	5.701.610	7.400.569	0,98
LT Group	PH	PHP	27.493.386	7.341.086	0,97
Cummins India	IN	INR	480.619	4.462.885	0,59
CJ Logistics	KR	KRW	27.828	3.965.422	0,52
Sinotrans	CN	HKD	9.532.000	3.889.807	0,51
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN	CNY	1.980.150	3.839.886	0,51
Container Corp Of India (Demat)	IN	INR	441.191	3.818.161	0,50
International Container Terminal Services	PH	PHP	2.171.610	3.789.143	0,50
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	120.293	3.686.854	0,49
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	290.000	3.344.777	0,44
Guangzhou Baiyun International Airport (B)	CN	CNY	1.527.743	2.840.254	0,38
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	1.511.504	2.810.064	0,37
Samsung Engineering	KR	KRW	113.260	1.972.207	0,26
			53.161.115	7,02	

IT

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5.763.000	49.493.733	6,54
Tencent Holdings	CN	HKD	373.100	15.234.485	2,01
Infosys	IN	INR	1.338.712	13.453.938	1,78
Catcher Technology	TW	TWD	1.097.000	12.101.868	1,60
SK Hynix	KR	KRW	153.350	10.135.676	1,34
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	857.200	9.921.732	1,31
Delta Electronics	TW	TWD	1.242.000	5.340.389	0,71
Lenovo Group	CN	HKD	5.452.000	3.985.679	0,53
Quanta Computer	TW	TWD	2.228.000	3.891.552	0,51
NAVER	KR	KRW	4.160	2.685.931	0,35
Focus Media Information Technology	CN	CNY	1.384.740	1.715.591	0,23
			127.960.574	16,90	

Nicht-Basiskonsumgüter

Alibaba Group Holdings ADR	CN	USD	213.940	35.036.954	4,63
Hyundai Motor	KR	KRW	97.680	11.402.796	1,51
Gourmet Master	TW	TWD	872.594	7.505.725	0,99
Ctrip.com International ADR	CN	USD	165.526	6.232.054	0,82
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	74.890	5.535.120	0,73
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	425.000	5.458.022	0,72
Hanssem	KR	KRW	56.559	3.903.948	0,52
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2.380.000	3.856.287	0,51
Melco Resorts & Entertainment ADR	HK	USD	178.789	3.813.569	0,50
China Zhengtong Auto Services Holdings	CN	HKD	5.749.500	3.783.403	0,50
Zhejiang Supor	CN	CNY	478.356	3.759.240	0,50
Samsonite International	US	HKD	1.011.000	3.746.160	0,49
Ace Hardware Indonesia	ID	IDR	38.598.700	3.737.527	0,49
Tata Motors	IN	INR	1.208.531	3.732.489	0,49
Giant Manufacturing	TW	TWD	852.000	3.662.897	0,48
China International Travel Service	CN	CNY	357.385	3.539.068	0,47
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	1.433.000	1.475.507	0,19
Zhejiang Supor (A)	CN	CNY	31.274	245.772	0,03
China International Travel Service	CN	CNY	22.700	224.791	0,03
			110.651.329	14,62	

Basiskonsumgüter

China Mengniu Dairy	HK	HKD	3.551.000	11.839.801	1,56
Cosmax	KR	KRW	51.696	7.322.403	0,97
Shanghai Flyco Electrical Appliance (A)	CN	CNY	818.391	5.975.135	0,79
Uni-President Enterprises	TW	TWD	2.282.000	5.970.983	0,79
Gudang Garam	ID	IDR	966.700	4.805.058	0,63
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	41.551	4.415.911	0,58
KT&G	KR	KRW	40.596	3.805.552	0,50
Kweichow Moutai (B)	CN	CNY	35.323	3.754.019	0,50
ITC	IN	INR	902.289	3.705.737	0,49
First Resources	SG	SGD	2.996.700	3.681.057	0,49
CP ALL	TH	THB	1.053.300	2.250.862	0,30

* Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Shanghai Flyco Electrical Appliance	CN	CNY	221.863	1.619.839	0,21
				59.146.357	7,81

Gesundheitswesen

China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	6.730.000	10.684.928	1,41
Cipla	IN	INR	852.248	7.687.344	1,02
Jiangsu Hengrui Medicine (B)	CN	CNY	305.864	2.827.601	0,37
Lupin	IN	INR	186.997	2.324.183	0,31
Jiangsu Hengrui Medicine (A)	CN	CNY	110.100	1.017.834	0,13
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	82.500	835.909	0,11
			25.377.799	3,35	

Finanzwesen

HDFC Bank (Dematerialised)	IN	INR	550.149	15.174.832	2,00
China Construction Bank (H)	CN	HKD	16.701.000	14.575.501	1,93
Bank Central Asia	ID	IDR	8.476.500	13.744.718	1,82
China Pacific Insurance Group	CN	HKD	3.393.400	13.114.711	1,73
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	16.695.019	12.355.190	1,63
CIMB Group Holdings	MY	MYR	8.315.307	12.083.723	1,60
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	5.521.200	11.110.882	1,47
AIA Group	HK	HKD	1.212.400	10.845.008	1,43
Housing Development Finance	IN	INR	410.006	9.926.589	1,31
Kasikornbank	TH	THB	1.416.300	9.564.200	1,26
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	34.618	8.861.379	1,17
Fubon Financial Holding	TW	TWD	5.119.000	8.704.485	1,15
Bangkok Bank (Reg'd)	TH	THB	1.125.900	7.602.592	1,00
KB Financial Group	KR	KRW	145.183	7.072.978	0,93
Shinhan Financial Group	KR	KRW	163.805	6.621.112	0,87
Public Bank	MY	MYR	1.092.300	6.595.570	0,87
United Overseas Bank	SG	SGD	313.600	6.233.432	0,82
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	27.012.900	5.715.489	0,76
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	3.078.126	3.824.114	0,51
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	639.232	3.531.040	0,47
Bank of Baroda	IN	INR	2.501.297	3.436.944	0,45
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	271.000	1.289.698	0,17
Fubon Financial Holding A (Pref'd)	TW	TWD	262.052	524.589	0,07
Fubon Financial Holding (Pref'd)	TW	TWD	98.411	206.342	0,03
				192.715.118	25,46

Grundeigentum

City Developments	SG	SGD	1.184.500	7.902.073	1,04
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.852.000	5.807.992	0,77
Robinsons Land	PH	PHP	10.437.118	3.928.676	0,52
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	3.121.573	3.677.510	0,49
Sobha	IN	INR	646.767	3.558.228	0,47
China Merchants Shekou Industrial Zone Holdings	CN	CNY	1.221.027	3.322.389	0,44
China Merchants Shekou Industrial Zone Hdgs (A)	CN	CNY	154.200	419.575	0,06
				28.616.443	3,78

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (Guangzhou Baiyun Airport (A)) ELN 04.07.2019	CN	USD	1.070.822	1.990.773	0,26
				1.990.773	0,26

Kommunikationsdienste

HKT Trust	HK	HKD	6.074.440	8.353.259	1,10
HKBN	HK	HKD	2.242.000	3.844.963	0,51
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	1.604.000	3.832.667	0,51
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	1.247.000	425.634	0,06
				16.456.523	2,17

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Focus Media Information (A)) ELN 11.07.2019	GB	USD	1.846.280	2.287.393	0,30
				2.287.393	0,30

Nicht aufgeführt

Gesundheitswesen

GRAIL*	US	USD	384.000	1.824.384	0,24
				1.824.384	0,24

Bruchteile

(6) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 693.907.353)

703.924.737 **93,00**

			Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
	Währung				
Tencent Holdings (GS)	HKD	247.692.503		3.960.905	0,52
Li & Fung (UBS)	HKD	(30.773.119)		1.835.621	0,24
China Petroleum & Chemical (HSBC)	HKD	75.783.793		1.668.223	0,22
Macronix Intl (UBS)	USD	(2.613.313)		1.323.716	0,17

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
AIA Group (GS)	HKD	60.513.365	1.307.190	0,17
Gigabyte Tech (UBS)	USD	(2.663.318)	1.298.948	0,17
LG Uplus (GS)	USD	4.375.081	1.115.794	0,15
United Overseas Bank (UBS)	SGD	17.455.505	1.029.764	0,14
Great Wall Auto Holdings (GS)	HKD	(14.853.551)	960.332	0,13
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	69.980.126	954.179	0,13
Samsung Electronics (GS)	USD	22.985.021	749.495	0,10
China Everbright Intl (UBS)	HKD	(15.099.375)	701.024	0,09
AIA Group (HSBC)	HKD	111.855.916	578.424	0,08
Sunac China Holdings (UBS)	HKD	(22.663.176)	534.097	0,07
Zoomlion Heavy Index (GS)	HKD	(25.272.333)	503.945	0,07
CITIC 1616 Holdings (HSBC)	HKD	26.600.792	451.324	0,06
Micro-Star International (GS)	USD	(2.091.376)	404.345	0,05
Beijing Enterprises Water Group (GS)	HKD	(7.750.498)	378.130	0,05
Great Wall Auto Holdings (UBS)	HKD	(9.804.893)	369.200	0,05
China Coal Energie (UBS)	HKD	(30.190.723)	358.063	0,05
Beijing Enterprises Water Group (HSBC)	HKD	(15.668.032)	346.516	0,05
Yageo (UBS)	USD	(1.568.557)	282.809	0,04
BOC Hong Kong Holdings (GS)	HKD	19.684.128	269.141	0,04
Asustek Computer (GS)	USD	(3.736.332)	267.695	0,04
Oisda (GS)	USD	(2.755.211)	224.540	0,03
Hang Lung Properties (UBS)	HKD	(29.062.658)	175.822	0,02
Sunac China Holdings (HSBC)	HKD	(4.397.333)	172.991	0,02
LG Electronics (GS)	USD	(3.561.519)	159.395	0,02
Foxconn Technology (MS)	USD	(3.677.320)	158.121	0,02
Oisda (UBS)	USD	(861.249)	149.439	0,02
Epistar (UBS)	USD	(1.897.264)	147.749	0,02
Samsung (GS)	USD	(1.776.923)	114.325	0,02
OCI (UBS)	USD	(1.259.520)	102.026	0,01
True (MS)	USD	(1.611.642)	81.062	0,01
IQIYI (HSBC)	USD	(2.243.562)	78.391	0,01
Hengan International Group (UBS)	HKD	(15.338.689)	72.713	0,01
LG Innotek (MS)	USD	(2.116.554)	69.905	0,01
China Resour Beer (UBS)	HKD	(14.044.999)	55.893	0,01
Nexteer Automotive Group (HSBC)	HKD	(9.931.449)	48.374	0,01
Minth Group (GS)	HKD	(12.144.240)	44.716	0,01
CAR (UBS)	HKD	(14.593.745)	29.021	0,00
Zoomlion Heavy Industry S&T (MS)	HKD	(4.808.810)	19.445	0,00
Philippine Long Distance Telephone (GS)	USD	(1.807.937)	15.192	0,00
Berli Jucker (MS)	USD	(2.046.327)	6.814	0,00
Oisda (MS)	USD	(117.146)	6.550	0,00
Sino Biopharmaceutical (UBS)	HKD	(29.116.515)	2.799	0,00
Zoomlion Heavy Index (UBS)	HKD	(1.390.843)	155	0,00
Hongkong Exchanges (HSBC)	HKD	(224)	(29)	(0,00)
Maxis (UBS)	USD	(1.870.820)	(943)	(0,00)
Chunghwa Telecom (HSBC)	USD	(21.649)	(1.028)	(0,00)
HK Electric Investments (GS)	HKD	(2.082.373)	(7.087)	(0,00)
Chunghwa Telecom (MS)	USD	(256.185)	(11.773)	(0,00)
Anhui Conch Cement (UBS)	HKD	(29.751.997)	(19.405)	(0,00)
Chunghwa Telecom (UBS)	USD	(3.398.962)	(20.038)	(0,00)
China Resources Power (HSBS)	HKD	4.930.490	(27.776)	(0,00)
Minth Group (UBS)	HKD	(2.196.299)	(32.018)	(0,00)
Suntec REIT (HSBC)	SGD	(3.505.467)	(39.024)	(0,01)
Beijing Enterprises Water Group (UBS)	HKD	(20.862.870)	(40.615)	(0,01)
Guangzhou R&F Property (UBS)	HKD	(29.111.861)	(42.431)	(0,01)
Netmarble Games (UBS)	USD	(1.871.542)	(43.730)	(0,01)
Siam Cement (UBS)	USD	(3.764.144)	(52.222)	(0,01)
True (UBS)	USD	(2.042.539)	(57.707)	(0,01)
AU Optronics (UBS)	USD	(3.770.282)	(74.789)	(0,01)
Berli Jucker (UBS)	USD	(1.751.915)	(84.187)	(0,01)
United Microelectronics (GS)	USD	(3.683.802)	(92.211)	(0,01)
Suntec REIT (GS)	SGD	(1.676.301)	(125.223)	(0,02)
HK Electric Investments (UBS)	HKD	(12.269.010)	(129.018)	(0,02)
NH Investmnt & Securities (MS)	USD	(3.982.528)	(163.452)	(0,02)
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(3.746.293)	(167.716)	(0,02)
Nexteer Automotive Group (UBS)	HKD	(10.950.696)	(170.911)	(0,02)
Yum China Holdings (GS)	USD	(1.872.612)	(171.961)	(0,02)
HK Electric Investments (HSBC)	HKD	(29.761.733)	(179.365)	(0,02)
Celltrion (UBS)	USD	(1.834.888)	(224.827)	(0,03)
Capitaland Mall Trust (HSBC)	SGD	(5.255.089)	(251.852)	(0,03)
Hongkong & China Gas (HSBC)	HKD	(28.159.137)	(300.569)	(0,04)
Power Assets Holdings (GS)	HKD	14.224.836	(320.998)	(0,04)
Cheung Kong Infrastructure Holdings (HSBC)	HKD	34.631.900	(343.935)	(0,05)
Power Assets Holdings (UBS)	HKD	14.115.833	(388.496)	(0,05)
Shinsegae (GS)	USD	(4.299.776)	(436.621)	(0,06)
Li Ning (GS)	HKD	30.092.252	(561.729)	(0,07)
China Mobile (GS)	HKD	135.279.421	(576.294)	(0,08)
Pilipinas Shell Petroleum (UBS)	USD	3.619.815	(614.299)	(0,08)
Silergy (UBS)	USD	3.811.873	(690.181)	(0,09)
CK Hutchison Holdings (HSBC)	HKD	72.167.255	(822.957)	(0,11)
Pinduoduo (HSBC)	USD	(3.731.561)	(876.195)	(0,12)
Standard Chartered (HSBC)	HKD	28.709.226	(955.443)	(0,13)
Lock&Lock (GS)	USD	2.915.278	(1.291.123)	(0,17)
Galaxy Entertainment Group (HSBC)	HKD	76.768.809	(2.624.678)	(0,35)
			10.549.462	1,39

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
--	--	----------------------------------	----------------------------

Devisenterminkontrakte

A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,16804 16.10.2018	557.322	2.171	0,00
---	---------	-------	------

	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,85677 16.10.2018		8.029.199	(25.175) (23.004)	(0,00) (0,00)

Terminkontrakte

Yes Bank Future 25.10.2018	INR	(229.510.801)	944.123	0,12
Hero MotoCorp Future 25.10.2018	INR	(127.294.469)	117.132	0,02
Dr Reddy's Laboratories Future 25.10.2018	INR	(277.402.668)	88.441	0,01
Colgate-Palmolive India Future 25.10.2018	INR	(256.931.748)	57.212	0,01
Ashok Leyland Future 25.10.2018	INR	(129.565.670)	46.653	0,01
Hindustan Unilever Future 25.10.2018	INR	(133.083.376)	10.956	0,00
UltraTech Cement Future 25.10.2018	INR	(134.041.050)	(15.686)	(0,00)
			1.248.831	0,16

	Wäh rung	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
--	-------------	----------	--------------------	----------------------------

Optionen

Gekaufte Put HSCEI 10500 28.12.2018	HKD	112	149.126	0,02
Gekaufte Put HSI 26200 28.03.2019	HKD	23	103.527	0,01
Gekaufte Put HSCEI 9800 28.03.2019	HKD	87	100.624	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10700 28.12.2018	HKD	56	96.028	0,01
Gekaufte Put HSCEI 9700 28.03.2019	HKD	88	89.555	0,01
Gekaufte Put HSI 24600 27.06.2019	HKD	22	86.485	0,01
Gekaufte Put HSI 27000 28.12.2018	HKD	22	82.686	0,01
Gekaufte Put HSI 27400 28.03.2019	HKD	11	77.346	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10700 28.03.2019	HKD	28	73.924	0,01
Gekaufte Put HSI 25400 28.03.2019	HKD	22	72.400	0,01
Gekaufte Put HSI 26600 28.12.2018	HKD	22	66.541	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10300 28.12.2018	HKD	57	58.734	0,01
Gekaufte Put HSI 26200 28.12.2018	HKD	22	53.611	0,01
Gekaufte Put HSI 26000 28.12.2018	HKD	23	50.430	0,01
Gekaufte Put HSI 27200 28.12.2018	HKD	11	45.832	0,01
Gekaufte Put HSCEI 9800 27.06.2019	HKD	1.302	42.970	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10600 28.12.2018	HKD	28	42.381	0,01
Gekaufte Put HSCEI 9500 27.06.2019	HKD	27	41.044	0,01
Gekaufte Put HSI 25600 28.03.2019	HKD	11	39.180	0,01
Gekaufte Put HSCEI 9400 27.06.2019	HKD	27	37.810	0,00
Gekaufte Put HSCEI 9600 27.06.2019	HKD	1.333	35.413	0,00
Gekaufte Put HIS 24800 27.06.2019	HKD	516	35.022	0,00
Purchased Call Alumina 3,2 20.12.2018	AUD	2.127.700	33.257	0,00
Gekaufte Put HSI 24000 27.06.2019	HKD	10	32.049	0,00
Gekaufte Put KOSPI 200 13.12.2018	KRW	6.264.899	31.516	0,00
Gekaufte Put HSI 25000 28.03.2019	HKD	11	30.874	0,00
Gekaufte Put HSI 24400 28.03.2019	HKD	11	24.350	0,00
Gekaufte Put HSCEI 9400 28.03.2019	HKD	29	22.584	0,00
Gekaufte Put NIFTY 10000 27.12.2018	INR	314	21.531	0,00
Gekaufte Put NIFTY 9500 27.12.2018	INR	543	19.234	0,00
Gekaufte Put NIFTY 9500 27.06.2019	INR	185	6.488	0,00
Gekaufte Put NIFTY 9900 27.12.2018	INR	307	5.116	0,00
Gekaufte Put HSI 24800 27.06.2019	HKD	1	4.273	0,00
Purchased Call Fortescue Metals 5,25 20.12.2018	AUD	612.550	2.059	0,00
Gekaufte Put NIFTY 9700 27.12.2018	INR	187	1.524	0,00
Purchased Call Fortescue Metals 5,5 20.12.2018	AUD	612.550	810	0,00
Gekaufte Put NIFTY 9400 27.12.2018	INR	307	738	0,00
Gekaufte Put NIFTY 9200 27.12.2018	INR	547	488	0,00
Gekaufte Put NIFTY 9100 27.12.2018	INR	370	164	0,00
geschriebenen Put AIA Group 60 30.10.2018	HKD	(450.074)	(1.654)	(0,00)
geschriebenen Anruf Taiwan Semiconductor Manufact. 21.11.2018	TWD	(471.389)	(128.587)	(0,02)
			1.587.483	0,21

Sonstige Aktiva und Passiva		39.660.108	5,25
-----------------------------	--	------------	------

Nettovermögen		756.947.617	100,00
----------------------	--	--------------------	---------------

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	25,15
Taiwan	TW	15,01
Indien	IN	13,45
Korea	KR	11,28
Hongkong	HK	9,26
Philippinen	PH	4,70
Indonesien	ID	3,70
Thailand	TH	3,62
Malaysia	MY	2,95
Singapur	SG	2,84
USA	US	0,74
Vereinigtes Königreich	GB	0,30
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		7,00

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	----------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

TMK	RU	USD	25.113.128	25.983.526	1,87
Lukoil	RU	USD	274.851	21.095.151	1,52
Surgutneftegas (Pref'd)	RU	USD	21.684.397	12.616.498	0,91
Rosneft Oil	RU	USD	261.969	1.973.810	0,14
			61.668.985	4,43	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Suzano Papel e Celulose	BR	BRL	2.605.256	31.274.793	2,25
Vale	BR	BRL	327.000	4.893.967	0,35
Vale ADR	BR	USD	234.943	3.525.320	0,25
			39.694.080	2,85	

Industrie

Rumo	BR	BRL	3.187.900	11.808.217	0,85
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	3.758.316	6.987.151	0,50
Greentown Service Group	CN	HKD	8.556.000	6.871.037	0,49
BOC Aviation	SG	HKD	549.400	4.263.683	0,31
LT Group	PH	PHP	12.523.200	3.343.855	0,24
Guangzhou Baiyun International Airport (B)	CN	CNY	1.411.651	2.624.425	0,19
			35.898.368	2,58	

IT

SK Hynix	KR	KRW	782.615	51.726.979	3,72
Samsung Electronics	KR	KRW	1.112.022	46.571.896	3,35
Catcher Technology	TW	TWD	2.284.000	25.196.596	1,81
Silergy	CN	TWD	554.000	10.008.593	0,72
Cognizant Technology Solutions	US	USD	100.765	7.725.653	0,56
Focus Media Information Technology	CN	CNY	4.007.391	4.964.863	0,36
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	2.592.520	3.211.942	0,23
			149.406.522	10,74	

Nicht-Basiskonsumgüter

Naspers	ZA	ZAR	349.383	75.300.239	5,41
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	13.796.500	33.627.604	2,42
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	13.338.000	21.611.409	1,55
ANTA Sports Products	CN	HKD	3.903.000	18.742.826	1,35
Midea Group	CN	CNY	3.141.800	18.433.150	1,32
IGG	SG	HKD	11.351.000	14.163.250	1,02
Midea Group (B)	CN	CNY	2.043.993	11.992.243	0,86
Eicher Motors	IN	INR	33.704	11.246.154	0,81
Shangri-La Asia	HK	HKD	6.546.000	9.746.307	0,70
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	8.514.733	9.573.602	0,69
Spur	ZA	ZAR	4.916.886	8.500.859	0,61
MakeMyTrip	IN	USD	248.982	6.797.209	0,49
BAIC Motor	CN	HKD	8.148.500	6.540.331	0,47
Samsonite International	US	HKD	1.511.700	5.601.454	0,40
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	679.000	4.313.747	0,31
Vivo Energy	GB	GBP	2.274.814	3.832.498	0,28
City Lodge Hotels	ZA	ZAR	366.406	3.615.100	0,26
Zhejiang Supor	CN	CNY	200.643	1.576.786	0,11
			265.214.768	19,06	

Basiskonsumgüter

Kweichow Moutai (B)	CN	CNY	226.287	24.049.078	1,73
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	5.067.727	18.946.291	1,36
WH Group	HK	HKD	23.836.000	16.807.741	1,21
Inner Mongolia Yili Industrial Group (B)	CN	CNY	3.840.341	14.357.564	1,03
Vitasoy International Holdings	HK	HKD	3.872.000	13.219.281	0,95
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	3.933.753	8.845.888	0,64
China Mengniu Dairy	HK	HKD	1.766.000	5.888.226	0,42
ITC	IN	INR	854.248	3.508.430	0,25
Gudang Garam	ID	IDR	637.800	3.170.235	0,23
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	17.772	1.888.753	0,14
			110.681.487	7,95	

Gesundheitswesen

Sinopharm Group	CN	HKD	2.042.400	9.997.605	0,72
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	CN	CNY	1.850.746	6.862.648	0,49
Dong-E-E-Jiao (A)	CN	CNY	828.000	5.722.233	0,41
Dong-E-E-Jiao (B)	CN	CNY	762.405	5.268.912	0,38
Lupin	IN	INR	260.083	3.232.568	0,23
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	CN	CNY	206.440	765.489	0,06
			31.849.455	2,29	

Finanzwesen

HDFC Bank (Dematerialised)	IN	INR	2.649.906	73.092.704	5,25
Housing Development Finance	IN	INR	2.068.933	50.090.601	3,60
Bank Central Asia	ID	IDR	28.580.800	46.345.106	3,33
KB Financial Group	KR	KRW	657.871	32.049.946	2,30
Sberbank of Russia (Pref'd)	RU	USD	9.278.059	24.254.304	1,74
Old Mutual	ZA	ZAR	9.013.484	19.282.052	1,39
Chaillease Holding	TW	TWD	5.475.340	19.235.251	1,38
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	71.895	18.403.398	1,32
Banca Transilvania	RO	RON	30.271.988	17.540.651	1,26
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	7.608.984	16.428.229	1,18
Abso Group	ZA	ZAR	1.500.377	16.093.936	1,16
Zenith Bank	NG	NGN	213.969.254	12.673.285	0,91
First Abu Dhabi Bank	AE	AED	2.304.406	8.971.931	0,64
Indiabulls Housing Finance	IN	INR	579.885	6.859.604	0,49

* Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	306.742	3.419.011	0,25
				364.740.009	26,21

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	63	1.110.024	0,08
				1.110.024	0,08

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Guangzhou Baiyun Airport (A)) ELN 19.11.2018	CN	USD	4.171.293	7.754.883	0,56
HSBC (Guangzhou Baiyun Airport (A)) ELN 23.11.2022	CN	USD	3.668.003	6.819.213	0,49
				14.574.096	1,05

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Energie

Lukoil ADR	RU	USD	244.334	18.740.418	1,35
Rosneft Oil Reg S	RU	USD	1.278.741	9.600.787	0,69
				28.341.205	2,04

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Magnitogorsk Iron & Steel	RU	USD	3.772.343	39.006.027	2,80
PhosAgro	RU	USD	2.727.430	37.038.499	2,66
Novolipetsk Steel Reg S	RU	USD	67.914	1.830.282	0,13
				77.874.808	5,60

Industrie

Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	2.412.433	17.014.300	1,22
				17.014.300	1,22

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	502.708	13.583.170	0,98
				13.583.170	0,98

Basiskonsumgüter

Gruma	MX	MXN	280.960	3.594.558	0,26
				3.594.558	0,26

Finanzwesen

Sberbank of Russia ADR	RU	USD	3.579.500	45.388.060	3,26
Emirates NBD (ML) 28.12.2020	CW	USD	8.390.609	21.702.377	1,56
TCS Group Holding Reg S	CY	USD	431.486	7.982.491	0,57
				75.072.928	5,40

Bruchteile

(1) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.290.333.682)

1.290.318.762 **92,74**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettvermögen
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	96.314.920	28.886.925	2,08
Alia Group (GS)	HKD	798.218.322	27.966.662	2,01
Latam Airlines Group (MS)	USD	(14.135.986)	5.691.449	0,41
Li & Fung (HSBC)	HKD	(31.877.040)	5.326.875	0,38
Credicorp (GS)	USD	18.273.962	5.092.858	0,37
Türk Telekomunikasyon (MS)	TRY	(39.642.345)	2.841.463	0,20
Technic Industries (HSBC)	HKD	215.897.200	2.382.973	0,17
Great Wall Auto Holdings (UBS)	HKD	(108.401.182)	2.257.564	0,16
TOTVS (GS)	USD	(5.173.688)	1.768.184	0,13
Natura Cosmeticos (GS)	USD	(10.191.839)	1.505.808	0,11
Eurocash (MS)	PLN	(17.629.663)	1.250.877	0,09
Woolworths Holdings (HSBC)	ZAR	(124.843.051)	1.246.865	0,09
Clicks Group (GS)	ZAR	(113.800.400)	1.209.087	0,09
Sharp (MS)	JPY	(282.690.560)	1.069.811	0,08
Sharp (DB)	JPY	(181.762.639)	1.052.955	0,08
Qisda (UBS)	USD	(5.203.488)	685.290	0,05
Li & Fung (UBS)	HKD	(20.424.295)	677.348	0,05
Adidas (HSBC)	EUR	11.684.071	634.040	0,05
EOH Holdings (MS)	ZAR	(72.271.177)	611.412	0,04
Philippine Long Distance Telephone (GS)	USD	(4.510.584)	584.861	0,04
Massmart Holdings (GS)	ZAR	(61.806.311)	546.229	0,04
Biostime International Holdings (HSBC)	HKD	(29.106.013)	540.124	0,04
Sistema (MS)	USD	(1.396.927)	503.154	0,04
E-Mart (GS)	USD	(4.268.541)	458.420	0,03
X5 Retail Group (UBS)	USD	(3.987.295)	455.560	0,03
Qisda (GS)	USD	(4.499.305)	443.066	0,03
Unilever (Indonesia) (UBS)	USD	(3.887.326)	439.800	0,03
IQIYI (HSBC)	USD	(6.751.155)	438.544	0,03
Coca-Cola Femsa (HSBC)	USD	(12.033.251)	412.295	0,03
Gigabyte Tech (UBS)	USD	(5.689.024)	405.912	0,03
Tenaga Nasional (UBS)	USD	(5.227.025)	392.821	0,03
Enea (UBS)	PLN	(3.406.376)	357.541	0,03

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Samsung Heavy Industries (MS)	USD	(5.410.786)	340.679	0,02
Discovery (UBS)	ZAR	368.820.440	319.852	0,02
Marcopolo (GS)	USD	(1.999.971)	316.671	0,02
Magnit (UBS)	USD	(4.205.788)	283.007	0,02
TOTVS (HSBC)	USD	(752.183)	253.470	0,02
TOTVS (MS)	USD	(769.748)	251.790	0,02
Samsung Heavy Industries (GS)	USD	(2.618.478)	229.170	0,02
Arcelik (MS)	TRY	(40.617.784)	220.502	0,02
Arca Continental (UBS)	MXN	(86.497.936)	202.176	0,01
Kion Group (UBS)	EUR	(2.187.746)	170.941	0,01
Arcelik (GS)	TRY	(19.653.289)	145.707	0,01
PGE (GS)	PLN	(4.645.760)	141.218	0,01
Health & Happiness (MS)	HKD	(10.579.730)	134.894	0,01
Oisda (MS)	USD	(1.879.564)	105.121	0,01
MercadoLibre (HSBC)	USD	(4.381.465)	96.735	0,01
Sunac China Holdings (UBS)	HKD	(25.079.293)	89.558	0,01
Guangzhou R&F Property (UBS)	HKD	(19.938.052)	79.821	0,01
Samsung Heavy Industries (HSBC)	USD	(707.100)	60.391	0,00
Soc Quimica (MS)	USD	(6.452.501)	55.592	0,00
Zoomlion Heavy Industry S&T (MS)	HKD	(17.174.147)	53.443	0,00
Pagseguro Digital (HSBC)	USD	(4.600.877)	52.740	0,00
Indocement Tunggal Prakar (GS)	USD	(609.099)	30.468	0,00
Zoomlion Heavy Index (UBS)	HKD	(10.511.083)	14.603	0,00
Afren (UBS)*	GBP	(5)	11.740	0,00
Indocement Tunggal Prakar (MS)	USD	(119.910)	8.418	0,00
Movida Participacoes (MS)	USD	(4.754.939)	(5.767)	(0,00)
Eurocash (HSBC)	PLN	(1.653.253)	(6.028)	(0,00)
Indocement Tunggal Prakar (HSBC)	USD	(1.815.765)	(11.928)	(0,00)
Grupo Mexico (GS)	MXN	630.250.061	(14.206)	(0,00)
Steinhoff International (UBS)	EUR	(140.900)	(17.649)	(0,00)
Samsung Heavy Industries (UBS)	USD	(1.051.503)	(39.127)	(0,00)
WEG Industries (HSBC)	USD	(5.942.991)	(54.463)	(0,00)
Want Want China Holdings (HSBC)	HKD	(11.402.922)	(60.775)	(0,00)
Asustek Computer (GS)	USD	(5.912.247)	(64.688)	(0,00)
Steinhoff International (MS)	EUR	(928.413)	(65.974)	(0,00)
Universal Robina (GS)	USD	(600.516)	(70.818)	(0,01)
LPP (MS)	PLN	(5.399.250)	(70.853)	(0,01)
Hengan International Group (UBS)	HKD	(19.633.522)	(77.022)	(0,01)
Universal Robina (MS)	USD	(533.184)	(79.192)	(0,01)
Cencosud (MS)	USD	(4.536.940)	(85.155)	(0,01)
HK Electric Investments (HSBC)	HKD	(14.545.000)	(87.658)	(0,01)
Celltrion (UBS)	USD	(1.340.117)	(90.357)	(0,01)
Hengan International Group (GS)	HKD	(21.221.527)	(110.284)	(0,01)
Latam Airlines Group (UBS)	USD	(2.784.894)	(116.514)	(0,01)
Pegasus Hava Tasimaciligi (MS)	TRY	(43.487.149)	(128.721)	(0,01)
Sabancı Holdings (GS)	TRY	(44.323.387)	(182.293)	(0,01)
Universal Robina (UBS)	USD	(2.651.802)	(221.189)	(0,02)
Siam Global House (GS)	USD	(984.818)	(239.535)	(0,02)
Commercial International Bank Egypt (GS)	USD	(6.526.026)	(265.406)	(0,02)
Indocement Tunggal Prakar (UBS)	USD	(3.772.768)	(274.675)	(0,02)
HK Electric Investments (UBS)	HKD	(38.909.158)	(321.305)	(0,02)
Comp Cervecerias Unidas (GS)	USD	(12.004.210)	(359.633)	(0,03)
Silicon Motion Technology (HSBC)	USD	(2.972.080)	(395.843)	(0,03)
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(65.370.599)	(479.713)	(0,03)
Shinsegae (GS)	USD	(4.127.877)	(541.033)	(0,04)
Ctrip.com International (UBS)	USD	6.534.421	(626.651)	(0,05)
mBank (GS)	PLN	(8.452.926)	(678.732)	(0,05)
Noah Holdings (GS)	USD	3.869.180	(925.218)	(0,07)
Inner Mongolilayi A (CNY) (HSBC)	USD	3.056.019	(951.334)	(0,07)
Siam Global House (UBS)	USD	(3.549.083)	(1.119.753)	(0,08)
Prudential (HSBC)	GBP	13.278.876	(1.230.455)	(0,09)
GS Engineering & Construction (GS)	USD	(2.818.780)	(1.309.522)	(0,09)
Hongkong & China Gas (GS)	HKD	(51.544.072)	(1.489.021)	(0,11)
Berli Jucker (UBS)	USD	(6.539.698)	(1.493.794)	(0,11)
El Puerto De Liverpool-C1 (MS)	MXN	(244.301.475)	(1.629.494)	(0,12)
Samsonte International (HSBC)	HKD	116.786.044	(1.947.272)	(0,14)
Focus Media Information (UBS)	USD	8.229.862	(1.982.891)	(0,14)
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	339.095.978	(2.429.118)	(0,17)
LPP (GS)	PLN	(39.054.000)	(2.573.905)	(0,18)
Alibaba Group Holdings (GS)	USD	32.962.643	(3.039.186)	(0,22)
			73.841.330	5,31

Devisenterminkontrakte

Kauf TRY verkauft USD zu 6,31360 22.10.2018	28.623.638	923.458	0,07
Kauf ZAR verkauft USD zu 14,78150 22.10.2018	19.953.570	820.298	0,06
Kauf RUB verkauft USD zu 68,77000 22.10.2018	13.202.568	644.255	0,05
Kauf RUB verkauft USD zu 68,51000 22.10.2018	13.252.674	594.151	0,04
Kauf ZAR verkauft USD zu 14,79800 22.10.2018	13.347.067	564.214	0,04
Kauf ZAR verkauft USD zu 14,50650 22.10.2018	20.513.997	445.999	0,03
Kauf BRL verkauft USD zu 4,09600 22.10.2018	20.268.066	444.781	0,03
Kauf MXN verkauft USD zu 19,06200 22.10.2018	26.390.137	404.640	0,03
Kauf USD verkauft INR zu 0,01385 22.10.2018	45.666.789	390.595	0,03
Kauf TRY verkauft USD zu 6,17315 22.10.2018	35.082.851	326.227	0,02
Kauf BRL verkauft USD zu 4,07400 22.10.2018	15.020.373	247.175	0,02
Kauf RUB verkauft USD zu 66,10000 22.10.2018	27.471.729	221.919	0,02
Kauf MXN verkauft USD zu 18,98530 22.10.2018	13.248.376	149.012	0,01
Kauf IDR verkauft USD zu 14995,00000 22.10.2018	26.075.218	99.745	0,01
Kauf USD verkauft INR zu 0,01372 22.10.2018	21.176.231	(26.180)	(0,00)
Kauf INR verkauft USD zu 72,56000 22.10.2018	12.091.643	(39.844)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 22.10.2018	26.174.963	(91.047)	(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft PEN zu 0,30025 22.10.2018	13.298.916	(110.211)	(0,01)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,23804 22.10.2018	14.206.931	(652.216)	(0,05)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,24096 22.10.2018	21.773.465	(744.790)	(0,05)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,15513 22.10.2018	16.188.428	(828.065)	(0,06)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05246 22.10.2018	66.986.943	(1.011.599)	(0,07)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,15839 22.10.2018	67.986.203	(2.124.825)	(0,15)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,06758 22.10.2018	55.645.146	(2.256.857)	(0,16)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01458 22.10.2018	55.387.296	(2.448.851)	(0,18)
		(4.058.016)	(0,29)

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft CNY zu 0,14609 16.10.2018	2.096.826	7.528	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01381 16.10.2018	1.253.478	5.770	0,00
Kauf USD verkauft CZK zu 0,04534 16.10.2018	25.630	133	0,00
Kauf ZAR verkauft USD zu 14,17650 16.10.2018	85.973	(59)	(0,00)
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00358 16.10.2018	39.615	(203)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,24096 16.10.2018	339.884	(631)	(0,00)
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01839 16.10.2018	141.889	(927)	(0,00)
Kauf USD verkauft PLN zu 0,26922 16.10.2018	171.604	(1.458)	(0,00)
Kauf USD verkauft COP zu 0,00032 16.10.2018	65.257	(2.820)	(0,00)
Kauf USD verkauft THB zu 0,03054 16.10.2018	334.019	(4.553)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12748 16.10.2018	2.072.457	(5.190)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.10.2018	271.884	(5.410)	(0,00)
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00146 16.10.2018	153.616	(6.549)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,14846 16.10.2018	74.869	(7.158)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03257 16.10.2018	1.692.294	(14.663)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05138 16.10.2018	440.352	(15.985)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00089 16.10.2018	2.037.659	(21.848)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01442 16.10.2018	474.381	(26.208)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,24030 16.10.2018	821.632	(30.716)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,85677 16.10.2018	13.424.561	(42.091)	(0,00)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,06480 16.10.2018	932.617	(75.249)	(0,01)
		(248.287)	(0,02)

Terminkontrakte

Adani Power Future 25.10.2018	INR	(643.540.186)	1.896.357	0,14
Yes Bank Future 25.10.2018	INR	(368.833.555)	1.113.806	0,08
UltraTech Cement Future 25.10.2018	INR	(406.185.000)	(45.465)	(0,00)
			2.964.698	0,21

Sonstige Aktiva und Passiva

28.539.553 2,04

Nettovermögen

1.391.358.040 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Russland	RU	18,05
China	CN	16,39
Indien	IN	11,37
Korea	KR	10,69
Südafrika	ZA	10,15
Hongkong	HK	5,15
Brasilien	BR	3,70
Indonesien	ID	3,56
Taiwan	TW	3,19
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,83
Curaçao	CW	1,56
Mexiko	MX	1,48
Singapur	SG	1,32
Rumänien	RO	1,26
USA	US	0,96
Nigeria	NG	0,91
Zypern	CY	0,57
Vereinigtes Königreich	GB	0,28
Philippinen	PH	0,24
Irland	IE	0,08
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		7,26

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Industrie					
Experian	GB	GBP	1.051.968	23.279.581	6,87
Assa Abloy	SE	SEK	790.558	13.685.588	4,04
Edenred	FR	EUR	383.630	12.594.573	3,71
HomeServe	GB	GBP	884.472	10.181.321	3,00
Ferguson	CH	GBP	116.561	8.528.328	2,52
Bunzl	GB	GBP	266.360	7.218.094	2,13
Brenntag	DE	EUR	130.633	6.944.450	2,05
			82.431.935	24,31	
IT					
SAP	DE	EUR	215.057	22.796.042	6,72
Auto Trader Group	GB	GBP	1.878.414	9.421.200	2,78
Scout24	DE	EUR	219.257	8.805.361	2,60
Sage Group	GB	GBP	1.140.164	7.508.574	2,21
Ingenico Group	FR	EUR	110.006	7.198.793	2,12
Alten	FR	EUR	79.796	7.069.926	2,09
Worldpay	US	GBP	44.010	3.824.514	1,13
Micro Focus International	GB	GBP	236.836	3.802.140	1,12
			70.426.550	20,77	
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	51.299	15.625.675	4,61
Informa	GB	GBP	881.021	7.541.390	2,22
Just Eat	GB	GBP	917.724	6.907.370	2,04
Pirelli & C	IT	EUR	886.174	6.405.266	1,89
B&M European Value Retail	GB	GBP	1.281.581	5.567.096	1,64
Sodexo	FR	EUR	58.508	5.344.121	1,58
			47.390.918	13,98	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	180.766	7.276.818	2,15
Imperial Brands	GB	GBP	235.510	7.064.468	2,08
			14.341.286	4,23	
Gesundheitswesen					
Novo Nordisk	DK	DKK	331.806	13.455.164	3,97
Coloplast	DK	DKK	107.658	9.482.054	2,80
Shire	US	GBP	168.882	8.769.007	2,59
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	65.114	7.716.009	2,28
ConvaTec Group	GB	GBP	2.800.003	7.307.870	2,16
QIAGEN	NL	EUR	208.795	6.806.717	2,01
			53.536.821	15,79	
Finanzwesen					
DNB	NO	NOK	496.575	8.995.074	2,65
Deutsche Boerse	DE	EUR	59.191	6.830.641	2,01
Erste Group Bank	AT	EUR	139.851	5.003.869	1,48
			20.829.584	6,14	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	446	6.204.914	1,83
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	4	92.589	0,03
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.156	0,00
			6.305.659	1,86	
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
Amadeus IT Group	ES	EUR	185.599	14.851.632	4,38
			14.851.632	4,38	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	253.183	6.610.608	1,95
			6.610.608	1,95	
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	269.539	6.539.016	1,93
			6.539.016	1,93	
Finanzwesen					
Banco Santander	ES	EUR	1.157.513	5.018.398	1,48
			5.018.398	1,48	
Bruchteile					(1) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 289.681.705)				328.282.406	96,83

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Differenzkontrakte				
Worldpay (GS)	USD	21.929.064	4.194.841	1,24
Electrolux (UBS)	SEK	(28.490.756)	1.129.734	0,33
Philips Lighting (GS)	EUR	(2.245.231)	989.145	0,29
Telecom Italia (MS)	EUR	(1.595.127)	819.891	0,24
Swisscom (UBS)	CHF	(5.246.367)	704.782	0,21
Lufthansa (UBS)	EUR	(1.477.201)	526.976	0,16
Masmoivl Ibercom (UBS)	EUR	(2.351.208)	309.823	0,09
Burberry Group (UBS)	GBP	(2.158.327)	300.731	0,09
London Stock Exchange GP (UBS)	GBP	9.985.602	205.407	0,06
Deutsche Bank (UBS)	EUR	(1.680.441)	5.501	0,00
Colruyt (UBS)	EUR	(2.465.336)	(49.737)	(0,01)
Callebaut Barry (UBS)	CHF	(2.838.360)	(89.621)	(0,03)
Whitbread (UBS)	GBP	(2.251.518)	(385.956)	(0,11)
British American Tobacco (UBS)	GBP	6.562.825	(667.226)	(0,20)
Heineken (UBS)	EUR	10.561.631	(743.152)	(0,22)
			7.251.139	2,14
Verträge				
			Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Purchased Call Deutsche Lufthansa 32 21.12.2018				
	EUR	703	1	0,00
			1	0,00
Sonstige Aktiva und Passiva				3.512.797 1,03
Nettovermögen				339.046.343 100,00
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG				
Land	Ländercode	% Nettovermögen		
Vereinigtes Königreich	GB	30,40		
Frankreich	FR	16,38		
Deutschland	DE	13,38		
Spanien	ES	9,74		
Dänemark	DK	6,77		
Schweden	SE	4,04		
USA	US	3,71		
Norwegen	NO	2,65		
Schweiz	CH	2,52		
Niederlande	NL	2,01		
Italien	IT	1,89		
Irland	IE	1,86		
Österreich	AT	1,48		
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,17		

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	-------------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

Enesco	GB	USD	104.246	894.952	1,92
Transocean	US	USD	62.902	893.837	1,91
Golar LNG	BM	USD	30.532	853.369	1,83
			2.642.158	5,66	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Mosaic	US	USD	42.643	1.385.898	2,97
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	14.000	1.238.987	2,65
Owens-Illinois	US	USD	44.976	845.099	1,81
RPC Group	GB	GBP	69.545	721.623	1,54
Goldcorp	CA	CAD	40.408	414.611	0,89
Lynas	MY	AUD	308.435	356.572	0,76
			4.962.790	10,63	

Industrie

Flowserve	US	USD	23.554	1.282.751	2,75
AP Moller - Maersk A/S	DK	DKK	892	1.253.936	2,68
General Electric	US	USD	102.534	1.168.375	2,50
ANDRITZ	AT	EUR	19.373	1.131.394	2,42
Spirit Airlines	US	USD	17.637	823.824	1,76
Zhuzhou CRRC Times Electric	CN	HKD	143.700	821.454	1,76
Sinotrans	CN	HKD	1.828.000	745.968	1,60
Acuity Brands	US	USD	4.703	742.792	1,59
Sercos Group	GB	GBP	457.052	583.420	1,25
Samsung C&T	KR	KRW	3.911	456.675	0,98
			9.010.589	19,29	

IT

Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	171.811	1.526.249	3,27
Nuance Communications	US	USD	85.400	1.467.172	3,14
Oracle	US	USD	22.597	1.172.897	2,51
TripAdvisor	US	USD	18.125	921.113	1,97
Ciena	US	USD	26.969	836.578	1,79
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	38.131	808.377	1,73
Yahoo Japan	JP	JPY	195.900	703.360	1,51
			7.435.746	15,92	

Nicht-Basiskonsumgüter

Dongfeng Motor Group	CN	HKD	636.000	655.758	1,40
Newell Brands	US	USD	24.527	498.143	1,07
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	537.000	483.004	1,03
Tesla	US	USD	1.402	380.643	0,81
			2.017.548	4,32	

Basiskonsumgüter

China Mengniu Dairy	HK	HKD	428.000	1.427.045	3,06
Imperial Brands	GB	GBP	26.501	923.875	1,98
Kroger	US	USD	28.699	836.863	1,79
Bunge	US	USD	12.144	833.928	1,79
Danone	FR	EUR	9.094	704.955	1,51
WH Group	HK	HKD	951.000	670.589	1,44
			5.397.255	11,56	

Gesundheitswesen

Bayer	DE	EUR	17.658	1.570.148	3,36
Getinge	SE	SEK	105.930	1.221.593	2,62
Novo Nordisk	DK	DKK	25.643	1.208.522	2,59
Cigna	US	USD	5.488	1.129.869	2,42
Gilead Sciences	US	USD	11.483	882.009	1,89
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	19.800	848.643	1,82
Mylan	US	USD	22.132	809.921	1,73
Celgene	US	USD	8.770	784.389	1,68
Allergan	US	USD	3.940	749.585	1,60
Sinopharm Group	CN	HKD	146.800	718.590	1,54
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	5.478	370.039	0,79
			10.293.308	22,04	

Finanzwesen

Commerzbank	DE	EUR	63.108	658.263	1,41
UniCredit	IT	EUR	40.595	611.635	1,31
TP ICAP	GB	GBP	133.494	465.560	1,00
			1.735.458	3,72	

Grundeigentum

Realogy Holdings	US	USD	30.016	615.028	1,32
			615.028	1,32	

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	36	633.823	1,36
			633.823	1,36	

Kommunikationsdienste

Inmarsat	GB	GBP	1	7	0,00
			7	0,00	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
--	------------	---------	-------------------------	-----------------	-------------------

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

IT

Mail.Ru Group	RU	USD	27.465	742.104	1,59
				742.104	1,59

Bruchteile

Anlagen insgesamt (Kosten USD 45.882.615)

				45.485.815	97,39
--	--	--	--	-------------------	--------------

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
--	---------	-------------------------------	----------------------------	-------------------

Differenzkontrakte

Rolls-Royce Holdings (GS)	GBP	1.320.963	219.501	0,47
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (GS)	SEK	5.824.499	118.545	0,25
Baker Hughes (GS)	USD	1.457.366	95.138	0,20
Praxair (GS)	USD	713.689	84.447	0,18
Taiyo Yuden (GS)	JPY	(27.073.150)	65.228	0,14
Micro-Star International (GS)	USD	(146.288)	28.283	0,06
Teradyne (GS)	USD	(280.119)	20.484	0,04
Allgemeines Mills (GS)	USD	(236.917)	16.202	0,03
DFDS (GS)	DKK	(2.079.402)	15.640	0,03
Danone (GS)	EUR	530.465	15.538	0,03
Premium Brands Holdings (GS)	CAD	(333.057)	15.246	0,03
IHH Healthcare (Malaysia) (UBS)	USD	(253.774)	12.843	0,03
MercadoLibre (GS)	USD	(361.769)	12.314	0,03
Ambev (GS)	USD	(226.049)	11.891	0,03
Software (Bearer) (GS)	EUR	(216.833)	10.346	0,02
Micro-Star International (UBS)	USD	(32.508)	6.762	0,01
Micro-Star International (HSBC)	USD	(35.217)	5.578	0,01
Asos (GS)	GBP	(228.924)	4.998	0,01
Berkeley Group Holdings (GS)	GBP	(179.866)	4.552	0,01
LG Innotek (MS)	USD	(244.082)	2.603	0,01
Berli Jucker (HSBC)	USD	(124.176)	2.306	0,00
Sabre Insurance Group (GS)	GBP	(172.443)	2.189	0,00
Sunac China Holdings (UBS)	HKD	(1.691.282)	1.321	0,00
Stroer (HSBC)	EUR	(193.661)	1.235	0,00
Anheuser-Busch Inbev (GS)	EUR	(240.554)	580	0,00
Loreal (GS)	EUR	(202.923)	201	0,00
Hongkong & China Gas (UBS)	HKD	(311.049)	72	0,00
Meitec (GS)	JPY	(28.413.645)	(745)	(0,00)
Victoria (UBS)	GBP	(41.608)	(1.063)	(0,00)
Bangkok Dusit Medic (UBS)	USD	(87.840)	(1.605)	(0,00)
Estee Lauder (GS)	USD	(255.693)	(3.658)	(0,01)
Conns (GS)	USD	(231.804)	(4.929)	(0,01)
Samsung (GS)	USD	(226.881)	(6.499)	(0,01)
Berli Jucker (UBS)	USD	(100.778)	(8.847)	(0,02)
Temenos Group (GS)	CHF	(334.320)	(11.227)	(0,02)
Bangkok Dusit Medic (HSBC)	USD	(149.240)	(12.148)	(0,03)
Elior Group (GS)	EUR	700.844	(16.079)	(0,03)
Roche Holding (Genussc) (GS)	CHF	1.429.829	(16.356)	(0,04)
Starbucks (GS)	USD	(223.423)	(16.439)	(0,04)
Broadcom (GS)	USD	(237.153)	(16.513)	(0,04)
Comp Cerveterias Unidas (GS)	USD	(265.160)	(18.334)	(0,04)
Serco Group (GS)	GBP	201.142	(23.792)	(0,05)
Target (GS)	USD	(214.681)	(23.918)	(0,05)
Netflix.Com (GS)	USD	(225.505)	(24.250)	(0,05)
Kellogg's (GS)	USD	(275.966)	(24.987)	(0,05)
Rexel (GS)	EUR	739.921	(26.684)	(0,06)
Nvidia (GS)	USD	(238.996)	(39.448)	(0,08)
WEG Industries (GS)	USD	(285.728)	(40.358)	(0,09)
Hongkong & China Gas (GS)	HKD	(1.658.048)	(60.561)	(0,13)
Advanced Micro Devices (GS)	USD	(135.272)	(68.258)	(0,15)
Amazon.com (GS)	USD	(199.605)	(76.909)	(0,16)
Panasonic (GS)	JPY	76.866.373	(118.510)	(0,25)
			111.926	0,24

Sonstige Aktiva und Passiva

Nettovermögen

				46.707.051	100,00
--	--	--	--	-------------------	---------------

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	40,81
China	CN	9,06
Vereinigtes Königreich	GB	7,69
Dänemark	DK	6,06
Japan	JP	5,98
Schweden	SE	5,88
Deutschland	DE	4,77
Hongkong	HK	4,49
Österreich	AT	2,42
Bermuda	BM	1,83
Russland	RU	1,59
Frankreich	FR	1,51
Irland	IE	1,36
Italien	IT	1,31
Korea	KR	0,98
Kanada	CA	0,89
Malaysia	MY	0,76
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,61

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettov ermög en
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
BP	GB	GBP	168.328	991.957	4,69
Royal Dutch Shell	NL	GBP	21.565	568.561	2,69
				1.560.518	7,37
Versorgungsbetriebe					
National Grid	GB	GBP	82.577	653.514	3,09
				653.514	3,09
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	6.620	235.804	1,11
Antofagasta	CL	GBP	13.111	112.099	0,53
				347.903	1,64
Industrie					
Bunzl	GB	GBP	38.642	932.431	4,40
Ferguson	CH	GBP	13.024	848.514	4,01
Diploma	GB	GBP	42.787	605.864	2,86
Weir Group	GB	GBP	33.046	582.601	2,75
RELX	GB	GBP	34.906	564.081	2,66
Ultra Electronics Holdings	GB	GBP	33.195	527.137	2,49
Rotork	GB	GBP	153.445	507.136	2,40
Polypipe Group	GB	GBP	114.589	408.166	1,93
Howden Joinery Group	GB	GBP	83.548	391.757	1,85
Spirax-Sarco Engineering	GB	GBP	3.405	248.565	1,17
Eddie Stobart Logistics	GB	GBP	160.037	183.242	0,87
				5.799.494	27,39
IT					
Rightmove	GB	GBP	193.126	909.623	4,30
Auto Trader Group	GB	GBP	144.031	643.242	3,04
Micro Focus International	GB	GBP	25.010	357.518	1,69
				1.910.383	9,02
Nicht-Basiskonsumgüter					
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	16.241	776.320	3,67
Next	GB	GBP	11.211	615.932	2,91
Pearson	GB	GBP	43.243	384.863	1,82
Just Eat	GB	GBP	48.512	325.127	1,54
Domino's Pizza Group	GB	GBP	109.743	306.622	1,45
Headlam Group	GB	GBP	57.558	273.401	1,29
				2.682.265	12,67
Basiskonsumgüter					
Diageo	GB	GBP	43.178	1.174.010	5,55
British American Tobacco	GB	GBP	5.815	208.439	0,98
Fevertree Drinks	GB	GBP	2.699	97.380	0,46
				1.479.829	6,99
Gesundheitswesen					
Nova Nordisk	DK	DKK	23.124	834.971	3,94
Roche Holding	CH	CHF	2.477	462.362	2,18
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	6.705	146.035	0,69
				1.443.368	6,82
Finanzwesen					
St James's Place	GB	GBP	79.570	910.281	4,30
Lloyds Banking Group	GB	GBP	1.389.724	823.689	3,89
Rathbone Brothers	GB	GBP	32.438	778.512	3,68
London Stock Exchange Group	GB	GBP	15.691	719.589	3,40
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	21.874	146.512	0,69
				3.378.583	15,96
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	103	1.383.010	6,53
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	4.361	0,02
				1.387.371	6,55
Bruchteile					1 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten GBP 18.071.270)				20.643.229	97,51

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
Differenzkontrakte				
Meggitt (UBS)	GBP	765.087	52.141	0,25
WPP (UBS)	GBP	(325.993)	48.848	0,23
Rio Tinto (UBS)	GBP	672.249	38.589	0,18
Michael Page International (UBS)	GBP	(455.037)	36.594	0,17
Unibail-Rodamco-Westfield (UBS)	EUR	(331.543)	25.599	0,12

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
Royal Dutch Shell (UBS)				
Compass Group (UBS)	GBP	843.126	23.345	0,11
DS Smith (UBS)	GBP	1.064.049	18.711	0,09
AMBU (UBS)	GBP	(299.952)	18.500	0,09
Bodycote (UBS)	DKK	(1.049.394)	17.333	0,08
Amigo Holdings (UBS)	GBP	(200.806)	16.845	0,08
Talktalk Telecom Group (UBS)	GBP	(97.659)	16.791	0,08
Freenet (HSBC)	GBP	(335.621)	16.060	0,08
Sabre Insurance Group (UBS)	EUR	(228.155)	10.624	0,05
JD Sports Fashion (UBS)	GBP	(249.781)	7.541	0,04
Intu Properties (UBS)	GBP	(96.801)	7.021	0,03
Plus500 (UBS)	GBP	(342.332)	6.998	0,03
Burberry Group (MS)	GBP	(101.415)	3.437	0,02
Petrofac (UBS)	GBP	(103.450)	3.129	0,01
TUI (GB) (UBS)	GBP	(127.688)	2.011	0,01
Berkeley Group Holdings (UBS)	GBP	(207.516)	(2.043)	(0,01)
HSBC Holdings (UBS)	GBP	(421.724)	(5.044)	(0,02)
Card Factory (MS)	GBP	329.448	(5.500)	(0,03)
Vesuvius (UBS)	GBP	(112.480)	(6.086)	(0,03)
DCC (UK) (UBS)	GBP	(239.171)	(6.299)	(0,03)
RPC Group (UBS)	GBP	695.873	(6.494)	(0,03)
Glanbia (UBS)	EUR	(219.571)	(8.286)	(0,04)
Boeing (UBS)	USD	(499.856)	(25.543)	(0,12)
Sage Group (UBS)	GBP	(325.726)	(27.130)	(0,13)
Unilever (UBS)	GBP	502.633	(49.029)	(0,23)
Essentra (UBS)	GBP	1.150.631	(59.633)	(0,28)
Peugeot (UBS)	EUR	496.890	(62.081)	(0,29)
		(472.127)	(74.315)	(0,35)
			32.634	0,15
Sonstige Aktiva und Passiva			495.247	2,33
Nettovermögen			21.171.110	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	77,60
Irland	IE	6,55
Schweiz	CH	6,19
Dänemark	DK	3,94
Niederlande	NL	2,69
Chile	CL	0,53
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,49

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Diamondback Energy	US	USD	13.582	1.854.894	2,30
Cabot Oil & Gas	US	USD	63.916	1.468.790	1,82
Pioneer Natural Resources	US	USD	8.061	1.409.950	1,75
Newfield Exploration	US	USD	39.020	1.141.725	1,41
Wildhorse Resource Development	US	USD	45.077	1.053.449	1,30
US Silica Holdings	US	USD	44.890	856.950	1,06
				7.785.758	9,64
Versorgungsbetriebe					
NiSource	US	USD	36.680	908.564	1,12
				908.564	1,12
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
FMC	US	USD	13.932	1.217.517	1,51
CF Industries Holdings	US	USD	21.706	1.190.357	1,47
Vulcan Materials	US	USD	7.223	803.559	0,99
Nemaska Lithium	CA	CAD	1.054.633	620.219	0,77
				3.831.652	4,74
Industrie					
Huntington Ingalls Industries	US	USD	7.167	1.834.967	2,27
IHS Markit	GB	USD	32.054	1.739.891	2,15
General Dynamics	US	USD	8.250	1.673.595	2,07
Welbilt	US	USD	34.230	719.172	0,89
MRC Global	US	USD	27.217	510.591	0,63
Brink's	US	USD	6.874	483.242	0,60
FTI Consulting	US	USD	6.292	459.064	0,57
KAR Auction Services	US	USD	6.883	409.366	0,51
TransDigm Group	US	USD	999	372.797	0,46
MSC Industrial Direct	US	USD	3.105	273.426	0,34
				8.476.111	10,49
IT					
Worldpay	US	USD	31.346	3.176.604	3,93
Dell Technologies	US	USD	28.420	2.749.067	3,40
Alphabet	US	USD	2.033	2.446.939	3,03
Fidelity National Information Services	US	USD	21.018	2.298.108	2,84
Global Payments	US	USD	14.665	1.884.013	2,33
CDW	US	USD	17.393	1.542.585	1,91
SS&C Technologies Holdings	US	USD	25.511	1.444.433	1,79
Virtusa	US	USD	22.613	1.215.223	1,50
Mellanox Technologies	IL	USD	12.649	933.496	1,16
Evo Payments	US	USD	32.193	780.680	0,97
Travelport Worldwide	GB	USD	46.374	780.011	0,97
ForeScout Technologies	US	USD	18.279	696.795	0,86
Teradata	US	USD	14.321	541.191	0,67
salesforce.com	US	USD	2.899	462.825	0,57
MasterCard	US	USD	2.012	448.445	0,56
Facebook	US	USD	2.508	417.833	0,52
Descartes Systems Group	CA	USD	11.647	399.492	0,49
RealPage	US	USD	5.848	385.383	0,48
Leidos Holdings	US	USD	5.255	361.912	0,45
Splunk	US	USD	2.700	326.592	0,40
Nutanix Inc	US	USD	7.073	302.229	0,37
Broadridge Financial Solutions	US	USD	2.286	301.706	0,37
Blackbaud	US	USD	2.953	298.696	0,37
Inphi	US	USD	7.080	262.243	0,32
Universal Display	US	USD	1.499	177.482	0,22
FLIR Systems	US	USD	2.872	176.628	0,22
Talend ADR	US	USD	2.261	158.722	0,20
				24.969.333	30,90
Nicht-Basiskonsumgüter					
Lowe's	US	USD	18.703	2.161.506	2,68
ServiceMaster Global Holdings	US	USD	26.655	1.659.274	2,05
Walt Disney	US	USD	11.075	1.298.765	1,61
Comcast	US	USD	32.258	1.147.417	1,42
LKQ	US	USD	34.335	1.083.269	1,34
Booking Holdings	US	USD	503	991.021	1,23
Amazon.com	US	USD	480	967.781	1,20
Altice	US	USD	49.311	893.022	1,11
Electronic Arts	US	USD	7.396	886.780	1,10
Dollar Tree	US	USD	4.501	366.922	0,45
GAP	US	USD	8.774	254.271	0,31
				11.710.028	14,49
Gesundheitswesen					
UnitedHealth Group	US	USD	8.525	2.263.388	2,80
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	9.826	1.377.802	1,71
PRA Health Sciences	US	USD	11.406	1.254.432	1,55
Lonza Group	CH	CHF	2.783	955.368	1,18
MEDNAX	US	USD	15.918	730.795	0,90
BioMarin Pharmaceutical	US	USD	6.029	589.636	0,73
Heron Therapeutics	US	USD	17.608	546.728	0,68
iRhythm Technologies	US	USD	3.652	343.872	0,43
Spark Therapeutics	US	USD	3.981	217.880	0,27
				8.279.901	10,25

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Finanzwesen					
First Republic Bank	US	USD	15.311	1.468.401	1,82
Bank OZK	US	USD	15.504	589.927	0,73
Western Alliance Bancorp	US	USD	7.928	449.359	0,56
				2.507.687	3,10
Grundeigentum					
AGNC Investment	US	USD	85.917	1.591.183	1,97
Equinix	US	USD	3.148	1.365.004	1,69
Corporate Office Properties Trust	US	USD	38.222	1.119.140	1,39
				4.075.327	5,04
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	82	1.431.060	1,77
				1.431.060	1,77
Kommunikationsdienste					
Zayo Group Holdings	US	USD	25.952	891.451	1,10
				891.451	1,10
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Gesundheitswesen					
MedMen Enterprises	CA	CAD	134.976	534.757	0,66
				534.757	0,66
Finanzwesen					
Cboe Global Markets	US	USD	6.061	593.554	0,73
				593.554	0,73
Nicht aufgeführt					
Industrie					
Tradeshift Holdings*	US	USD	23.219	407.261	0,50
				407.261	0,50
Bruchteile					
					1 0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 67.420.314)				76.402.445	94,56
	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög en
Differenzkontrakte					
Humana (GS)		USD	1.751.653	537.587	0,67
Nextera Energy Partners (MS)		USD	1.993.473	473.694	0,59
Alphabet (GS)		USD	2.199.360	418.240	0,52
Boston Scientific (GS)		USD	1.460.304	380.300	0,47
Visa (GS)		USD	1.048.940	351.089	0,43
Northrop Grumman (GS)		USD	1.203.091	207.295	0,26
Check Point Software Technologies (GS)		USD	1.168.804	187.683	0,23
On Semiconductor (GS)		USD	(547.643)	146.586	0,18
Lam Research (MS)		USD	(636.539)	139.438	0,17
T-Mobile (GS)		USD	1.636.589	135.029	0,17
STMicroelectronics (UBS)		EUR	(737.807)	131.617	0,16
Applied Materials (UBS)		USD	(622.279)	122.123	0,15
Mks Instruments (MS)		USD	(694.259)	114.871	0,14
Dxp Enterprises (MS)		USD	900.227	105.592	0,13
Microchip Technology (GS)		USD	(652.737)	93.302	0,12
Seagate Technology (GS)		USD	(764.741)	84.027	0,10
Liberty Sirius Group (GS)		USD	1.181.047	57.876	0,07
Monster Beverage (MS)		USD	724.207	49.506	0,06
Skyworks Solutions (GS)		USD	(585.354)	35.004	0,04
Cheesecake Factory (MS)		USD	(745.356)	34.748	0,04
Micron Technology (GS)		USD	(539.783)	34.222	0,04
Price T Rowe Group (MS)		USD	(533.875)	33.731	0,04
Coach (MS)		USD	618.926	25.504	0,03
Western Digital (GS)		USD	(86.200)	23.995	0,03
Vistaprint (GS)		USD	(536.907)	23.610	0,03
Cummins (GS)		USD	(220.983)	19.391	0,02
Ford Motor (UBS)		USD	(77.523)	17.566	0,02
Cyrusone (UBS)		USD	1.183.887	16.938	0,02
Mastec (Ms)		USD	(130.010)	13.407	0,02
Versum Materials (MS)		USD	(406.522)	9.933	0,01
Packaging Of America (GS)		USD	(530.132)	2.923	0,00
Amerco (MS)		USD	(676.927)	2.779	0,00
SK Hynix (GS)		USD	(737.958)	2.656	0,00
Soc Quimica (GS)		USD	(563.165)	1.829	0,00
New Flyer Industries (MS)	CAD		(916.784)	1.650	0,00
Cabot Microelectronics (MS)	USD		(552.809)	1.566	0,00
SVB Financial Group (MS)	USD		(124.936)	(2.255)	(0,00)
Sotheby'S (MS)	USD		(147.417)	(4.061)	(0,01)
Harley-Davidson (MS)	USD		(239.476)	(6.490)	(0,01)
Constellation Brands (MS)	USD		(308.384)	(7.640)	(0,01)

* Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.
Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30 September 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög- en
Aspen Technologies (MS)	USD	(81.273)	(12.525)	(0,02)
Ferrari (GS)	USD	(306.387)	(13.529)	(0,02)
American Eagle Outfitters (GS)	USD	(327.693)	(15.350)	(0,02)
Urban Outfitters (MS)	USD	(524.798)	(17.320)	(0,02)
Boeing (MS)	USD	(441.276)	(28.862)	(0,04)
Caterpillar (UBS)	USD	(329.590)	(28.970)	(0,04)
Terex (MS)	USD	(500.120)	(30.572)	(0,04)
Estee Lauder (GS)	USD	(706.061)	(32.199)	(0,04)
Starbucks (MS)	USD	(645.960)	(35.434)	(0,04)
Apollo Global Mgmt (GS)	USD	(491.285)	(35.576)	(0,04)
Spirit Aerosystem Holdings (MS)	USD	(373.387)	(48.070)	(0,06)
Deere (MS)	USD	(778.779)	(61.622)	(0,08)
Align Technology (UBS)	USD	(167.136)	(63.706)	(0,08)
Nordson (MS)	USD	(755.985)	(64.015)	(0,08)
Broadcom (GS)	USD	(636.582)	(64.843)	(0,08)
Parsley Energy (GS)	USD	1.522.184	(71.744)	(0,09)
Snap-On (UBS)	USD	(704.057)	(109.783)	(0,14)
Charter Communications (UBS)	USD	2.706.875	(111.035)	(0,14)
Brooks Automation (MS)	USD	(606.646)	(120.496)	(0,15)
Exact Sciences (GS)	USD	(520.622)	(127.736)	(0,16)
Proto Labs (MS)	USD	(572.289)	(134.527)	(0,17)
Dexcom (GS)	USD	(658.042)	(225.821)	(0,28)
Martin Marietta Materials (MS)	USD	976.666	(231.098)	(0,29)
Hi-Crush Partners (MS)	USD	1.662.419	(280.702)	(0,35)
Philip Morris International (UBS)	USD	1.903.261	(303.569)	(0,38)
			1.747.757	2,16

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög- en
--	--	----------------------------------	-----------------------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,85999 16.10.2018	287.213	174	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,85677 16.10.2018	5.125.045	(16.069)	(0,02)
		(15.895)	(0,02)

Sonstige Aktiva und Passiva	2.663.012	3,38
Nettovermögen	80.797.319	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	85,41
Vereinigtes Königreich	GB	3,12
Kanada	CA	1,92
Irland	IE	1,77
Schweiz	CH	1,18
Israel	IL	1,16
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,44

Blankoseite

Aufstellung des Nettovermögens zum 30 September 2018

Aktienfonds:					
NAME	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	2.524.605.115	703.924.737	1.290.318.762	328.282.406	45.485.815
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	69.354.758	33.566.230	28.345.707	2.827.684	907.489
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	23.045.218	11.727.202	10.280.385	9.468	822.022
Forderungen aus Anteilsverkäufen	14.651.402	11.138.841	1.774.792	327.181	1.089.366
Ausstehende Dividenden und Zinsen	7.706.650	3.347.217	2.894.668	1.020.664	165.320
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	141.361.160	23.584.318	101.805.480	9.186.831	774.043
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	6.292.245	2.171	6.289.900	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	4.274.680	1.264.517	3.010.163	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	1.717.725	1.717.724	-	1	-
Gesamtaktiva	2.793.008.953	790.272.957	1.444.719.857	341.654.235	49.244.055
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	32.505.265	17.742.273	12.618.294	56.375	1.796.697
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	2.134.395	1.519.150	276.697	204.699	-
Zahlbare Aufwendungen	3.417.416	857.959	1.861.008	411.126	78.190
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	46.640.817	13.034.856	27.964.150	1.935.692	662.117
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	10.637.447	25.175	10.596.203	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	61.151	15.686	45.465	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	130.241	130.241	-	-	-
Gesamtpassiva	95.526.732	33.325.340	53.361.817	2.607.892	2.537.004
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.18	2.697.482.221	756.947.617	1.391.358.040	339.046.343	46.707.051
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.17	3.385.845.445	738.817.622	1.745.323.683	463.559.963	39.348.436
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.16	4.833.809.426	579.720.492	1.833.362.606	1.615.698.714	62.498.587
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	2.457.798.664	693.907.353	1.290.333.682	289.681.705	45.882.615

UK Fund	US Fund
GBP	USD
20.643.229	76.402.445
507.274	2.586.904
22.709	174.966
225	267.860
65.385	27.889
370.117	4.037.307
-	174
-	-
-	-
21.608.939	83.497.545
64.785	197.925
-	100.647
35.561	96.035
337.483	2.289.550
-	16.069
-	-
-	-
437.829	2.700.226
21.171.110	80.797.319
52.572.250	244.314.152
73.222.683	403.114.956
18.071.270	67.420.314

Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil zum 30 September 2018

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.09.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.16:
Aktienfonds				
Asia Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	676.304	154,13	155,60	133,04
- A-ACC-Anteile (EUR)	316.952	170,96	169,75	152,29
- A-ACC-Anteile (SGD)	32.209	136,33	136,63	117,34
- A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	54.435	119,21	124,21	-
- I-ACC-Anteile (USD)	820.337	161,48	161,46	136,72
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.971.634	159,33	159,80	135,75
- Y-ACC-Anteile (EUR)	955.020	106,67	105,13	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	55.307	193,61	189,21	165,53
Emerging Markets Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	944.167	146,98	155,91	130,61
- A-ACC-Anteile (EUR)	87.723	93,88	97,92	86,25
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	78.702	149,05	157,59	138,67
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.165.720	125,74	132,14	117,16
- I-ACC-Anteile (USD)	761.172	156,93	164,88	136,80
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.927.519	154,15	162,47	135,22
- Y-ACC-Anteile (EUR)	411.201	123,49	128,24	112,13
- Y-ACC-Anteile (GBP)	162.315	189,33	194,43	166,77
- Y-DIST-Anteile (USD)	735.393	120,84	127,34	105,99
Europe Fund - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	350.824	380,65	331,98	296,79
- A-DIST-Anteile (EUR)	2.997	127,60	111,69	101,33
- A-DIST-Anteile (GBP)	1.134	236,12	204,54	180,68
- E-ACC-Anteile (EUR)	34.515	189,10	166,17	149,67
- I-ACC-Anteile (EUR)	232.982	224,46	193,86	171,65
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.448	141,96	121,84	106,28
- Y-ACC-Anteile (EUR)	665.527	218,55	189,37	168,20
Global Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	172.677	151,39	128,68	111,96
- A-ACC-Anteile (EUR)	22.338	167,37	140,18	128,38
- E-ACC-Anteile (EUR)	15.858	169,60	143,20	131,81
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	159,05	133,87	115,33
- Y-ACC-Anteile (USD)	18.970	156,36	132,05	114,16
- Y-ACC-Anteile (EUR)	42.798	182,11	151,17	137,37
- Y-ACC-Anteile (GBP)	3.615	193,28	159,49	141,96
UK Fund - GBP				
- A-ACC-Anteile (GBP)	93.146	196,10	184,47	170,32
- Y-ACC-Anteile (GBP)	14.219	204,32	190,97	175,17
US Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	32.594	193,33	164,14	149,46
- A-ACC-Anteile (EUR)	65.154	216,60	181,10	173,60
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	25.549	182,01	158,79	147,07
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.083	209,27	175,97	169,81
- I-ACC-Anteile (USD)	141.991	202,47	170,22	153,48
- Y-ACC-Anteile (USD)	115.659	199,92	168,65	152,57
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.025	233,28	191,93	180,49

Blankoseite

Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30 September 2018

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	63.768.843	16.483.011	35.193.766	7.928.689
Ertrag aus Derivaten	24.001.883	7.401.669	14.107.987	885.373
Nettoertrag	87.770.726	23.884.680	49.301.753	8.814.062
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	37.752.342	8.930.856	20.437.469	4.418.503
Verwaltungsaufwand	7.175.631	1.696.886	3.724.883	900.723
Steuern	1.483.819	357.051	829.795	159.794
Depotgebühr	1.703.543	557.648	1.002.362	56.961
Vertriebsgebühr	2.150.655	-	2.082.736	50.528
Other expenses	762.155	181.460	423.814	83.015
Aufwand insgesamt	51.028.145	11.723.901	28.501.059	5.669.524
Aufwand für Derivate	23.325.780	6.965.357	13.644.004	990.507
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	14.722.268	3.590.092	9.457.193	665.927
Nettoaufwand	89.076.193	22.279.350	51.602.256	7.325.958
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(1.305.467)	1.605.330	(2.300.503)	1.488.104
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	291.024.839	70.799.731	131.663.538	21.116.461
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(2.142.049)	(215.542)	(1.724.735)	(172.546)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	56.232.684	15.142.408	32.799.345	3.669.963
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	40.748.376	(594.696)	41.675.638	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(9.340.070)	(2.217.501)	(7.016.545)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(10.625.530)	(1.591.155)	(9.034.375)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(376.800.606)	(85.521.246)	(279.739.335)	13.937.559
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(1.823.441)	(509.326)	(1.311.479)	1.568
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	(1.149.693)	(13.072.473)	8.825.773	3.197.561
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(4.291.424)	(22.141)	(4.315.545)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	5.103.970	360.984	4.776.830	(102.159)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	4.701.230	1.240.036	3.461.194	-
BETRIEBSERGEBNIS	(9.667.181)	(14.595.591)	(82.240.199)	43.136.511
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(95.328)	-	-	(82.024)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.320.635.269	477.171.729	708.105.169	57.857.860
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(1.989.366.742)	(444.107.554)	(979.350.743)	(225.811.586)
Ertragsausgleich	805.619	(338.589)	(479.870)	385.619
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(667.925.854)	32.725.586	(271.725.444)	(167.568.107)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(677.688.363)	18.129.995	(353.965.643)	(124.513.620)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	3.375.170.584*	738.817.622	1.745.323.683	463.559.963
Ende des Jahres	2.697.482.221**	756.947.617	1.391.358.040	339.046.343

* Das zusammengefasste Gesamtvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. September 2017 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 3.385.845.445 USD zu den am 30. September 2016 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 31. März 2017 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 31. März 2017 geltenden Wechselkursen auf 2.856.724.375 EUR. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

Global Fund	UK Fund	US Fund
USD	GBP	USD
502.485	1.141.562	884.892
168.115	543.127	586.242
670.600	1.684.689	1.471.134
474.606	712.010	1.844.911
104.720	165.054	386.893
18.320	23.900	61.746
35.250	12.768	25.418
6.203	-	2.992
8.293	11.503	37.094
647.392	925.235	2.359.054
179.699	457.951	787.835
41.144	149.573	664.676
868.235	1.532.759	3.811.565
(197.635)	151.930	(2.340.431)
6.878.342	7.189.859	47.757.473
35.826	(27.684)	(935)
237.787	4.464.473	(2.039.117)
-	-	(332.566)
-	(81.232)	-
-	-	-
(1.111.799)	(5.306.559)	(19.700.336)
(4.332)	779	(1.143)
429.270	(2.441.862)	2.138.650
-	-	46.262
-	65.036	-
-	-	-
6.267.459	4.014.740	25.527.857
-	-	-
30.439.158	4.760.653	31.463.204
(29.251.732)	(40.124.779)	(221.847.625)
(96.270)	(51.754)	1.339.731
1.091.156	(35.415.880)	(189.044.690)
7.358.615	(31.401.140)	(163.516.833)
39.348.436	52.572.250	244.314.152
46.707.051	21.171.110	80.797.319

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegebene	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Aktienfonds					
Asia Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	1.225.901	322.935	(872.532)	(549.597)	676.304
- A-ACC-Anteile (EUR)	176.435	205.264	(64.747)	140.517	316.952
- A-ACC-Anteile (SGD)	35.891	13.937	(17.619)	(3.682)	32.209
- A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	1.066	62.702	(9.333)	53.369	54.435
- I-ACC-Anteile (USD)	384.394	454.104	(18.161)	435.943	820.337
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.338.967	599.448	(966.781)	(367.333)	1.971.634
- Y-ACC-Anteile (EUR)	263.428	1.278.531	(586.939)	691.592	955.020
- Y-ACC-Anteile (GBP)	159.216	26.763	(130.672)	(103.909)	55.307
Emerging Markets Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	1.149.995	246.554	(452.382)	(205.828)	944.167
- A-ACC-Anteile (EUR)	95.927	15.555	(23.759)	(8.204)	87.723
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	79.832	30.150	(31.280)	(1.130)	78.702
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.154.980	1.194.928	(184.188)	1.010.740	2.165.720
- I-ACC-Anteile (USD)	1.398.742	156.728	(794.298)	(637.570)	761.172
- Y-ACC-Anteile (USD)	5.819.737	1.649.912	(3.542.130)	(1.892.218)	3.927.519
- Y-ACC-Anteile (EUR)	15.996	547.457	(152.252)	395.205	411.201
- Y-ACC-Anteile (GBP)	411.929	52.415	(302.029)	(249.614)	162.315
- Y-DIST-Anteile (USD)	580.186	255.285	(100.078)	155.207	735.393
Europe Fund - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	580.724	24.479	(254.379)	(229.900)	350.824
- A-DIST-Anteile (EUR)	1.606	1.716	(325)	1.391	2.997
- A-DIST-Anteile (GBP)	106.715	2.495	(108.076)	(105.581)	1.134
- E-ACC-Anteile (EUR)	45.818	4.866	(16.169)	(11.303)	34.515
- I-ACC-Anteile (EUR)	242.507	-	(9.525)	(9.525)	232.982
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.032	1.193	(777)	416	3.448
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.007.454	222.235	(564.162)	(341.927)	665.527
Global Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	150.179	77.835	(55.337)	22.498	172.677
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.907	20.508	(1.077)	19.431	22.338
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.476	17.063	(5.681)	11.382	15.858
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	-	-	-	1.000
- Y-ACC-Anteile (USD)	16.184	2.786	-	2.786	18.970
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.283	51.545	(10.030)	41.515	42.798
- Y-ACC-Anteile (GBP)	76.191	2.794	(75.370)	(72.576)	3.615
UK Fund - GBP					
- A-ACC-Anteile (GBP)	270.016	17.101	(193.971)	(176.870)	93.146
- Y-ACC-Anteile (GBP)	14.459	7.589	(7.829)	(240)	14.219
US Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	223.961	9.980	(201.347)	(191.367)	32.594
- A-ACC-Anteile (EUR)	595.087	33.284	(563.217)	(529.933)	65.154
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	60.546	10.817	(45.814)	(34.997)	25.549
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.190	658	(765)	(107)	2.083
- I-ACC-Anteile (USD)	160.494	25.544	(44.047)	(18.503)	141.991
- Y-ACC-Anteile (USD)	241.954	80.491	(206.786)	(126.295)	115.659
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.212	639	(826)	(187)	1.025

1. Allgemeines

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die am 14. September 2004 als SICAV in Luxemburg gegründet wurde.

Die Gesellschaft unterliegt Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, welches die Richtlinie 2014/91/EU („OGAW V-Richtlinie“) umsetzt.

Die Gesellschaft hat für alle im Vereinigten Königreich registrierten Teilfonds und Anteilsklassen den Wechsel in das neue britische Steuersystem für Meldefonds beantragt. Alle diese Teilfonds und Anteilsklassen haben für den am 1. Oktober 2010 beginnenden Rechnungszeitraum oder ggf. später für den Zeitraum ab dem Datum, an dem der Teilfonds bzw. die Anteilsklasse erstmalig zum Vertrieb registriert wurde, den Status eines „Meldefonds“ im Vereinigten Königreich erhalten. Sofern die in den britischen Steuergesetzen vorgeschriebenen Anforderungen bezüglich der Jahresabschlüsse eingehalten werden, gilt der Meldefonds-Status für alle zukünftigen Rechnungslegungsperioden. Berichtspflichtige Ertragszahlen sind in der Regel sechs Monate nach Ende des Geschäftsjahres verfügbar.

Am 30. September 2018 bestand die Gesellschaft aus 6 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds und Anteilsklassen zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht CSSF, neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen in die Fondspalette aufzunehmen.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

Abschlüsse werden in Übereinstimmung mit den in Luxemburg für Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt.

Berechnung des Nettoinventarwerts. Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Fonds, der jeder Anteilsklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. Jeder auf diese Weise ermittelte Betrag wird dann durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse bei Geschäftsschluss im durchführbaren Maße geteilt. Der Nettoinventarwert jeder Klasse wird in der hauptsächlichen Transaktionswährung der jeweiligen Klasse ermittelt.

Bewertung der Wertpapiere. Die Bewertung von Anlagen in Wertpapieren, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten vorliegenden Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wird. Bei nur im Freiverkehr gehandelten Wertpapieren erfolgt die Bewertung in der gleichen Weise. Die Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die an keiner regulierten Börse gehandelt werden, erfolgt entsprechend der amortisierten Kosten. Bei dieser Methode werden die abgeschrieben Kosten durch Bewertung des Wertpapiers zu Anschaffungskosten und die anschließende bis zum Fälligkeitsdatum gleichmäßig Abschreibung (Herabsetzung) des Agios (Aufschlags) bis zum Nennwert bestimmt. Alle sonstigen Vermögenswerte werden in einer Weise bewertet, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für angemessen hält. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem regulierten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

Zeitwertanpassung. Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilsinhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktabstimmung, dem sogenannten Markt-Timing, zu schützen. Wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Teilfondsbewertung nicht für den Handel geöffnet sind, kann der Verwaltungsrat abweichend von den vorstehend unter der Überschrift „Bewertung der Wertpapiere“ aufgeführten Bestimmungen erlauben, dass die in einem bestimmten Portfolio gehaltenen Wertpapiere angepasst werden, um den zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden Zeitwert der Teilfondsinvestments genauer widerzuspiegeln.

Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern. Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern werden zum Nennwert ausgewiesen.

Wertpapiergeschäfte. Wertpapiergeschäfte werden am Tag des Ankaufs bzw. Verkaufs der Wertpapiere verbucht. Die Selbstkosten werden auf Basis des Durchschnittskostenprinzips ermittelt.

Futures. ///Futures werden am Tag des Beginns oder Endes des Kontrakts bilanziert. Folgezahlungen aus dem oder in das Portfolio werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Portfolios verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Realisierte Gewinne und Verluste werden in chronologischer Reihenfolge ausgewiesen. Alle aus Futures entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte. Devisenterminkontrakte werden auf Grundlage der Wechselkurse bewertet, die vom Abschluss des Kontrakts bis zum Ende der Laufzeit gelten. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Alle Forward-Geschäfte, einschließlich solcher zur Absicherung von Anteilsklassen, sind in der Vermögensaufstellung mit enthalten. Alle aus Forward-Geschäften entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Optionen. Optionen werden beim Kauf als Anlagen zu ihrem realisierbaren Marktwert verbucht; verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeit auf der Basis der Kosten bei Glatstellung der Position verbucht. Gekaufte und gezeichnete Optionen sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung enthalten. Wenn die Ausübung einer Option einen Barausgleich zur Folge hat, dann wird der Differenzbetrag zwischen Prämie und Barausgleich als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie bei verkauften Optionen als realisierter Gewinn und bei gekauften Optionen als Verlust verbucht. Alle aus Optionen entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Differenzkontrakte. Differenzkontrakte werden zwischen Brokern und Unternehmen abgeschlossen. Dabei einigen sich beide Parteien auf gegenseitige Zahlungen, die dem Eingehen einer Long- oder Short-Position im Bezug auf das zugrunde liegende Wertpapier entsprechen. Differenzkontrakte reflektieren darüber hinaus sämtliche Transaktionen des Unternehmens. Erhaltene bzw. gezahlte Dividenden werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens als Ertrag aus Derivaten bzw. Aufwand für Derivate netto ausgewiesen. Der bei Vertragsende verzeichnete realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs der Position. Die Bewertung dieser Art von Kontrakten basiert jeweils auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und ist der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung zu entnehmen. Die an die Broker für das zugrunde liegende Wertpapier gezahlten Finanzierungskosten für Differenzkontrakte

sind unter Finanzierungskosten in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Alle aus Differenzkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Devisenkurse. Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtsjahr in fremder Währung abgewickelten Wertpapiertransaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 30. September 2018 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für ungesicherte Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, sodass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen.

Ausgabe und Rücknahme von Anteilen. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen der einzelnen Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert pro Anteil am Tag der Transaktion. Dabei sind ggf. Preisanpassungen zu berücksichtigen.

Preisanpassungsverfahren. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat ein Preisanpassungsverfahren eingeführt, um die Interessen der Anteilsinhaber der Gesellschaft zu schützen. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilsinhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklasse können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilsinhaber keine unangemessene Verwässerungsanpassung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkung auf die verbleibenden Anteilsinhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 Prozent des Preises betragen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigte Transaktionen. Zum 30. September 2018 wurden an den Teilfonds keine wesentlichen Preisanpassungen vorgenommen.

Gründungskosten. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden unter den laufenden Aufwendungen verbucht.

Erträge. Dividenden aus Aktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende gehandelt wird. Zinsen werden laufend verbucht.

Zusammengefasster Abschluss. Der zusammengefasste Jahresabschluss wird in USD ausgewiesen und umfasst die Gesamtabschlüsse der verschiedenen Teilfonds. Teilfonds, die in anderen Währungen als USD geführt werden, wurden zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen umgerechnet.

3. Anlageverwaltungsgebühren und andere Geschäfte mit dem Anlageverwalter oder seinen verbundenen Gesellschaften

FFML erhält eine monatliche Investmentmanagementgebühr, die für jeden Teilfonds separat berechnet wird und an jedem Bewertungstag in der Referenzwährung des Teilfonds zu den in der unten stehenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen aufläuft:

Name des Teilfonds/Anteilsklasse	Maximale jährliche Anlageverwaltungsgebühr
Aktienfonds	
A-, E-Anteile	1,50 %
I-Anteile	0,80 %
W-, Y-Anteile	1,00 %

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2018 investierten die Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD and Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, deren Managementgebühren auf maximal 0,25 Prozent beschränkt sind.

Darüber hinaus erhält FFML eine jährliche erfolgsabhängige Gebühr in Höhe des Produkts aus dem jeweiligen Satz der erfolgsabhängigen Gebühren und dem Anstieg des Nettoinventarwerts pro Anteil jeder der im Geschäftsjahr der Gesellschaft im Umlauf befindlichen Anteilsklassen, vorausgesetzt, dieser Anstieg liegt um mindestens den festgelegten Basissatz („Hurdle Rate“) über dem des entsprechenden Aktienvergleichsindex. Die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren wird ausführlich im Verkaufsprospekt erläutert, den alle Anleger vor der Anlage lesen sollten. Der Satz der erfolgsabhängigen Gebühren, der Basissatz sowie der Vergleichsindex zur Berechnung der Performance jedes Teilfonds lauten:

Name des Teilfonds	Performance-gebühr	Basis-satz	Vergleichsindex
Asia Fund	20%	2%	MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return)
Emerging Markets Fund	20%	2%	MSCI Emerging Markets (Net Total Return)
Europe Fund	20%	2%	MSCI Europe (Net Total Return)
Global Fund	20%	2%	MSCI All Country World (Net Total Return)
UK Fund	20%	2%	FTSE All-Share (Total Return)
US Fund	20%	2%	S&P 500 (Net Total Return)

Die vorstehend genannten Vergleichsindizes gelten nur für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren. Sie sollten daher keinesfalls als Hinweis auf eine spezifische Anlagestrategie angesehen werden.

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle durch FFML, ihre verbundenen Unternehmen sowie durch ihre Berater im Rahmen der für die Gesellschaft ausgeführten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtsjahr fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtsjahr zum 30. September 2018 wurden keine Provisionen an verbundene Brokerfirmen gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen

Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtsjahr fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2018 wurden durch die Gesellschaft keine erfolgsabhängigen Gebühren gezahlt:

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Alle Verwaltungsratsmitglieder stehen mit FIL in Verbindung und haben für das Jahr zum 30. September 2018 auf ihre Vergütungen verzichtet. Somit wurde für das Berichtsjahr keine Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder erhoben.

5. Wertpapierleihgeschäfte

Zum 30. September 2018 gab es keine ausstehenden ausgeliehenen Wertpapiere.

6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburger Quellensteuer. Die Teilfonds unterliegen einer Zeichnungssteuer von 0,05 Prozent p. a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01 Prozent p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für Anteilsklassen, die von institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) gekauft oder gehalten werden. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen aus dem Wertpapierbestand unterliegen u. U. einer Kapitalgewinnsteuer, Quellensteuer oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilshaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

7. Transaktionsgebühren

Transaktionskosten sind an Makler beim Kauf und Verkauf von Aktien, CFD, Terminkontrakten, Optionen und börsengehandelten Fonds zu zahlende Gebühren. Transaktionskosten sind in den Kosten der Anlagepapiere enthalten, die Teil der in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesenen realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) sind.

In dem am 30. September 2018 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren	Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren
Asia Fund	USD	3.195.287	Global Fund	USD	99.644
Emerging Markets Fund	USD	6.906.982	UK Fund	GBP	67.790
Europe Fund	EUR	268.782	US Fund	USD	206.448

8. Ertragsausgleich

Bei allen Anteilsklassen aller Teilfonds wird ein Ertragsausgleich errechnet. Damit soll verhindert werden, dass der ausgeschüttete Ertrag pro Anteil im jeweiligen Ausschüttungsjahr durch die variable Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile beeinflusst wird. Der Ertragsausgleich wird auf Basis des Nettoanlageertrags errechnet.

9. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2018 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Europe Fund A-DIST-Anteile (EUR)	0,4049	01-Dez-2017
Europe Fund A-DIST-Anteile (GBP)	0,6859	01-Dez-2017

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. September 2018 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Bareinlagen, die zum 30. September 2018 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Asia Fund	USD	11.342.513
Emerging Markets Fund	USD	14.824.388
Europe Fund	EUR	266
UK Fund	GBP	160.003
US Fund	USD	510.000

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 30. September 2018 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Devisenterminkontrakte	Terminkontrakte
Asia Fund	USD	329.453.729	8.586.520	17.752.151
Emerging Markets Fund	USD	812.504.634	715.983.716	19.554.190
Europe Fund	EUR	74.671.039	-	-
Global Fund	USD	18.228.153	-	-
UK Fund	GBP	12.194.181	-	-
US Fund	USD	49.198.685	5.412.258	-

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	130.241

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Emerging Markets Fund	USD	-
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-
UK Fund	GBP	-
US Fund	USD	-

Die Verpflichtungen werden, ausgenommen für Optionen, in Übereinstimmung mit den Richtlinien 10/788 der European Securities and Markets Authority (ESMA) berechnet. Die Verpflichtung von Optionen wird durch Kumulation des absoluten Marktwerts aller verkauften Optionen berechnet.

12. Exposure von Futures durch Clearing Broker

Das Kontrahentenrisiko bei Terminkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. September 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	
Asia Fund	USD	1.248.832
Emerging Markets Fund	USD	2.964.698

13. Kontrahentenrisiko bei Optionen

Das Risiko von Clearing Brokers bei Optionen, berechnet als die Summe der unrealisierten Optionen, stellt sich zum 30. September 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Exchange-Handel	Goldman Sachs	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	1.536.675	146.136	33.257	(128.587)
Europe Fund	EUR	1	-	-	-

14. Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. September 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	HSBC
Asia Fund	USD	2.171	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	(4.553)	(46.090)	(1.870.685)	(5.190)	(2.015.183)	(875.140)	(300.009)
US Fund	USD	174	-	-	-	-	-	-

Name des Teilfonds	Währung	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Société Générale	State Street
Asia Fund	USD	-	-	(25.175)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	(21.848)	(179.251)	1.268.488	247.175	(469.702)	(34.315)
US Fund	USD	-	-	(16.069)	-	-	-

15. Risiko von Differenzkontrakten des Clearing Brokers

Das Kontrahentenrisiko bei Differenzkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 30. September 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	6.724.177	(2.124.427)	166.673	5.783.040
Emerging Markets Fund	USD	1.052.955	57.461.852	4.270.176	11.073.449	(17.105)
Europe Fund	EUR	-	5.183.985	-	819.891	1.247.263
Global Fund	USD	-	102.868	(3.029)	2.603	9.482
UK Fund	GBP	-	-	10.624	(2.957)	24.966
US Fund	USD	-	2.155.843	-	(79.270)	(328.821)

16. Veränderungen im Portfolio

Eine Aufstellung aller Käufe und Verkäufe jedes Anlagewerts im Berichtsjahr ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen kostenlos erhältlich.

Im Berichtsjahr ist es jederzeit möglich, Informationen über die gesamten Bestände der Teilfonds, in die Sie investieren, zu erhalten. Hierzu wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen Repräsentanten von Fidelity.

17. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. September 2018 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australian dollar (AUD)	1,38178803	Japanese yen (JPY)	113,49
Brazilian real (BRL)	4,001	Korean won (KRW)	1.109,59
Canadian dollar (CAD)	1,29232	Malaysian ringgit (MYR)	4,141
Chinese renminbi (CNY)	6,8741	Mexican peso (MXN)	18,709
Danish krone (DKK)	6,41647	Nigerian naira (NGN)	362,995
Euro (EUR)	0,8604371	Norwegian krone (NOK)	8,13448
Hong Kong dollar (HKD)	7,82623	Philippine peso (PHP)	53,93
Indian rupee (INR)	72,545	Polish zloty (PLN)	3,684
Indonesian rupiah (IDR)	14.901,5	Pound sterling (GBP)	0,7661661

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Romania new leu (RON)	4,0039	Swiss franc (CHF)	0,97586
Russian ruble (RUB)	65,4313	Taiwan new dollar (TWD)	30,478
Singapore dollar (SGD)	1,36678	Thailand baht (THB)	32,315
South African rand (ZAR)	14,1592	Turkish lira (TRY)	6,036
Swedish krona (SEK)	8,87958	UAE dirham (AED)	3,6729

18. For Swiss residents Only

Der Repräsentant in der Schweiz (der „Repräsentant“) ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zürich.

Die Total Expense Ratio für die 12 Monate zum 30 September 2018

Beinhaltet alle Anteilsklassen in der Schweiz registriert, wie bei 30 September 2018

	Anteilsklasse	TER (%)*	Performance Fee (%)
Aktienfonds			
Asia Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,94	-
Asia Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,94	-
Asia Fund	A-ACC-Anteile (SGD)	1,94	-
Asia Fund	A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	1,94	-
Asia Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,97	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,29	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,29	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,29	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,93	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,93	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1,93	-
Emerging Markets Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,68	-
Emerging Markets Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,97	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,28	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,28	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,28	-
Emerging Markets Fund	Y-DIST-Anteile (USD)	1,28	-
Europe Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,92	-
Europe Fund	A-DIST-Anteile (EUR)	1,92	-
Europe Fund	A-DIST-Anteile (GBP)	1,93	-
Europe Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,67	-
Europe Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	0,94	-
Europe Fund	W-ACC-Anteile (GBP)	1,27	-
Europe Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,27	-
Global Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,93	-
Global Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,93	-
Global Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,67	-
Global Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,94	-
Global Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,28	-
Global Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,27	-
Global Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,29	-
UK Fund	A-ACC-Anteile (GBP)	1,92	-
UK Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,27	-
US Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,93	-
US Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,92	-
US Fund	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1,92	-
US Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,67	-
US Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,93	-
US Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,27	-
US Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,27	-

*Die Total Expense Ratio (TER) wird berechnet, indem der anhand der Entwicklung des Nettovermögens sowie der Aufwands- und Ertragsrechnung unter Abzug der Transaktionskosten der Depotbank ermittelte Gesamtaufwand durch das durchschnittliche Nettovermögen des Teilfonds geteilt wird. Diese Kennzahl wird in Prozent angegeben.

Standardisierte Leistungen in der Vergangenheit Informationen

Performance-Angaben werden nur dann angegeben, wenn die Anteilsklasse im ganzen Berichtszeitraum aktiv war.

Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der Nettoinventarwerte der jeweiligen Anteilsklasse berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung der Anteilsklasse dar.

Performance-Angaben erfolgen in der Währung, in der die jeweilige Anteilsklasse geführt wird.

	30 September 2013	30 September 2014	30 September 2015	30 September 2016	30 September 2017
	ZU	ZU	ZU	ZU	ZU
Name des Teilfonds	30 September 2014	30 September 2015	30 September 2016	30 September 2017	30 September 2018
Asia Fund A-ACC-Anteile (USD)	12,39%	-6,53%	25,01%	16,96%	-0,94%
Asia Fund A-ACC-Anteile (EUR)	-	5,57%	23,91%	11,47%	0,72%
Asia Fund A-ACC-Anteile (SGD)	-	-	-	16,45%	-0,21%
Asia Fund A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	-	-	-	-	-4,03%
Asia Fund I-ACC-Anteile (USD)	13,26%	-5,78%	25,82%	18,10%	0,01%
Asia Fund Y-ACC-Anteile (USD)	12,96%	-5,96%	25,69%	17,72%	-0,29%
Asia Fund Y-ACC-Anteile (EUR)	-	-	-	-	1,47%
Asia Fund Y-ACC-Anteile (GBP)	12,69%	0,92%	46,09%	14,31%	2,33%
Emerging Markets Fund A-ACC-Anteile (USD)	4,56%	-10,18%	8,55%	19,38%	-5,72%
Emerging Markets Fund A-ACC-Anteile (EUR)	-	-	7,56%	13,54%	-4,13%
Emerging Markets Fund A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	4,78%	1,37%	1,09%	13,65%	-5,42%
Emerging Markets Fund E-ACC-Anteile (EUR)	10,84%	1,83%	6,93%	12,79%	-4,84%
Emerging Markets Fund I-ACC-Anteile (USD)	5,19%	-8,84%	9,66%	20,53%	-4,82%
Emerging Markets Fund Y-ACC-Anteile (USD)	4,81%	-8,85%	9,22%	20,15%	-5,11%
Emerging Markets Fund Y-ACC-Anteile (EUR)	-	-	-	14,37%	-3,70%
Emerging Markets Fund Y-ACC-Anteile (GBP)	4,59%	-1,96%	27,18%	16,59%	-2,64%
Emerging Markets Fund Y-DIST-Anteile (USD)	-	-	-	20,15%	-5,10%
Europe Fund A-ACC-Anteile (EUR)	13,13%	6,21%	-8,92%	11,86%	14,67%
Europe Fund A-DIST-Anteile (EUR)	-	-	-	11,86%	14,67%
Europe Fund A-DIST-Anteile (GBP)	5,30%	0,73%	6,50%	14,25%	15,84%
Europe Fund E-ACC-Anteile (EUR)	12,27%	5,41%	-9,60%	11,03%	13,81%
Europe Fund I-ACC-Anteile (EUR)	14,22%	7,22%	-8,04%	12,94%	15,79%
Europe Fund W-ACC-Anteile (GBP)	-	1,38%	7,35%	14,65%	16,51%
Europe Fund Y-ACC-Anteile (EUR)	13,87%	6,90%	-8,33%	12,59%	15,41%
Global Fund A-ACC-Anteile (USD)	4,31%	-7,69%	16,27%	14,94%	17,65%
Global Fund A-ACC-Anteile (EUR)	-	4,52%	15,43%	9,19%	19,41%
Global Fund E-ACC-Anteile (EUR)	10,88%	3,73%	14,60%	8,65%	18,44%
Global Fund I-ACC-Anteile (USD)	5,35%	-6,77%	17,42%	16,08%	18,82%
Global Fund Y-ACC-Anteile (USD)	4,99%	-7,09%	17,03%	15,67%	18,42%
Global Fund Y-ACC-Anteile (EUR)	12,44%	5,06%	16,29%	10,05%	20,47%
Global Fund Y-ACC-Anteile (GBP)	4,68%	-0,32%	36,06%	12,35%	21,20%
UK Fund A-ACC-Anteile (GBP)	9,74%	8,32%	13,21%	8,31%	6,31%
UK Fund Y-ACC-Anteile (GBP)	10,03%	8,48%	13,95%	9,02%	7,00%
US Fund A-ACC-Anteile (USD)	18,39%	1,44%	15,17%	9,83%	17,79%
US Fund A-ACC-Anteile (EUR)	26,79%	14,56%	14,44%	4,33%	19,61%
US Fund A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	18,27%	1,26%	13,83%	7,98%	14,63%
US Fund E-ACC-Anteile (EUR)	25,95%	13,91%	13,51%	3,63%	18,93%
US Fund I-ACC-Anteile (USD)	19,57%	1,98%	16,23%	10,91%	18,95%
US Fund Y-ACC-Anteile (USD)	19,11%	2,10%	15,93%	10,54%	18,55%
US Fund Y-ACC-Anteile (GBP)	18,87%	9,23%	34,78%	6,34%	21,55%

Prüfungsbericht

An die Anteilhaber des Fidelity Active SStrategy

Unser Testat

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von Fidelity Active SStrategy und jedes ihrer Teilfonds (der „Fonds“) zum 30. September 2018 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Prüfungsumfang

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2018;
- die Anlagenaufstellung zum 30. September 2018;
- die Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung der Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss mit der Zusammenfassung der maßgeblichen Rechnungslegungsrichtlinien.

Grundlage des Testats

Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 23. Juli 2016 für den Wirtschaftsprüferberuf (Gesetz vom 23. Juli 2016) nach den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg angenommenen international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (ISA). Unsere Pflichten gemäß diesen Gesetzen und Standards werden im Abschnitt „Pflichten des anerkannten externen Wirtschaftsprüfers (Réviseur d'entreprises agréé) bei der Prüfung des Abschlusses“ unseres Berichts beschrieben.

Wir sind der Ansicht, dass die bei der Prüfung ermittelten Informationen eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

In Übereinstimmung mit dem von der CSSF für Luxemburg angenommenen Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) und den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere anderen ethischen Pflichten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Prüfungsbericht.

Unsere Stellungnahme zum Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Prüfungssicherheit dafür ab.

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu festzustellen, ob die sonstigen oben angeführten Informationen wesentliche Widersprüche zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentliche Fehlinformationen enthalten. Falls wir auf Grundlage unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Fehlinformationen enthalten, sind wir verpflichtet, besagte Information offenzulegen. Wir haben diesbezüglich keinen Anlass zu Bemerkungen.

Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats des Fonds und derjenigen, die mit der Aufsicht über den Abschluss betraut sind

Der Verwaltungsrat des Fonds ist dafür verantwortlich, dass der Abschluss gemäß den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt und in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise dargestellt wird, sowie für solche internen Kontrollmaßnahmen, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats des Fonds erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu gewährleisten, der frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich; er legt, soweit zutreffend, alle Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und der Anwendung der Fortführungsgrundsätze der Rechnungslegung offen, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, entweder den Fonds aufzulösen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative außer dies zu tun.

Die für die Aufsicht verantwortlichen Personen sind für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Fonds verantwortlich.

Pflichten des anerkannten externen Wirtschaftsprüfers (Réviseur d'entreprises agréé) bei der Prüfung des Abschlusses

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben infolge von Betrug oder Irrtümern ist, und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Testat enthält. Zwar gilt ein hohes Maß an Sicherheit als angemessene Sicherheit, aber sie bietet dennoch keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA durchgeführt wird, eine vorliegende wesentliche Falschangabe immer erkennt. Falschangaben können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder in der Summe nach billigem Ermessen erwarten lassen, dass sie die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und im Zusammenwirken mit den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, führen wir eine professionelle Bewertung durch und bewahren uns während der gesamten Prüfung eine professionelle Skepsis. Außerdem:

- ermitteln und bewerten wir das Risiko wesentlicher Falschangaben im Abschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, dass wir eine wesentliche Falschangabe aufgrund von Betrug nicht erkennen, ist höher als bei einem Fehler, der auf einen Irrtum zurückzuführen ist, da geheime Absprachen, Fälschung, vorsätzliches Verschweigen, Falschangaben und die Umgehung interner Kontrollen Elemente der Betrugshandlungen sein können;
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, um unter den gegebenen Umständen geeignete Prüfungsverfahren zu konzipieren, jedoch nicht um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der internen Kontrolle des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen buchhalterischen Schätzungen und der zugehörigen Mitteilungen;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat angewandten Grundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Fonds und bestimmen auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit bezüglich Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Möglichkeit Fortführung des Fonds aufkommen lassen. Wenn wir feststellen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unsere Meinung zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt wurden. Zukünftige Ereignisse oder Situationen können jedoch dazu führen, dass der Fonds nicht mehr fortgeführt wird;
- wir beurteilen die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Mitteilungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass eine angemessene Darstellung erreicht wird.

Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensführung zuständigen Stellen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 18. Dezember 2018

Steven Libby

Globale Marktrisiko

Informationen über das weltweite Marktrisiko für das am 30. September 2018 zu Ende gegangene Geschäftsjahr:

Teilfonds	Berechnungsmethode für das weltweite Risiko	VaR-Modell	Referenz-portfolio	VaR-Limit	Niedrigste Nutzung des VaR-Limits	Höchste Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Höhe der während des Jahres erreichten Hebelwirkung
Asia Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country Asia ex Japan	200 %	39,80 %	47,80 %	43,73 %	73,29 %
Emerging Markets Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Emerging Markets	200 %	48,12 %	57,06 %	52,43 %	92,27 %
US Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	S&P 500	200 %	45,13 %	70,26 %	54,56 %	63,67 %
Global Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country World	200 %	49,11 %	79,60 %	62,31 %	49,18 %
UK Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	FTSE All Share	200 %	41,77 %	61,11 %	49,71 %	53,96 %
Europe Fund	Relatives VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Europe	200 %	45,27 %	61,02 %	53,49 %	21,77 %

Für die oben genannten Teilfonds wird das weltweite Risiko mittels der VaR-Berechnungsmethode täglich berechnet und überwacht. Der Beobachtungszeitraum beträgt mindestens 250 Tage. Die VaR-Methode bietet eine Schätzung des maximalen potenziellen Verlustes innerhalb einer bestimmten Haltefrist und mit einem bestimmten Konfidenzintervall, d. h. Wahrscheinlichkeitsniveau. Die Haltefrist beträgt einen Monat (20 Geschäftstage) und das Konfidenzintervall beträgt 99 Prozent. Berücksichtigt man beispielsweise die Annahmen und Einschränkungen des ausgewählten Modells, bedeutet eine VaR-Schätzung von 3 Prozent für eine 20-tägige Haltefrist mit einem Konfidenzintervall von 99 Prozent, dass der Teilfonds mit 99-prozentiger Wahrscheinlichkeit in dem nächsten 20-tägigen Zeitraum maximal 3 Prozent verlieren wird.

Die Hebelwirkung wird anhand der Summe der Nominalwerte aller eingesetzten Finanzderivate bestimmt.

Vorschriften für EU-Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die am 13. Januar 2017 in Kraft getretene Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (SFTR, Securities Financing Transaction Regulations) verlangt weitere Transparenz hinsichtlich der Verwendung von Wertpapierfinanzierungsgeschäften.

Die Gesellschaft darf Total Return Swaps und andere derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Eigenschaften zur Erreichung des Anlageziels der Gesellschaft einsetzen.

Die Gesellschaft hat in dem am 30. September 2018 endenden Geschäftsjahr Differenzkontrakte (CFD, Contracts for Difference) eingesetzt.

Die zehn wichtigsten Kontrahenten für CFD werden in Erläuterung 15 angegeben.

In Wertpapierfinanzierungsgeschäften investiertes Vermögen zum 30 September 2018

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 30 September 2018 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte Nettovermö	%	Total-Return-Swaps Nettovermö	%	Repo/Reverse Repos Nettovermö	%
Asia Fund	USD	36.619.174	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	129.769.631	-	-	-	-	-
Europe Fund	EUR	11.122.523	-	-	-	-	-
Global Fund	USD	1.436.160	-	-	-	-	-
UK Fund	GBP	707.600	-	-	-	-	-
US Fund	USD	6.326.857	-	-	-	-	-

Erhaltenen Sicherheit

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Depotbank gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 30. September 2018 wurden Sicherheiten von folgenden Kontrahenten erhalten:

Name des Teilfonds	Währung	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	8.010.000	-	1.120.000	5.345.000
Emerging Markets Fund	USD	885.000	57.895.000	3.265.000	11.120.000	-
Europe Fund	EUR	-	5.473.962	-	790.296	14.759.641
US Fund	USD	-	2.065.000	-	-	-

Analyse der erhaltenen Sicherheit zum 30 September 2018

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Depotbank gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2018 war die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Marktwert in Teilfonds-Währung	Sicherheit enqualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der
Asia Fund	USD	Guthaben	14.475.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Markets Fund	USD	Guthaben	73.165.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Marktwert in Teilfonds-Währung	Sicherheit enqualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der
Europe Fund	EUR	Guthaben	18.089.743	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
US Fund	USD	Guthaben	2.065.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 30 September 2018

Zum 30. September 2018 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Marktwert	Maturity Tenor	Land der Gegenpartei	Art löschen
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	10.549.462	Offene	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	73.639.155	Offene	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	202.176	Offene	USA	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	7.251.139	Offene	Vereinigtes	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	111.926	Offene	Vereinigtes	Bilateral
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	32.634	Offene	Vereinigtes	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(192.850)	Offene	USA	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	1.940.607	Offene	Vereinigtes	Bilateral

Sicherheiten gewährt

Alle von der Gesellschaft gestellten Sicherheiten werden auf separaten Konten für Sicherheiten gehalten.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge, realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag des Teilfonds	% der Gesamrendite	Kosten des Teilfonds	% von Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	2.643.961	100,00	(3.590.092)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	42.386.536	100,00	(9.457.193)	100,00
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	6.792.191	100,00	(665.927)	100,00
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	650.788	100,00	(41.144)	100,00
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	2.111.977	100,00	(149.573)	100,00
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(76.448)	100,00	(664.676)	100,00

Remuneration

Die Verwaltungsgesellschaft unterliegt den Bestimmungen der Vergütungspolitik von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. Entsprechend der Vergütungspolitik besteht die Vergütung aus einem festen und einem an der Wertentwicklung orientierten Anteil. In dem am 30. Juni 2018 endenden Geschäftsjahr der Verwaltungsgesellschaft galten die folgenden Vergütungsdetails.

An das Personal der Verwaltungsgesellschaft gezahlte Gesamtvergütung:	4.214.437 EUR
Davon feste Vergütung:	3.426.801 EUR
Davon variable Vergütung	787.636 EUR
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft (Stand 30.06.2018)	51
Anteil der Vergütung, der dem Fonds zuzurechnen ist (Stand 30.06.2018)	2,48 %

Repräsentant für Dänemark

P/F BankNordik
Amagerbrogade 175
DK-2300 Kopenhagen S
Dänemark

Sitz der Gesellschaft

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft

**FIL Investment Management
(Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Anlageverwalter

FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

Depotbank und Verwahrstelle

**Brown Brothers Harriman
(Luxembourg) S.C.A.**
80, route D'Esch
L-1470 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Generalvertriebsstelle

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Weitere Anteilsvertriebsstellen

FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudas
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 9373

FIL Investments International

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
(unterliegt in Großbritannien der Aufsicht der
Financial Conduct Authority)
Tel.: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

FIL Pensions Management

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
Tel.: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

Kastanienhöhe 1
D-61476 Kronberg im Taunus
Deutschland
Telefon: (49) 6173 509 0
Fax: (49) 6173 509 4199

FIL Gestion

Washington Plaza
29 rue de Berri
F-75008 Paris
Frankreich
Telefon: (33) 1 7304 3000

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960
Telefon: (65) 6511 2200
Fax: (65) 6536 1960

Registerführer, Übertragungs-, Verwaltungs- und Domizilstelle

**FIL Investment Management
(Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg

Repräsentant und Zahlstelle für Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Lassallestraße 1
A-1020 Wien
Österreich

Repräsentant für Frankreich

BNP Paribas Securities Services S.A.
3 rue d'Antin
F-75002 Paris
Frankreich

Repräsentant für Irland

FIL Fund Management (Ireland) Limited
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
D02 VK65
Irland

Repräsentant für Norwegen

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Singapur

**FIL Investment Management
(Singapore) Limited**
8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapore 018960

Repräsentant für Schweden

Svenska Handelsbanken AB
Blasieholmstorg 12
SE-10670 Stockholm
Schweden

Repräsentant und Zahlstelle für die Schweiz

**BNP Paribas Securities Services,
Paris, Succursale de Zürich**
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

Repräsentant für das Vereinigte Königreich

FIL Investments International
Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
(unterliegt in Großbritannien der Aufsicht der
Financial Conduct Authority)

Wirtschaftsprüfer

**PricewaterhouseCoopers,
Société coopérative**
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxembourg
Grand Duchy of Luxembourg



Fidelity, Fidelity International das Fidelity International Logo und das **F** Symbol sind eingetragene Warenzeichen von FIL Limited