

Halbjahresbericht und -abschluss

Im Berichtszeitraum zum
31 March 2017
(ungeprüft)



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 der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, 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 STRategy eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

Einführung	2
Verwaltungsrat und Supervisory Officers	3
Bericht des Anlageverwalters	4
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Asia Fund	5
Emerging Markets Fund	8
Europe Fund	10
Global Fund	11
UK Fund	12
US Fund	13
Aufstellung des Nettovermögens	16
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	18
Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	19
Erläuterungen zum Abschluss	21
Total Expense Ratio	25
Zusatzinformationen	26
Adressenverzeichnis	28

Fidelity Active SStrategy (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet wurde. Ihre Vermögenswerte können in verschiedenen Teilfonds gehalten werden. Jeder Teilfonds hält ein eigenes Portfolio aus Wertpapieren und anderen Assets, das nach bestimmten Anlagezielen verwaltet wird. Für die Teilfonds werden unter Umständen getrennte Klassen von Anteilen der Gesellschaft (die „Anteile“) ausgegeben.

Schweizer Anleger werden darauf hingewiesen, dass alle gegenwärtigen Teilfonds der Gesellschaft von der Eidgenössischen Bankenkommission zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

Verwaltungsrat und Supervisory Officers

Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy

Christopher Brealey

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Anne-Marie Brennan

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Steven Edgley

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Stephen Fulford

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Vertreten durch Claude Hellers
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Christopher Brealey

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

John Ford

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Allan Pelvang

Mitglied des Verwaltungsrats
Bermudas

Jon Skillman

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Marc Wathelet

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Supervisory Officers der Verwaltungsgesellschaft

Stephan von Bismarck

Supervisory Officer
Großbritannien

Nishith Gandhi

Supervisory Officer
Großherzogtum Luxemburg

Corinne Lamesch

Supervisory Officer
Großherzogtum Luxemburg

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte legten gemessen am MSCI All Country World (Net Total Return) Index in den sechs Berichtsmonaten auf US-Dollarbasis um 8,2 Prozent zu. Donald Trumps unerwarteter Sieg bei den US-Präsidentenwahlen führte zunächst zu einer gewissen Volatilität. Bis zum Ende des Berichtszeitraums schätzte der Markt die Fähigkeit der Regierung Trump, die versprochene wachstumsfreundliche Politik umzusetzen, positiver ein. Weitere Zeichen für eine Verbesserung der Weltwirtschaft, vor allem in China, und ermutigende Wirtschaftsdaten in Europa hellten die Anlegerstimmung ebenfalls auf. Zudem zogen die Märkte an, als das politische Risiko in Europa nach dem niederländischen Wahlergebnis abnahm, da die Wähler einen populistischen Kandidaten ablehnten. Dies galt im Vorfeld der Wahlen in Frankreich und Deutschland als Nagelprobe für den Populismus.

Regionale Entwicklung

Europäische Aktien lieferten gemessen am MSCI Europe (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf Eurobasis eine Rendite von 12,4 Prozent (7,0 Prozent auf US-Dollarbasis). Im Dezember wurden die größten Gewinne erzielt, da die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB) reagierten, ihr Programm der quantitativen Lockerung bis Ende 2017 zu verlängern. Ermutigende makroökonomische Berichte, die darauf hindeuteten, dass der europäische Aufschwung anhält, verliehen den Märkten ebenfalls Auftrieb. Im Berichtszeitraum waren umfassende Umschichtungen auf Sektorebene zu verzeichnen, wobei die Anleger Titel bevorzugten, die stärker vom Wirtschaftswachstum abhängig sind. Erwartungen einer Deregulierung und fiskalischer Anreize durch die US-Regierung in Verbindung mit steigenden Inflationserwartungen und Anleihenrenditen führten zu einer Rally unter Finanztiteln. Andere zyklische Sektoren profitierten ebenfalls von den Erwartungen umfassender finanzpolitischer Stimulationsmaßnahmen in den USA, obwohl sich der Energiesektor gegen Ende des Berichtszeitraums aufgrund von Bedenken, dass sich die geplanten Produktionsdrosselungen der Organisation erdölexportierender Länder als unwirksam erweisen könnten, und Anzeichen von höheren Lagerbeständen in den USA abschwächte.

Britische Aktien lieferten gemessen am FTSE All Share (Total Return) Index im Berichtszeitraum auf Sterling-Basis eine Rendite von 8,1 Prozent (4,0 Prozent auf US-Dollarbasis). Entgegen den Erwartungen blieb die britische Wirtschaft robust, wodurch die Bedenken über die wirtschaftlichen Auswirkungen des Brexit-Referendums nachließen. Die Regierung leitete jedoch den Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (EU) im März offiziell ein. Die formellen Verhandlungen werden voraussichtlich zwei Jahre dauern, und es bleibt abzuwarten, welche Auswirkungen ein „harter Brexit“, der im Wesentlichen in einem klaren Schnitt mit der EU besteht, haben wird. Das anhaltend schwache britische Pfund stützte die Aktienkurse ebenfalls, auch wenn der Wechselkurs Anzeichen einer Stabilisierung zeigte. Auf Sektorebene waren Rohstoffe, Finanzen und Industriewerte die Spitzenreiter, während Telekommunikation und Versorgungsunternehmen zu den schwächsten Sektoren gehörten.

US-Aktien legten gemessen am S&P 500 Index (Net Total Return) im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis um 9,8 Prozent zu. Positive Wirtschaftsdaten in Verbindung mit Donald Trumps überraschendem Sieg bei den Präsidentenwahlen und Erwartungen einer wachstumsfreundlichen Politik hellten die Anlegerstimmung auf. Die Anleger wurden in Bezug auf Trumps Fähigkeit, seine Politik umzusetzen, jedoch vorsichtig, als er an der Verabschiedung eines Gesetzes zur Gesundheitsreform scheiterte. Dies führte zu Unsicherheit in Bezug auf seine Politik in anderen Bereichen wie etwa Steuerreformen. Die US-Notenbank Fed erhöhte die Zinsen im Berichtszeitraum zweimal, jeweils im Dezember und im März. Vorbehaltlich der Entwicklung der Konjunkturdaten erwarten Anleger in diesem Jahr zwei weitere Zinserhöhungen. Finanztitel, deren Rentabilität mit Zinserhöhungen verbunden ist, schlugen den breiteren Markt. Der Energiesektor hingegen blieb hinter dem Markt zurück.

Aktien der Region Asien ohne Japan legten gemessen am MSCI AC Asia ex Japan (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis um 6,2 Prozent zu. Aktien profitierten von der verbesserten Stimmung gegenüber dem globalen Wirtschaftswachstum, selbst als die Konsenserwartungen für die Unternehmensgewinne in der Region stiegen. Aus Ländersicht stiegen chinesische und Hongkonger Aktien angesichts von Anzeichen einer wirtschaftlichen Stabilisierung in China. Indische Aktien gewannen angesichts eines glaubwürdigen Budgets und Erwartungen einer Beschleunigung der Reformen hinzu. Darüber hinaus deuteten die jüngsten BIP-Daten darauf hin, dass sich die Geldentwertung weniger stark als erwartet auswirkt. Die Märkte in Taiwan und Südkorea erzielten Zuwächse, die unter anderem Informationstechnologieunternehmen zu verdanken waren, die wahrscheinlich von kürzlich erfolgten und noch zu erwartenden Markteinführungen von Smartphones profitieren werden. Die Märkte in Singapur und Thailand wurden ebenfalls durch eine positive Stimmung unterstützt. Auf Sektorebene lagen Energie- und Rohstoffwerte dank höherer Rohstoffpreise an der Spitze. Insbesondere die Rohölpreise stiegen, als die wichtigsten ölproduzierenden Länder eine Drosselung der Ölproduktion vereinbarten, um dem weltweiten Überangebot zu begegnen.

Die Märkte der Schwellenländer stiegen gemessen am MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis um 6,8 Prozent. Ermutigende Wirtschaftsdaten aus China und Erwartungen stärkerer fiskalischer Anreize in den USA sorgten für ein größeres Interesse der Anleger an risikoreicheren Assets. In Asien legten Aktien aufgrund des Optimismus bezüglich der Infrastrukturausgaben, positiver Fertigungsdaten und Reformen bei staatseigenen Unternehmen zu. Brasilianische Aktien legten angesichts der anhaltenden Reformbemühungen von Präsident Michel Temer und fester Preise von Eisenerz, dem wichtigsten Exportartikel des Landes, zu. In der Türkei stiegen die Aktienmärkte, als sich die Anleger von einem Terroranschlag unbeeindruckt zeigten. Das Parlament stimmte für eine Gesetzesvorlage, die Präsident Recep Tayyip Erdogan bislang beispiellose Exekutivbefugnisse verleihen würde, um die Sicherheitslage im Land unter Kontrolle zu bringen.

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer böse amtlich notierte Wertpapiere					
Energie					
PTT	TH	THB	995.900	11.223.818	1,82
				11.223.818	1,82
Versorgungsbetriebe					
Guangdong Investment	HK	HKD	2.600.000	3.709.930	0,60
Manila Water	PH	PHP	4.936.600	3.029.434	0,49
CT Environmental Group	CN	HKD	12.810.000	2.722.018	0,44
China Resources Gas Group	HK	HKD	434.000	1.538.295	0,25
China Resources Power Holdings	HK	HKD	796.000	1.438.349	0,23
				12.438.026	2,01
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Hindalco Industries	IN	INR	2.275.740	6.870.102	1,11
Korea Zinc	KR	KRW	9.713	3.760.500	0,61
Lafarge Malaysia	MY	MYR	2.092.300	3.168.777	0,51
UltraTech Cement	IN	INR	44.468	2.742.479	0,44
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	2.834.700	2.679.487	0,43
Essel Propack	IN	INR	639.814	2.353.348	0,38
Baoshan Iron & Steel (AB)	CN	CNY	164.600	155.587	0,03
				21.730.280	3,52
Industrie					
CJ Korea Express	KR	KRW	41.819	6.231.632	1,01
LT Group	PH	PHP	18.976.686	6.057.113	0,98
Cebu Air	PH	PHP	3.141.300	5.877.029	0,95
China State Construction International Holdings	HK	HKD	2.022.000	3.623.185	0,59
KEPCO Plant Service & Engineering	KR	KRW	59.527	3.326.141	0,54
Weichai Power (H)	CN	HKD	1.861.000	3.290.079	0,53
Sinotrans (H)	CN	HKD	6.897.000	3.226.007	0,52
Cummins India	IN	INR	213.058	3.130.867	0,51
International Container Terminal Services	PH	PHP	1.711.600	3.065.807	0,50
Beijing Enterprises Holdings	HK	HKD	551.000	2.854.090	0,46
Anhui Expressway	CN	HKD	3.552.000	2.814.317	0,46
Container Corp Of India (Demat)	IN	INR	134.329	2.648.083	0,43
TK	KR	KRW	191.133	1.608.605	0,26
				47.752.955	7,73
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5.897.000	36.745.777	5,95
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	233.529	25.316.879	4,10
SK Hynix	KR	KRW	234.322	10.608.265	1,72
Advanced Semiconductor Engineering	TW	TWD	8.144.617	10.405.354	1,69
Tata Consultancy Services	IN	INR	159.802	6.014.571	0,97
Largan Precision	TW	TWD	35.000	5.515.825	0,89
AAC Technologies Holdings	CN	HKD	384.500	4.508.259	0,73
Catcher Technology	TW	TWD	427.000	4.223.414	0,68
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	529.000	3.875.252	0,63
Delta Electronics (Thailand)	TH	THB	1.334.700	3.403.008	0,55
Advantech	TW	TWD	405.673	3.397.225	0,55
HTC	TW	TWD	1.308.000	3.342.135	0,54
Chroma ATE	TW	TWD	999.000	3.026.882	0,49
EO Technics	KR	KRW	38.757	3.026.838	0,49
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	1.275.000	2.997.190	0,49
Quanta Computer	TW	TWD	1.464.000	2.978.110	0,48
AU Optronics	TW	TWD	7.591.000	2.965.732	0,48
				132.350.716	21,44
Nicht-Basiskonsumgüter					
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	1.547.000	9.776.970	1,58
Samsonite International	US	HKD	2.562.000	9.342.629	1,51
Ctrip.com International ADR	CN	USD	180.726	8.851.959	1,43
Tata Motors	IN	INR	1.147.906	8.276.506	1,34
Gourmet Master	TW	TWD	654.300	6.191.178	1,00
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	75.196	4.571.165	0,74
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	280.629	3.707.109	0,60
CJ E&M	KR	KRW	41.940	3.192.590	0,52
Sands China	CN	HKD	678.000	3.148.248	0,51
Shangri-La Asia	HK	HKD	2.138.000	3.115.377	0,50
PVR	IN	INR	138.439	3.066.681	0,50
Springland International Holdings	CN	HKD	16.949.000	3.032.784	0,49
Jubilant Foodworks	IN	INR	175.854	3.013.920	0,49
Esprit Holdings	HK	HKD	3.498.300	2.932.812	0,47
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	3.414.000	2.287.355	0,37
Zhejiang Supor Cookware (A)	CN	CNY	187.982	1.092.611	0,18
Weifu High-Technology Group (A)	CN	CNY	65.559	217.511	0,04
Weifu High-Technology Group (B)	CN	HKD	59.400	135.284	0,02
				75.952.689	12,30
Basiskonsumgüter					
First Resources	SG	SGD	4.359.000	6.060.185	0,98
ITC	IN	INR	1.235.105	5.358.233	0,87
Amorepacific	KR	KRW	20.430	5.134.039	0,83
Uni-President Enterprises	TW	TWD	2.403.000	4.507.965	0,73
Orion (Republic of Korea)	KR	KRW	5.661	3.396.207	0,55
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	335.000	3.042.303	0,49
Thai Beverage	TH	SGD	4.485.800	3.020.951	0,49
CP ALL (F)	TH	THB	1.751.700	3.010.792	0,49
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	44.895	2.518.568	0,41

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
IT					
Land Mark Optoelectronics	TW	TWD	306.200	2.983.164	0,48
				2.983.164	0,48
Nicht-Basiskonsumgüter					
Zhejiang Supor Cookware (A)	CN	CNY	87.209	506.886	0,08
Weifu High-Technology Group (A) (B)	CN	CNY	35.900	119.109	0,02
				625.995	0,10
Equity Linked Schuldverschreibungen					
BNP (Kweichow Moutai (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	54.675	3.067.196	0,50
BNP (Jiangsu Hengrui Medicine (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	275.244	2.171.292	0,35
BNP (Baoshan Iron & Steel (A)) ELN 25.10.2019	CN	USD	265.638	251.091	0,04
BNP (Weifu High-Technology (A)) ELN 02.12.2019	CN	USD	68.300	226.604	0,04
				5.716.183	0,93
Bruchteile					
				7	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 504.580.270)					
				555.904.037	90,03
Gesundheitswesen					
Raffles Medical Group	SG	SGD	5.931.922	6.012.373	0,97
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	4.739.500	5.540.719	0,90
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	644.200	3.436.001	0,56
Cipla	IN	INR	338.307	3.104.729	0,50
China Biologic Products	CN	USD	24.725	2.475.714	0,40
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	1.868.000	2.449.283	0,40
Jiangsu Hengrui Medicine (A)	CN	CNY	150.111	1.184.175	0,19
Jiangsu Hengrui Medicine (A)	CN	CNY	39.500	311.602	0,05
				24.514.596	3,97
Telekommunikationsdienste					
HKT Trust	HK	HKD	7.558.440	9.750.639	1,58
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	19.266.900	5.977.174	0,97
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	1.264.000	3.104.687	0,50
HKBN	HK	HKD	2.678.000	2.992.573	0,48
				21.825.073	3,53
Finanzwesen					
Bank Central Asia	ID	IDR	11.586.000	14.403.416	2,33
HDFC Bank (Dematerialised)	IN	INR	530.903	12.070.265	1,95
Public Bank	MY	MYR	2.434.800	10.952.399	1,77
KB Financial Group	KR	KRW	241.808	10.619.372	1,72
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	16.174.101	9.838.548	1,59
Housing Development Finance	IN	INR	403.591	9.382.853	1,52
Shinhan Financial Group	KR	KRW	217.510	9.097.205	1,47
Fubon Financial Holding	TW	TWD	4.740.000	7.735.672	1,25
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	2.105.800	7.622.956	1,23
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	30.508	7.320.668	1,19
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	3.065.600	6.049.621	0,98
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	4.936.000	4.810.791	0,78
CIMB Group Holdings	MY	MYR	2.903.502	3.655.697	0,59
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2.097.160	3.342.754	0,54
Standard Chartered	GB	HKD	323.150	3.095.490	0,50
Bangkok Bank (Reg'd)	TH	THB	563.800	3.057.958	0,50
Mahindra & Mahindra Financial Services	IN	INR	504.001	2.456.398	0,40
Tisco Financial Group	TH	THB	1.114.400	2.330.181	0,38
Huatai Securities (H)	CN	HKD	777.400	1.515.447	0,25
China Construction Bank (H)	CN	HKD	1.763.000	1.420.487	0,23
Tisco Financial Group (F)	TH	THB	369.000	771.569	0,12
Fubon Financial Holding Perpetual (Pref'd)	TW	TWD	98.411	206.031	0,03
				131.755.778	21,34
Real Estate					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.658.000	4.746.715	0,77
CapitaLand Commercial Trust	SG	SGD	2.803.200	3.105.447	0,50
Mapletree Commercial Trust	SG	SGD	2.820.373	3.090.099	0,50
CIFI Holdings (Group)	CN	HKD	7.908.000	3.076.083	0,50
Oberoi Realty	IN	INR	520.767	2.969.728	0,48
				16.988.072	2,75

* 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. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Differenzkontrakte				
Samsung Electronics	USD	27.166.993	5.914.490	0,96
Tencent Holdings	HKD	251.135.577	5.077.978	0,82
United Overseas Bank (L)	SGD	17.300.697	1.989.620	0,32
BOC Hong Kong Holdings	HKD	43.085.980	1.361.498	0,22
LG Uplus	USD	6.349.431	1.241.313	0,20
China Petrol & Chemical	HKD	74.624.292	861.019	0,14
Alia Group	HKD	117.773.613	839.937	0,14
Hyundai Mipo Dockyard	USD	3.033.767	813.054	0,13
Housing Development Finance	USD	2.460.442	685.331	0,11
Ultratech Cement	USD	1.121.294	368.084	0,06
Galaxy Entertainment Group	HKD	88.689.062	350.611	0,06
Lee & Man Paper Manufacturing	HKD	(23.446.725)	335.186	0,05
Essel Propack	USD	690.347	237.482	0,04
Dr Reddy's Laboratories ADR	USD	(3.099.001)	221.353	0,04
Li & Fung	HKD	(5.156.816)	176.238	0,03
Daewoo Shipbuilding & Marine Engineering*	USD	(177.635)	126.804	0,02
Li & Fung	HKD	(6.142.281)	83.505	0,01
Semen Indonesia Persero	USD	(1.065.231)	76.216	0,01
Mahindra & Mahindra Financial Services	USD	418.252	73.991	0,01
China Coal Energie (H)	HKD	(23.123.836)	71.359	0,01
Indocement Tunggal Prakar	USD	(786.951)	62.338	0,01
Container Corp Of India	USD	513.158	61.431	0,01
Lenovo Group	HKD	(7.056.377)	56.086	0,01
Huadian Power International (H)	HKD	(7.224.455)	55.758	0,01
Cipla	USD	415.795	53.655	0,01
Philippine Long Distance Telephone ADR	USD	(3.141.916)	47.052	0,01
Kasikornbank (F)	USD	2.995.821	44.653	0,01
China Everbright Bank	HKD	(21.585.463)	44.458	0,01
Berli Jucker (F)	USD	(1.261.234)	43.216	0,01
Feng Tay Enterprise	USD	(1.392.235)	39.745	0,01
Great Wall Auto Holdings	HKD	(13.173.015)	33.389	0,01
GF Securities (H)	HKD	(4.703.102)	31.633	0,01
HK Electric Investments	HKD	(23.434.089)	31.610	0,01
SM Prime Holdings	USD	(2.890.404)	29.242	0,01
HDFC Bank	USD	142.863	28.874	0,00
Semen Indonesia Persero	USD	(371.605)	24.496	0,00
GF Securities (H)	HKD	(7.198.160)	24.283	0,00
Huadian Power International (H)	HKD	(4.937.816)	24.154	0,00
Synnex Technology International	USD	(2.823.470)	14.505	0,00
China Gas Holdings	HKD	(5.989.907)	12.843	0,00
Bank Of Communications (H)	HKD	(11.182.584)	10.823	0,00
Zhejiang Supor Cookware (A)	USD	205.981	9.428	0,00
Indocement Tunggal Prakar	USD	(92.949)	8.529	0,00
Vanguard International Semiconductor	USD	(468.775)	7.495	0,00
Unilever (Indonesia)	USD	(1.416.848)	4.897	0,00
True (F)	USD	(164.995)	4.192	0,00
SM Prime Holdings	USD	(176.316)	908	0,00
Synnex Technology International	USD	(242.196)	566	0,00
NH Investment & Securities	USD	(124.147)	(1.286)	(0,00)
Cheng Shin Rubber Industry	USD	(359.682)	(1.635)	(0,00)
Berli Jucker (F)	USD	(309.855)	(2.280)	(0,00)
United Microelectronics	USD	(120.665)	(3.132)	(0,00)
Bank of East Asia	HKD	(5.953.252)	(4.351)	(0,00)
China Everbright Bank (H)	HKD	(1.590.187)	(5.723)	(0,00)
Vanguard International Semiconductor	USD	(118.147)	(6.662)	(0,00)
Lenovo Group	HKD	(5.097.412)	(7.278)	(0,00)
Bank of East Asia	HKD	(1.546.251)	(8.015)	(0,00)
NHN Entertainment	USD	(127.205)	(10.559)	(0,00)
Siam Commercial Bank (F)	USD	(127.420)	(11.876)	(0,00)
Indocement Tunggal Prakar	USD	(427.366)	(12.524)	(0,00)
Seoul Semiconductor	USD	(134.578)	(12.585)	(0,00)
Cathay Pacific Airways	HKD	(11.458.894)	(14.201)	(0,00)
Tingyi Cayman Islands Holding	HKD	(996.291)	(15.858)	(0,00)
Samsung	USD	(77.742)	(16.359)	(0,00)
China Gas Holdings	HKD	(5.212.973)	(16.599)	(0,00)
Suntec Reit	SGD	(1.086.161)	(17.515)	(0,00)
Industrial Bank of Korea	USD	(585.227)	(20.719)	(0,00)
Siam Global House (F)	USD	(1.403.321)	(24.641)	(0,00)
Wistron	USD	(432.602)	(27.387)	(0,00)
Beijing Enterprises Water Group	HKD	(1.096.181)	(31.327)	(0,01)
Power Assets Holdings	HKD	12.204.459	(31.619)	(0,01)
CRRC Corp (H)	HKD	(5.998.614)	(33.966)	(0,01)
LG Display	USD	(317.064)	(34.954)	(0,01)
HK Electric Investments	HKD	(5.699.119)	(37.279)	(0,01)
Indocement Tunggal Prakar	USD	(549.470)	(40.362)	(0,01)
Beijing Enterprises Water Group	HKD	(7.580.954)	(40.472)	(0,01)
Prada	HKD	(12.159.861)	(43.723)	(0,01)
True (F)	USD	(500.815)	(47.248)	(0,01)
Siliconware Precision	USD	(642.988)	(51.981)	(0,01)
KWG Property Holding	HKD	(12.022.966)	(58.533)	(0,01)
Charoen Pokphand Food (F)	USD	(3.048.126)	(70.371)	(0,01)
Beijing Enterprises Water Group	HKD	(6.588.622)	(72.058)	(0,01)
Mapletree Industrial Reit	SGD	(4.242.538)	(72.151)	(0,01)
MediaTek	USD	(1.516.889)	(74.803)	(0,01)
Jiangsu Expressway (H)	HKD	(10.409.708)	(83.527)	(0,01)
Industrial Bank of Korea	USD	(998.670)	(86.611)	(0,01)
True (F)	USD	(967.207)	(89.203)	(0,01)
Jiangsu Expressway (H)	HKD	(13.336.042)	(90.933)	(0,01)
Hongkong Exchanges	HKD	(23.235.893)	(95.998)	(0,02)
Shimao Property Holdings	HKD	(4.443.650)	(108.623)	(0,02)
NHN Entertainment	USD	(1.449.997)	(110.306)	(0,02)
Siam Global House (F)	USD	(1.657.619)	(110.804)	(0,02)
Chungghwa Telecom	USD	(3.025.635)	(111.129)	(0,02)
Bank Of East Asia	HKD	(4.454.555)	(116.355)	(0,02)
Vanguard International Semiconductor	USD	(2.523.001)	(120.669)	(0,02)
Power Assets Holdings	HKD	11.131.539	(125.872)	(0,02)
HK Electric Investments	HKD	(6.397.628)	(135.710)	(0,02)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Hanon Systems	USD	(4.612.124)	(139.088)	(0,02)
Great Wall Auto Holdings	HKD	(10.675.908)	(157.684)	(0,03)
Beijing Enterprises Water Group	HKD	(8.677.135)	(165.738)	(0,03)
Hongkong & China Gas	HKD	(21.136.515)	(187.388)	(0,03)
CRRC Corp (H)	HKD	(29.977.939)	(193.525)	(0,03)
Suntec Reit	SGD	(3.166.193)	(195.651)	(0,03)
CNOOC	HKD	30.106.736	(215.012)	(0,03)
United Microelectronics	USD	(2.871.434)	(215.539)	(0,03)
Fullshare Holdings	HKD	(11.808.853)	(219.133)	(0,04)
SJM Holdings	HKD	(10.546.775)	(222.699)	(0,04)
Hongkong & China Gas	HKD	(2.791.140)	(235.317)	(0,04)
Krung Thai Bank (F)	USD	(3.067.520)	(230.840)	(0,04)
Siam Commercial Bank (F)	USD	(3.027.180)	(231.491)	(0,04)
LG Display	USD	(2.737.361)	(243.377)	(0,04)
Cheng Shin Rubber	USD	(2.652.136)	(247.139)	(0,04)
Samsung Engineering	USD	(876.618)	(250.312)	(0,04)
Innolux	USD	(1.829.220)	(254.914)	(0,04)
CK Hutchison Holdings	HKD	71.953.019	(255.209)	(0,04)
Alia Group	HKD	51.442.477	(267.538)	(0,04)
SJM Holdings	HKD	(12.756.154)	(267.571)	(0,04)
Siliconware Precision	USD	(2.454.453)	(271.618)	(0,04)
Innolux	USD	(1.161.416)	(288.233)	(0,05)
Kerry Properties	HKD	(13.978.740)	(299.385)	(0,05)
Techtronic Industries	HKD	102.273.104	(300.087)	(0,05)
Shimao Property Holdings	HKD	(19.622.516)	(308.293)	(0,05)
Tingyi Cayman Islands Holding	HKD	(11.232.689)	(309.100)	(0,05)
E-Mart	USD	(1.447.198)	(342.701)	(0,06)
Kerry Properties	HKD	(9.431.601)	(344.532)	(0,06)
NH Investment & Securities	USD	(2.979.042)	(363.642)	(0,06)
Seoul Semiconductor	USD	(2.931.954)	(364.277)	(0,06)
Samsung SDI	USD	(1.520.176)	(400.524)	(0,06)
Geely Auto Holdings	HKD	(11.272.601)	(447.303)	(0,07)
Wistron	USD	(2.673.854)	(564.458)	(0,09)
China Mobile	HKD	109.731.795	(829.891)	(0,13)
BYD Electronic International	HKD	(26.123.917)	(1.312.057)	(0,21)
			8.216.230	1,33

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en

Devisenterminkontrakte

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

Kauf EUR verkauft USD zu 0,92364 26.04.2017		112.706	(1.237)	(0,00)
			(1.237)	(0,00)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Bharat Heavy Electricals Future 27.04.2027	INR	(195.629.031)	93.627	0,02
Ashok Leyland Future 27.04.2027	INR	(204.405.720)	62.957	0,01
Hero Motocorp Future 27.04.2027	INR	(97.464.895)	46.124	0,01
Bajaj Finance Future 27.04.2027	INR	(99.290.649)	13.181	0,00
NMDC Future 27.04.2027	INR	(196.874.210)	11.720	0,00
Motherson Sumi Systems Future 27.04.2027	INR	(200.045.335)	(480)	(0,00)
JSW Steel Future 27.04.2027	INR	(96.615.567)	(12.824)	(0,00)
Dabur India Future 27.04.2027	INR	(203.555.087)	(22.434)	(0,00)
			191.871	0,03

Terminkontrakte

	Währung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en

Options

Gekaufte Put HSCEI 9000 29.09.2017	HKD	87	106.310	0,02
Gekaufte Put HSCEI 9400 29.09.2017	HKD	44	81.867	0,01
Gekaufte Put Hong Kong Exchanges 175 29.09.2017	HKD	241.538	77.178	0,01
Gekaufte Put HSI 21800 29.09.2017	HKD	19	45.699	0,01
Gekaufte Put Fortescue Metals Group 6 28.07.2017	AUD	1.187	34.828	0,01
Gekaufte Put KOSPI 200 253 (UBS) 15.09.2017	KRW	43	27.316	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 31.10.2017	HKD	12.175.718	19.583	0,00
Gekaufte Put Fortescue Metals Group 6 2/05/2017	AUD	3.756	18.063	0,00
Gekaufte Put HSI 19600 29.09.2017	HKD	1.474	16.260	0,00
Gekaufte Put Fortescue Metals Group 5 26/01/2017	HKD	18	12.023	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 31.10.2017	AUD	1.490	11.895	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 31.10.2017	HKD	1.113	10.863	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 (UBS) 31.10.2017	HKD	941	10.679	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 (UBS) 29.07.2017	HKD	926	10.508	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8400 (UBS) 30.06.2017	HKD	2.192	7.430	0,00
Gekaufte Put HSCEI 8800 29.07.2017	HKD	43	4.458	0,00
Gekaufte Put HSI 21400 30.06.2017	HKD	1.113	3.772	0,00
Gekaufte Put HSI 21400 30.06.2017	HKD	298	3.253	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 29.07.2017	HKD	941	2.425	0,00
Gekaufte Put HSI 21000 (UBS) 29.07.2017	HKD	926	2.386	0,00

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Wäh- rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov- ermög- en
Gekaufte Put HSI 19600 30.06.2017	HKD	18	1.620	0,00
Gekaufte Put KOSPI 200 243 (GS) 13.10.2017	KRW	11.923.334	1.018	0,00
Gekaufte Put KOSPI 200 243 (UBS) 10.11.2017	KRW	5.993.080	775	0,00
Gekaufte Put KOSPI 200 243 (GS) 11.08.2017	KRW	5.993.080	111	0,00
Gekaufte Put KOSPI 200 235 (GS) 09.06.2017	KRW	23.538.085	0	0,00
geschriebenen Anruf Bank of China Hong Kong 35 30.06.2017	HKD	(1.460)	(21.078)	(0,00)
			489.242	0,08
Sonstige Aktiva und Passiva			52.634.314	8,53
Nettovermögen			617.434.457	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	20,99
Taiwan	TW	17,84
Indien	IN	11,90
Korea	KR	11,27
Hongkong	HK	7,50
Thailand	TH	4,90
Indonesien	ID	4,33
Philippinen	PH	3,46
Singapur	SG	2,96
Malaysia	MY	2,88
USA	US	1,51
Vereinigtes Königreich	GB	0,50
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		9,97

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

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

An einer börsennotierte Wertpapiere

Energie

PAO TMK	RU	USD	13.030.231	16.968.918	1,20
				16.968.918	1,20

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

South32	AU	AUD	5.285.617	11.147.233	0,79
Alrosa	RU	USD	5.866.200	9.459.337	0,67
South32 (AB)	AU	GBP	3.554.766	7.430.212	0,52
African Rainbow Minerals	ZA	ZAR	704.491	4.988.336	0,35
				33.025.118	2,33

Industrie

51job ADR	CN	USD	651.937	23.482.771	1,66
LT Group	PH	PHP	56.735.200	18.109.143	1,28
Eicher Motors	IN	INR	37.715	14.936.078	1,06
Alliance Global Group	PH	PHP	51.805.400	13.088.115	0,92
Localiza Rent a Car	BR	BRL	903.800	11.917.520	0,84
Cummins India	IN	INR	606.129	8.907.007	0,63
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	MX	MXN	1.578.724	8.516.426	0,60
Shanghai Int'l Airport	CN	CNY	653.270	2.843.727	0,20
Shanghai Int'l Airport (A)	CN	CNY	23.902	104.047	0,01
				101.904.834	7,20

IT

Baidu ADR	CN	USD	281.476	48.464.538	3,42
SK Hynix	KR	KRW	554.037	25.082.456	1,77
Catcher Technology	TW	TWD	2.155.000	21.314.887	1,51
Infosys	IN	INR	897.831	14.205.166	1,00
58.com ADR	CN	USD	355.133	12.511.336	0,88
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	206.264	12.297.460	0,87
Cielo	BR	BRL	909.773	8.058.877	0,57
NetEase ADR	CN	USD	4.439	1.256.992	0,09
				143.191.712	10,12

Nicht-Basiskonsumgüter

Steinhoff International Holdings	ZA	ZAR	12.698.317	60.696.084	4,29
Techronic Industries	HK	HKD	9.460.000	38.334.533	2,71
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	610.053	37.085.122	2,62
Estacio Participacoes	BR	BRL	7.257.220	36.295.277	2,56
Midea Group (A)	CN	CNY	5.663.100	27.381.805	1,93
JD.com ADR	CN	USD	453.328	14.161.967	1,00
Kraton Educacional	BR	BRL	3.159.042	13.242.570	0,94
Spur	ZA	ZAR	4.916.886	12.269.233	0,87
Shangri-La Asia	HK	HKD	7.506.000	10.937.332	0,77
Gree Electric Appliances (A)	CN	CNY	1.999.600	9.203.775	0,65
Gree Electric Appliances of Zhuhai (A)	CN	CNY	1.768.519	8.140.154	0,58
Famous Brands	ZA	ZAR	682.120	7.916.598	0,56
PVR	IN	INR	327.741	7.260.071	0,51
Li Ning	CN	HKD	12.212.500	7.176.859	0,51
City Lodge Hotels	ZA	ZAR	593.939	6.786.117	0,48
Matahari Department Store	ID	IDR	5.454.600	5.398.182	0,38
Weifu High-Technology Group (B)	CN	HKD	366.219	834.067	0,06
Giant Manufacturing	TW	TWD	35.000	207.132	0,01
				303.326.878	21,43

Basiskonsumgüter

Gruma (B)	MX	MXN	1.350.683	19.056.865	1,35
China Mengniu Dairy	CN	HKD	8.370.000	17.375.126	1,23
KT&G	KR	KRW	181.321	15.826.972	1,12
Fomento Economico Mexicano ADR	MX	USD	165.909	14.755.946	1,04
Jeronimo Martins & Filho SGPS	PT	EUR	820.106	14.712.324	1,04
Uni-President Enterprises	TW	TWD	6.842.400	12.836.163	0,91
AVI	ZA	ZAR	1.548.171	11.416.595	0,81
Vitasoy International Holdings	HK	HKD	5.376.000	10.693.861	0,76
Gudang Garam	ID	IDR	1.913.100	9.416.265	0,67
Dis-Chem Pharmacies	ZA	ZAR	5.168.003	9.119.484	0,64
Orion (Republic of Korea)	KR	KRW	15.189	9.112.345	0,64
Distell Group	ZA	ZAR	590.379	6.068.655	0,43
Beijing Yanjing Brewery (A)	CN	CNY	728.100	792.895	0,06
Vietnam Dairy Products	VN	VND	2	13	0,00
				151.183.509	10,68

Gesundheitswesen

CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	19.106.000	25.051.391	1,77
				25.051.391	1,77

Finanzwesen

HDFC Bank (Dematerialised)	IN	INR	2.469.827	56.152.379	3,97
Bank Central Asia	ID	IDR	27.286.300	33.921.624	2,40
Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	16.202.072	29.997.302	2,12
BM&F Bovespa	BR	BRL	4.817.826	29.334.639	2,07
KRUK	PL	PLN	436.319	26.491.622	1,87
Itausa - Investimentos (Pref'd)	BR	BRL	7.129.183	21.681.443	1,53
Banca Transilvania (A)	RO	RON	24.919.085	15.572.233	1,10
Shriram City Union Finance	IN	INR	249.683	9.118.856	0,64
Zenith Bank	NG	NGN	188.664.303	8.661.112	0,61
Sberbank of Russia	RU	USD	2.991.684	8.470.464	0,60
Sberbank of Russia (Pref'd)	RU	USD	2.061.548	4.412.402	0,31
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	27.407.481	2.229.852	0,16

* Wertpapierkurs vom Verwaltungsrat bestimmt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

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

Samsung Fire & Marine Insurance

	KR	KRW	5.942	1.425.836	0,10
				247.469.764	17,48

Equity Linked Schuldverschreibungen

CITI (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 17.01.2017	CN	USD	7.644.898	33.278.517	2,35
GSI (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 10.10.2017	CN	USD	5.450.505	5.935.518	0,42
BNP (Gree Electric Appliance of Zhuhai (A)) ELN 02.12.2019	CN	USD	1.131.483	5.207.963	0,37
				44.421.998	3,14

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Novolipetsk Steel	RU	USD	2.401.269	47.785.253	3,38
PhosAgro Reg S	RU	USD	2.727.430	39.820.478	2,81
Magnitogorsk Iron & Steel Reg S	RU	USD	4.446.910	37.843.204	2,67
				125.448.935	8,86

IT

Mail.Ru Group Reg S	RU	USD	1.453.629	32.125.201	2,27
				32.125.201	2,27

Finanzwesen

Sberbank of Russia ADR	RU	USD	4.125.232	47.605.177	3,36
TCS Group Holding Reg S	CY	USD	530.205	5.593.663	0,40
Itausa (Investimentos Itausa) Pref Rts 31.03.2017	BR	BRL	130.767	145.517	0,01
				53.344.357	3,77

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (Beijing Yanjing Brewery (A)) ELN 31.05.2019	CN	USD	2.111.587	2.299.487	0,16
				2.299.487	0,16

Nicht aufgeführt

Finanzwesen

Companhia Sao Jose Holdings	BR	BRL	8.236.008	27.629.891	1,95
First Gulf Bank	AE	AED	2.905.863	10.206.282	0,72
				37.836.173	2,67

Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.191.158.131)

1.317.598.275 93,08

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Differenzkontrakte

Taiwan Semiconductor Manufacturing	USD	97.535.119	28.429.613	2,01
ITC	USD	27.456.208	18.097.880	1,28
Samsonite International	HKD	382.907.546	5.338.762	0,38
Naspers (N)	ZAR	599.672.970	5.090.288	0,36
AIA Group	HKD	496.791.532	4.500.842	0,32
Check Point Software Technologies	USD	20.573.768	3.771.057	0,27
Grupo Mexico (B)	MXN	776.322.529	3.648.559	0,26
Siderurgica Nacional	USD	(14.957.015)	2.673.456	0,19
Lewis Group	ZAR	(74.656.965)	1.641.894	0,12
Nampak	ZAR	(85.415.296)	1.559.895	0,11
Li & Fung	HKD	(99.356.450)	1.343.081	0,09
Getin Noble Bank	PLN	(5.566.186)	1.108.477	0,08
Dr Reddy's Laboratories ADR	USD	(8.363.627)	1.050.855	0,07
HDFC Bank	USD	10.245.036	894.576	0,06
Discovery	ZAR	617.586.233	585.387	0,04
Mota-Engil SGPS	EUR	(4.653.547)	494.619	0,03
Mediclinic International	GBP	(3.166.307)	352.207	0,02
TOTVS	USD	(8.338.867)	288.254	0,02
Credicorp	USD	15.304.449	230.568	0,02
NetEase ADR	USD	1.672.402	170.793	0,01
Li & Fung	HKD	(23.941.395)	157.005	0,01
China Minsheng Bank	HKD	(27.847.410)	105.193	0,01
Eurocash	PLN	(11.208.419)	103.297	0,01
China Everbright Bank	HKD	(43.281.250)	103.181	0,01
Indocement Tunggul Prakar	USD	(2.391.253)	102.550	0,01
Brait	ZAR	(17.866.119)	51.645	0,00
Grupo Televisa	MXN	(55.287.400)	50.881	0,00
Afren*	GBP	(5)	44.426	0,00
MMC Norilsk Nickel	USD	(4.231.007)	42.742	0,00
Indocement Tunggul Prakar	USD	(1.285.336)	41.802	0,00
Indocement Tunggul Prakar	USD	(1.030.786)	39.810	0,00
China Shipping Container Line	HKD	(8.027.073)	21.218	0,00
Novatek	USD	(9.780.222)	13.187	0,00
Elektrobras	USD	(2.385.637)	9.951	0,00
Coronation Fund Managers	ZAR	(18.148.678)	8.901	0,00
Truworths International	ZAR	(65.131.413)	6.452	0,00
Indocement Tunggul Prakar	USD	(139.673)	3.728	0,00
Vanguard International Semiconductor	USD	(373.496)	(9.013)	(0,00)
Stam Global House	USD	(137.186)	(13.061)	(0,00)

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Charoen Pokphand Food	USD	(610.483)	(13.183)	(0,00)
Unilever (Indonesia) (DB)	USD	(164.871)	(14.487)	(0,00)
VTB Bank	USD	(1.310.446)	(22.355)	(0,00)
Innolux	USD	(739.798)	(29.973)	(0,00)
Want Want China Holdings	HKD	(35.459.347)	(47.518)	(0,00)
Orion	USD	2.133.820	(60.029)	(0,00)
Siam Global House (F)	USD	(2.562.895)	(67.023)	(0,00)
Innolux	USD	(3.653.888)	(75.521)	(0,01)
Biostime International Holdings	HKD	(48.183.802)	(75.621)	(0,01)
HK Electric Investments	HKD	(30.820.376)	(76.684)	(0,01)
Great Wall Auto Holdings	HKD	(50.642.923)	(78.007)	(0,01)
Magnit	USD	(9.848.266)	(125.911)	(0,01)
Kumba Iron Ore	ZAR	(63.636.634)	(152.005)	(0,01)
Vanguard International Semiconductor	USD	(8.060.646)	(162.095)	(0,01)
Charoen Pokphand Food (F)	USD	(4.805.054)	(164.962)	(0,01)
China Shipping Container Line	HKD	(23.647.182)	(236.564)	(0,02)
VTB Bank	USD	(3.006.494)	(250.310)	(0,02)
Belle International Holdings	HKD	(38.245.119)	(256.181)	(0,02)
PGE	PLN	(30.496.379)	(256.723)	(0,02)
CRRC Corp (H)	HKD	(43.404.848)	(272.373)	(0,02)
Vanguard International Semiconductor	USD	(6.130.283)	(273.130)	(0,02)
LG Display	USD	(5.141.214)	(389.506)	(0,03)
Beijing Yanjing Brewery	USD	5.477.082	(394.345)	(0,03)
Massmart Holdings	ZAR	(72.189.300)	(419.114)	(0,03)
Fang Holdings ADR	USD	(3.210.466)	(420.335)	(0,03)
mBank	PLN	(10.710.486)	(439.524)	(0,03)
China Evergrande Group	HKD	(11.408.029)	(459.822)	(0,03)
Fomento Econo Mex ADR	USD	19.635.551	(489.701)	(0,03)
Hyosung	USD	(4.673.394)	(588.704)	(0,04)
Bim Birlesik Magazalar	TRY	(20.124.839)	(640.497)	(0,05)
Unilever (Indonesia)	USD	(10.154.677)	(660.974)	(0,05)
Turk Telekomunikasyon	TRY	(28.318.655)	(685.500)	(0,05)
Commercial International Bank Egypt	USD	(6.907.891)	(697.816)	(0,05)
Philippine Long Distance Telephone ADR	USD	(13.059.172)	(700.913)	(0,05)
Enea	PLN	(32.544.299)	(772.317)	(0,05)
Petroleo Brasileiro ADR	USD	(11.781.891)	(791.309)	(0,06)
Tauron Polska Energia	PLN	(16.740.434)	(794.413)	(0,06)
Country Garden Holdings	HKD	(16.943.524)	(850.504)	(0,06)
Arcelik	TRY	(32.901.686)	(835.407)	(0,06)
Marcopolo (Pref'd)	USD	(4.675.242)	(875.693)	(0,06)
E-Mart	USD	(5.096.908)	(967.727)	(0,07)
Seoul Semiconductor	USD	(8.042.056)	(1.035.051)	(0,07)
Hongkong & China Gas	HKD	(56.271.190)	(1.136.156)	(0,08)
United Microelectronics	USD	(12.774.040)	(1.217.516)	(0,09)
Polski Koncern Naftowy	PLN	(29.859.000)	(1.234.216)	(0,09)
Tata Motors ADR	USD	28.052.136	(1.289.167)	(0,09)
Bank Millennium	PLN	(24.893.078)	(1.528.926)	(0,11)
Natura Cosmetics	USD	(9.117.229)	(1.783.786)	(0,13)
Yangzijiang Shipbuilding Holdings	SGD	(11.020.814)	(1.943.413)	(0,14)
Naspers (N)	ZAR	820.850.385	(2.341.454)	(0,17)
LPP	PLN	(58.435.710)	(3.018.484)	(0,21)
			50.062.333	3,54

Devisenterminkontrakte

Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07675 26.04.2017	20.938.880	717.085	0,05
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07799 26.04.2017	12.279.050	625.906	0,04
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07579 26.04.2017	27.559.323	588.037	0,04
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07426 26.04.2017	28.793.760	22.682	0,00
		1.953.710	0,14

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,93687 22.06.2017	12.422.025	75.222	0,01
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,07507 22.06.2017	836.769	18.332	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12894 22.06.2017	2.640.757	1.068	0,00
Kauf USD verkauft CZK zu 0,03960 22.06.2017	22.915	(240)	(0,00)
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00343 22.06.2017	37.473	(478)	(0,00)
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01970 22.06.2017	148.064	(753)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 22.06.2017	311.667	(1.293)	(0,00)
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00149 22.06.2017	151.699	(1.762)	(0,00)
Kauf USD verkauft COP zu 0,00033 22.06.2017	55.027	(1.926)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,22287 22.06.2017	307.355	(2.898)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14381 22.06.2017	723.002	(3.479)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,26063 22.06.2017	133.292	(3.682)	(0,00)
Kauf USD verkauft PLN zu 0,24558 22.06.2017	158.194	(4.144)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,30815 22.06.2017	1.017.174	(7.251)	(0,00)
Kauf USD verkauft THB zu 0,02835 22.06.2017	290.267	(7.736)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01509 22.06.2017	1.075.478	(15.682)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03268 22.06.2017	1.594.302	(16.670)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05024 22.06.2017	448.783	(18.919)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01655 22.06.2017	483.952	(23.363)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00087 22.06.2017	1.914.058	(45.598)	(0,00)
		(61.252)	(0,00)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
Hero Motocorp Future 27.04.2027	INR	(529.559.265)	249.960	0,02
Ashok Leyland Future 27.04.2027	INR	(457.082.179)	154.431	0,01
Bajaj Finance Future 27.04.2027	INR	(301.418.042)	39.909	0,00
Dabur India Future 27.04.2027	INR	(644.823.478)	(71.796)	(0,01)
			372.504	0,03

	Wäh- rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Options				
Gekaufte Put MSCI EM 775 20.01.2018	USD	114.000	2.124.990	0,15
Purchased Call Tata Motors ADR 21.10.2017	USD	2.300	759.000	0,05
Purchased Call Fomento Econo Mex ADR 22.04.2017	USD	975	750.750	0,05
Purchased Call Baidu ADR 17.06.2017	USD	425	267.750	0,02
Purchased Call Sberbank-Sponsored ADR 17.06.2017	USD	6.400	185.600	0,01
Purchased Call Creditcorp 20.05.2017	USD	47.000	65.484	0,00
geschrieben Put Baidu ADR 22.04.2017	USD	(875)	(1.750)	(0,00)
geschrieben Put Alibaba GP Holdings ADR 22.04.2017	USD	(1.250)	(5.000)	(0,00)
geschrieben Anruf Cognizant Tech Solutions 22.04.2017	USD	(1.350)	(9.450)	(0,00)
geschrieben Anruf Netease ADR 17.06.2017	USD	(500)	(115.000)	(0,01)
geschrieben Put Creditcorp 20.05.2017	USD	(94.000)	(130.229)	(0,01)
geschrieben Put Fomento Econo Mex ADR 22.07.2017	USD	(1.950)	(146.250)	(0,01)
geschrieben Anruf HDFC Bank ADR 22.04.2017	USD	(2.000)	(170.000)	(0,01)
geschrieben Put Baidu ADR 17.06.2017	USD	(850)	(179.350)	(0,01)
geschrieben Put Netease ADR 17.06.2017	USD	(375)	(258.750)	(0,02)
geschrieben Put Sberbank ADR 17.06.2017	USD	(6.400)	(275.200)	(0,02)
geschrieben Put Tata Motors ADR 21.10.2017	USD	(4.600)	(437.000)	(0,03)
geschrieben Anruf Samsonite International 28.04.2017	HKD	(2.444.533)	(549.433)	(0,04)
geschrieben Anruf Samsonite International 05.05.2017	HKD	(2.444.533)	(580.275)	(0,04)
			1.295.887	0,09

Sonstige Aktiva und Passiva 44.290.947 3,19

Nettovermögen 1.415.512.404 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	19,96
Russland	RU	17,27
Brasilien	BR	10,48
Südafrika	ZA	8,43
Indien	IN	7,81
Hongkong	HK	4,24
Korea	KR	3,63
Indonesien	ID	3,44
Mexiko	MX	2,99
Vereinigte Arabische Emirate	AE	2,84
Taiwan	TW	2,43
Philippinen	PH	2,20
Polen	PL	1,87
Australien	AU	1,31
Rumänien	RO	1,10
Portugal	PT	1,04
USA	US	0,87
Nigeria	NG	0,77
Zypern	CY	0,40
Vietnam	VN	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		6,92

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (A)	NL	EUR	2.859.275	70.381.054	6,72
				70.381.054	6,72
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Boliden	SE	SEK	1.058.030	29.553.025	2,82
Vale ADR	BR	USD	549.382	4.868.605	0,47
				34.421.630	3,29
Industrie					
Wolseley	CH	GBP	694.029	40.825.117	3,90
Eiffage	FR	EUR	367.808	27.004.463	2,58
Vinci	FR	EUR	310.182	23.046.523	2,20
Randstad Holding	NL	EUR	364.474	19.718.043	1,88
				110.594.146	10,56
IT					
SAP	DE	EUR	364.877	33.561.386	3,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing (A)	TW	USD	603.339	18.505.013	1,77
				52.066.399	4,97
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	141.977	29.225.965	2,79
B&M European Value Retail	LU	GBP	8.186.113	28.719.418	2,74
Publicis Groupe	FR	EUR	401.428	26.297.548	2,51
McCarthy & Stone	GB	GBP	10.528.181	23.316.387	2,23
Informa	GB	GBP	1.835.118	14.020.313	1,34
Kaufman & Broad	FR	EUR	33.189	1.145.021	0,11
				122.724.652	11,72
Basiskonsumgüter					
Nestlé (Reg'd)	CH	CHF	861.400	61.888.448	5,91
L'Oréal	FR	EUR	230.583	41.539.527	3,97
Carrefour	FR	EUR	1.160.009	25.636.199	2,45
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	743.769	14.920.006	1,43
				143.984.180	13,75
Gesundheitswesen					
Sanofi	FR	EUR	574.219	48.590.412	4,64
Roche Holding	CH	CHF	147.001	35.154.561	3,36
Genmab	DK	DKK	130.992	23.653.426	2,26
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	712.928	22.957.493	2,19
Novartis (Reg'd)	CH	CHF	95.646	6.648.270	0,64
				137.004.162	13,09
Telekommunikationsdienste					
BT Group	GB	GBP	7.170.880	26.737.373	2,55
				26.737.373	2,55
Finanzwesen					
Wells Fargo & Co	US	USD	1.051.256	54.953.760	5,25
ABN AMRO Group	NL	EUR	2.352.367	53.516.349	5,11
DNB	NO	NOK	3.180.947	47.186.265	4,51
US Bancorp	US	USD	424.225	20.534.308	1,96
BNP Paribas	FR	EUR	314.260	19.619.252	1,87
AXA	FR	EUR	695.372	16.866.248	1,61
				212.676.182	20,31
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7.089	99.360.766	9,49
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	4	96.187	0,01
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.666	0,00
				99.465.619	9,50
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 938.259.028)				1.010.055.399	96,48

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Devisenterminkontrakte				
Pennon Group	GBP	(7.757.296)	(405.474)	(0,04)
Michael Page International	GBP	(4.627.841)	(514.341)	(0,05)
Kuehne & Nagel International	CHF	(9.314.804)	(528.171)	(0,05)
Verizon Communications (United States)	USD	46.390.939	(2.593.152)	(0,25)
			2.564.461	0,24
Options				
Purchased Call Euro Stoxx 50 Index 3500 17.06.2017	EUR	6.250	4.287.500	0,41
			4.287.500	0,41
Sonstige Aktiva und Passiva				
			29.329.879	2,82
Nettovermögen			1.046.900.092	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Frankreich	FR	24,74
Niederlande	NL	15,14
Schweiz	CH	13,80
Irland	IE	9,50
USA	US	7,21
Vereinigtes Königreich	GB	6,12
Norwegen	NO	4,51
Dänemark	DK	4,45
Deutschland	DE	3,21
Schweden	SE	2,82
Luxemburg	LU	2,74
Taiwan	TW	1,77
Brasilien	BR	0,47
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,52

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettvermögen
Unilever CVA (Bearer)	EUR	52.158.074	6.165.390	0,59
Norwegian Air Shuttle	NOK	(53.212.264)	791.897	0,08
Siderurgica Nacional	USD	(2.419.413)	30.567	0,00
Ingenico	EUR	(11.161.617)	19.632	0,00
OSI Systems	USD	(7.687.876)	(4.248)	(0,00)
Kindred Healthcare	USD	(4.191.760)	(397.639)	(0,04)

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. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Mosaic	US	USD	41.421	1.209.493	3,01
CF Industries Holdings	US	USD	37.756	1.103.608	2,75
GCP Applied Technologies	US	USD	30.257	995.455	2,48
Goldcorp	CA	CAD	42.552	628.640	1,57
Oci	NL	EUR	27.780	535.359	1,33
				4.472.555	11,14
Industrie					
51job ADR	CN	USD	36.305	1.307.706	3,26
ANDRITZ	AT	EUR	22.878	1.147.441	2,86
LT Group	PH	PHP	2.755.900	879.648	2,19
Capita	GB	GBP	106.285	752.073	1,87
Serco Group	GB	GBP	473.947	686.177	1,71
NOW	US	USD	28.905	487.338	1,21
				5.260.383	13,10
IT					
Nuance Communications	US	USD	73.646	1.276.653	3,18
AVEVA Group	GB	GBP	51.593	1.261.101	3,14
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	182.881	1.223.885	3,05
Trimble	US	USD	25.611	819.296	2,04
Juniper Networks	US	USD	29.234	809.782	2,02
Mellanox Technologies	IL	USD	14.691	752.179	1,87
Criteo ADR	FR	USD	14.051	708.451	1,76
Baidu ADR	CN	USD	3.602	620.192	1,54
BroadSoft	US	USD	14.202	568.080	1,41
Sabre	US	USD	23.244	498.816	1,24
58.com ADR	CN	USD	13.879	488.957	1,22
ViaSat	US	USD	6.252	397.815	0,99
				9.425.207	23,47
Nicht-Basiskonsumgüter					
TripAdvisor	US	USD	20.798	902.633	2,25
Ocado Group	GB	GBP	245.590	741.911	1,85
Rakuten	JP	JPY	73.700	739.621	1,84
				2.384.165	5,94
Basiskonsumgüter					
Nestle (Reg'd)	CH	CHF	17.616	1.353.911	3,37
China Mengniu Dairy	CN	HKD	428.000	888.477	2,21
Carrefour	FR	EUR	36.796	869.904	2,17
Danone	FR	EUR	11.039	752.933	1,87
				3.865.225	9,62
Gesundheitswesen					
Sanofi	FR	EUR	15.926	1.441.644	3,59
GlaxoSmithKline	GB	GBP	56.968	1.185.039	2,95
Bayer AG	DE	EUR	8.199	947.685	2,36
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	22.559	727.302	1,81
Lee's Pharmaceutical Holdings	HK	HKD	562.000	543.061	1,35
				4.844.731	12,06
Telekommunikationsdienste					
Inmarsat	GB	GBP	109.504	1.167.424	2,91
Vocus Group	AU	AUD	104.304	344.308	0,86
				1.511.732	3,76
Finanzwesen					
Citigroup	US	USD	41.196	2.480.823	6,18
Barclays	GB	GBP	364.327	1.027.995	2,56
Bangkok Bank (Reg'd)	TH	THB	177.800	964.358	2,40
Wells Fargo & Co	US	USD	12.795	715.496	1,78
UniCredit	IT	EUR	41.627	643.459	1,60
				5.832.131	14,52
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
IT					
Mail.Ru Group Reg S	RU	USD	46.956	1.037.728	2,58
				1.037.728	2,58
Bruchteile					
				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 40.017.038)					
				38.633.859	96,20

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en	
Spirit Airlines	USD	837.825	146.026	0,36	
Roche Holdings (Genussc)	CHF	1.597.983	67.861	0,17	
Sports Direct International	GBP	704.086	66.260	0,16	
Bayer	EUR	653.594	54.127	0,13	
Bristol-Myers Squibb	USD	926.653	51.690	0,13	
Barclays	GBP	321.418	41.003	0,10	
Transdigm Group	USD	(388.512)	29.597	0,07	
Danone	EUR	703.847	18.121	0,05	
American Axle & Mfg	USD	(279.415)	17.934	0,04	
International Bus Mach	USD	(422.334)	17.834	0,04	
Sidergical Nacional	USD	(219.092)	17.075	0,04	
Zillow Group	USD	(322.887)	16.005	0,04	
Praxair	USD	1.166.904	15.584	0,04	
Vistaprint	USD	(470.944)	15.050	0,04	
Tableau Software	USD	621.253	10.667	0,03	
Harvey Norman Holdings	AUD	(825.167)	9.309	0,02	
Maiden Holdings	USD	(197.204)	7.456	0,02	
Kroger	USD	(366.039)	5.437	0,01	
Serco Group	GBP	136.852	3.481	0,01	
Rolls-Royce Holdings	GBP	714.762	3.162	0,01	
Snap	USD	(206.229)	1.899	0,00	
Marine Harvest	NOK	(4.736.878)	961	0,00	
JB HI-FI	AUD	(265.492)	(666)	(0,00)	
Hennes & Mauritz	SEK	(2.174.126)	(2.159)	(0,01)	
Hexagon (B)	SEK	(2.253.240)	(5.514)	(0,01)	
IHH Healthcare (Malaysia)	USD	(223.919)	(5.538)	(0,01)	
Carmax	USD	(327.305)	(7.604)	(0,02)	
A.O. Smith	GBP	(189.854)	(7.886)	(0,02)	
Renault	EUR	(239.730)	(8.314)	(0,02)	
Leggett & Platt	USD	(261.726)	(8.486)	(0,02)	
Lindt & Spruengli (Reg'd)	CHF	(332.625)	(9.618)	(0,02)	
Provident Financial	GBP	(227.862)	(14.019)	(0,03)	
Cree	USD	579.373	(14.902)	(0,04)	
Teradata	USD	543.770	(15.315)	(0,04)	
Western Digital	USD	(203.225)	(15.614)	(0,04)	
United Rentals	USD	(248.329)	(16.408)	(0,04)	
Teleperformance	EUR	(299.801)	(16.907)	(0,04)	
Inphi	USD	(244.902)	(17.484)	(0,04)	
Vanguard International Semiconductor	USD	(236.293)	(17.486)	(0,04)	
DSW A	USD	(218.482)	(18.943)	(0,05)	
Advantest	JPY	(23.946.728)	(19.195)	(0,05)	
Arcelik	TRY	(1.166.831)	(36.449)	(0,09)	
TE Connectivity	USD	(318.839)	(38.649)	(0,10)	
Packaging Of America	USD	(485.089)	(45.763)	(0,11)	
Lennox International	USD	(458.286)	(50.901)	(0,13)	
Solvay (A)	EUR	(349.378)	(62.523)	(0,16)	
Broadcom	USD	(285.331)	(82.645)	(0,21)	
Geely Auto Holdings	HKD	(3.220.743)	(98.409)	(0,25)	
ASML Holding	EUR	(413.381)	(121.534)	(0,30)	
LPP	PLN	(1.263.842)	(124.643)	(0,31)	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SEK	6.012.471	(208.398)	(0,52)	
			(181.838)	(0,45)	
Sonstige Aktiva und Passiva				1.708.698	4,28
Nettovermögen				40.160.719	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	30,54
Vereinigtes Königreich	GB	16,99
Frankreich	FR	9,39
China	CN	8,23
Israel	IL	3,68
Schweiz	CH	3,37
Schweden	SE	3,05
Österreich	AT	2,86
Russland	RU	2,58
Thailand	TH	2,40
Deutschland	DE	2,36
Philippinen	PH	2,19
Japan	JP	1,84
Italien	IT	1,60
Kanada	CA	1,57
Hongkong	HK	1,35
Niederlande	NL	1,33
Australien	AU	0,86
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,80

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Shangri-La Asia	HKD	9.082.187	293.595	0,73

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. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettov ermög en
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (A)	NL	GBP	62.228	1.304.299	2,47
Pioneer Natural Resources	US	USD	4.373	646.792	1,23
Diamondback Energy	US	USD	7.660	625.572	1,19
			2.576.663	4,89	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
CRH	IE	GBP	63.488	1.784.013	3,38
			1.784.013	3,38	
Industrie					
RELX	GB	GBP	177.065	2.769.297	5,25
Bunzl	GB	GBP	101.971	2.365.727	4,49
Travis Perkins	GB	GBP	150.139	2.273.104	4,31
Wolseley	CH	GBP	42.683	2.142.687	4,06
Diploma	GB	GBP	129.983	1.376.520	2,61
Spirax-Sarco Engineering	GB	GBP	12.013	572.900	1,09
Weir Group	GB	GBP	26.784	513.449	0,97
			12.013.684	22,78	
IT					
Micro Focus International	GB	GBP	112.205	2.556.030	4,85
Rightmove	GB	GBP	55.172	2.200.259	4,17
Spectris	GB	GBP	48.675	1.215.902	2,31
Auto Trader Group	GB	GBP	296.428	1.162.887	2,20
AVEVA Group	GB	GBP	55.765	1.087.418	2,06
Just Eat	GB	GBP	160.268	907.117	1,72
			9.129.613	17,31	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Card Factory	GB	GBP	430.153	1.225.936	2,32
Burberry Group	GB	GBP	30.178	520.269	0,99
Headlam Group	GB	GBP	45.292	282.622	0,54
			2.028.827	3,85	
Basiskonsumgüter					
British American Tobacco	GB	GBP	60.115	3.186.095	6,04
Diageo	GB	GBP	135.595	3.096.312	5,87
L'Oréal	FR	EUR	12.946	1.990.324	3,77
Booker Group	GB	GBP	796.857	1.557.059	2,95
			9.829.790	18,64	
Gesundheitswesen					
Shire	US	GBP	47.719	2.224.183	4,22
			2.224.183	4,22	
Finanzwesen					
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.575.671	2.371.385	4,50
St James's Place	GB	GBP	220.121	2.337.685	4,43
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	315.631	2.054.442	3,90
Rathbone Brothers	GB	GBP	73.698	1.765.067	3,35
London Stock Exchange Group	GB	GBP	29.159	924.632	1,75
			9.453.211	17,92	
Real Estate					
Savills	GB	GBP	46.945	432.363	0,82
			432.363	0,82	
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Industrie					
Berendsen	GB	GBP	32.637	239.229	0,45
			239.229	0,45	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	7.444	0,01
				7.444	0,01
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten GBP 40.679.511)				49.719.018	94,27

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
Essentra	GBP	947.604	165.693	0,31
DCC (UK)	GBP	542.752	144.385	0,27
Intu Properties	GBP	(1.037.518)	138.592	0,26
RPC Group	GBP	(454.919)	66.491	0,13
Burberry Group	GBP	581.402	62.416	0,12
Nex Group	GBP	1.155.761	54.148	0,10
Daimler	EUR	(956.344)	39.140	0,07
HSBC Holdings	GBP	550.622	39.086	0,07
Debenhams	GBP	(1.025.357)	27.612	0,05
TUI (GB)	GBP	(538.821)	17.677	0,03
Pets At Home Group	GBP	(270.089)	1.367	0,00
Hennes & Mauritz	SEK	(5.764.846)	(1.103)	(0,00)
AMBU B	DKK	(2.331.300)	(8.587)	(0,02)
Dixons Carphone	GBP	(854.576)	(17.037)	(0,03)
Bendigo And Adelaide Bank	AUD	(455.156)	(19.397)	(0,04)
Teleperformance	EUR	(1.334.374)	(21.365)	(0,04)
Tate & Lyle	GBP	(853.113)	(27.300)	(0,05)
Ibstock	GBP	(296.964)	(41.295)	(0,08)
Rockwell Collins	USD	(1.003.091)	(50.110)	(0,10)
Sage Group	GBP	1.897.351	(51.157)	(0,10)
Boeing	USD	(729.301)	(57.278)	(0,11)
Next	GBP	573.350	(84.659)	(0,16)
Carnival	GBP	(577.423)	(91.016)	(0,17)
A.O. Smith (DS)	GBP	(788.278)	(104.386)	(0,20)
Barr	GBP	(923.470)	(110.331)	(0,21)
Big Yellow Group	GBP	(1.140.413)	(127.114)	(0,24)
			1.819.258	3,45
Sonstige Aktiva und Passiva			1.203.459	2,32
Nettovermögen			52.741.735	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	73,93
USA	US	6,63
Schweiz	CH	4,06
Frankreich	FR	3,77
Irland	IE	3,40
Niederlande	NL	2,47
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,73

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
Unilever	GBP	2.922.518	809.444	1,53
Compass Group	GBP	2.288.337	708.076	1,34
Royal Dutch Shell (A)	GBP	1.877.492	357.266	0,68

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. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

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

An einer börsennotierte Wertpapiere

Energie

Diamondback Energy	US	USD	50.247	5.143.785	1,72
Pioneer Natural Resources	US	USD	27.570	5.111.478	1,71
Newfield Exploration	US	USD	126.408	4.636.645	1,55
Cabot Oil & Gas	US	USD	122.238	2.886.039	0,97
				17.777.947	5,95

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

LyondellBasell Industries (A)	US	USD	64.568	5.889.893	1,97
FMC	US	USD	54.015	3.772.408	1,26
Norbord	CA	CAD	130.025	3.647.595	1,22
Boise Cascade	US	USD	125.683	3.374.589	1,13
CF Industries Holdings	US	USD	98.145	2.868.778	0,96
Silver Wheaton	CA	USD	119.507	2.506.659	0,84
Methanex	CA	USD	46.818	2.195.764	0,73
Vulcan Materials	US	USD	13.941	1.680.309	0,56
				25.935.995	8,68

Industrie

Union Pacific	US	USD	77.669	8.250.778	2,76
Markit	GB	USD	140.761	5.906.332	1,98
NOW	US	USD	265.447	4.475.436	1,50
Kirby	US	USD	63.988	4.443.967	1,49
AMETEK	US	USD	70.354	3.807.558	1,27
Advisory Board	US	USD	74.981	3.509.111	1,17
UniFirst	US	USD	23.068	3.246.821	1,09
TransDigm Group	US	USD	14.457	3.189.503	1,07
MRC Global	US	USD	160.298	2.938.262	0,98
FTI Consulting	US	USD	63.326	2.608.398	0,87
Collax	US	USD	66.369	2.601.001	0,87
Woodward	US	USD	31.320	2.140.409	0,72
Allegion	IE	USD	19.399	1.471.802	0,49
Roper Technologies	US	USD	6.840	1.415.333	0,47
Univar	US	USD	46.146	1.408.837	0,47
				51.413.548	17,20

IT

Dell Technologies	US	USD	111.988	7.161.633	2,40
Yahoo!	US	USD	141.965	6.604.212	2,21
salesforce.com	US	USD	64.453	5.328.330	1,78
MAXIMUS	US	USD	84.044	5.245.186	1,76
MasterCard (A)	US	USD	36.476	4.113.399	1,38
Broadridge Financial Solutions	US	USD	53.076	3.601.207	1,20
Fidelity National Information Services	US	USD	43.937	3.513.203	1,18
Travelport Worldwide	GB	USD	292.195	3.453.745	1,16
Alphabet (A)	US	USD	3.814	3.237.323	1,08
BroadSoft	US	USD	78.941	3.157.640	1,06
FLIR Systems	US	USD	82.143	2.985.898	1,00
Virtusa	US	USD	95.860	2.912.227	0,97
ARRIS International	US	USD	95.430	2.522.215	0,84
Facebook (A)	US	USD	17.135	2.437.968	0,82
Tableau Software (A)	US	USD	46.422	2.319.243	0,78
Blackhawk Network Holdings	US	USD	55.927	2.287.414	0,77
Akamai Technologies	US	USD	35.543	2.124.050	0,71
SS&C Technologies Holdings	US	USD	59.460	2.112.019	0,71
Zebra Technologies (A)	US	USD	22.411	2.018.783	0,68
Criteo ADR	FR	USD	38.967	1.964.716	0,66
Leidos Holdings	US	USD	33.156	1.699.577	0,57
Descartes Systems Group	CA	USD	68.507	1.565.385	0,52
Talend ADR	FR	USD	48.815	1.445.412	0,48
Syntel	US	USD	82.967	1.408.780	0,47
Zendesk	US	USD	43.539	1.212.561	0,41
RealPage	US	USD	32.676	1.143.660	0,38
Harris	US	USD	5.359	594.635	0,20
HubSpot	US	USD	8.935	541.908	0,18
				78.712.329	26,34

Nicht-Basiskonsumgüter

Comcast (A)	US	USD	200.117	7.529.402	2,52
Priceline Group	US	USD	3.919	6.990.164	2,34
Interpublic Group of Companies	US	USD	250.512	6.162.595	2,06
LKQ	US	USD	94.891	2.790.744	0,93
Graham Holdings (B)	US	USD	4.413	2.586.459	0,87
Callaway Golf	US	USD	231.125	2.558.554	0,86
Cable One	US	USD	2.356	1.476.741	0,49
Lowe's	US	USD	17.613	1.449.374	0,48
GAP	US	USD	20.518	503.101	0,17
				32.047.134	10,72

Basiskonsumgüter

PepsiCo	US	USD	96.929	10.879.311	3,64
Molson Coors Brewing (B)	US	USD	77.117	7.399.376	2,48
Anheuser-Busch ADR	BE	USD	59.157	6.506.383	2,18
Brown-Forman (B)	US	USD	80.222	3.716.685	1,24
TreeHouse Foods	US	USD	43.821	3.702.875	1,24
				32.204.630	10,78

Gesundheitswesen

Insulet	US	USD	98.482	4.225.863	1,41
---------	----	-----	--------	-----------	------

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

Envision Healthcare	US	USD	57.221	3.513.369	1,18
Vertex Pharmaceuticals	US	USD	29.275	3.182.193	1,06
Emergent BioSolutions	US	USD	97.703	2.807.984	0,94
Celgene	US	USD	14.191	1.767.489	0,59
Exact Sciences	US	USD	70.549	1.663.545	0,56
				17.160.443	5,74

Telekommunikationsdienste

Cogent Communications Holdings	US	USD	62.051	2.674.398	0,89
				2.674.398	0,89

Finanzwesen

Intercontinental Exchange	US	USD	117.771	7.062.727	2,36
				7.062.727	2,36

Real Estate

Crown Castle International	US	USD	87.928	8.292.490	2,77
SBA Communications (A)	US	USD	64.407	7.670.874	2,57
				15.963.364	5,34

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Energie

Wildhorse Resource Development	US	USD	135.320	1.610.308	0,54
				1.610.308	0,54

Nicht aufgeführt

IT

Spotify Technology*	SE	USD	624	1.310.400	0,44
Nutanix (B)	US	USD	52.760	1.012.992	0,34
				2.323.392	0,78

Bruchteile

(3) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 266.532.304)

284.886.212 **95,32**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
--	---------	-------------------------------	---	----------------

Differenzkontrakte

Philip Morris International	USD	8.227.825	1.256.205	0,42
Check Point Software Technologies	USD	4.331.087	871.022	0,29
Nextera Energy Partners	USD	5.304.804	770.210	0,26
Louisiana Pacific	USD	3.521.831	661.693	0,22
Dxp Enterprises	USD	3.084.432	574.989	0,19
Charter Communications A	USD	3.207.989	437.069	0,15
Westlake Chemical	USD	4.305.492	419.765	0,14
Sirius XM Radio	USD	2.370.631	377.097	0,13
Ford Motor	USD	(2.638.876)	181.656	0,06
L Brands	USD	(2.438.447)	160.863	0,05
Hanesbrands	USD	(1.156.900)	148.438	0,05
Martin Marietta Materials	USD	1.371.803	114.902	0,04
American Outdoor Brands	USD	(2.711.885)	101.869	0,03
Interactive Brokers Group	USD	(2.059.568)	95.433	0,03
Actua	USD	1.154.109	92.367	0,03
Visa	USD	1.868.290	91.618	0,03
Acuity Brands	USD	(514.569)	72.191	0,02
Thor Industries	USD	(936.637)	52.423	0,02
Ingredient	USD	(2.163.599)	51.422	0,02
LCI Industries	USD	(546.569)	39.632	0,01
Tractor Supply	USD	(1.719.567)	30.256	0,01
Xilinx	USD	1.411.920	29.946	0,01
Caseys General Stores	USD	(2.469.573)	29.725	0,01
TD Ameritrade Holding	USD	(1.226.243)	20.489	0,01
Perkinelmer	USD	1.393.334	16.817	0,01
Alaska Air Group	USD	(1.716.892)	14.722	0,00
Cincinnati Financial	USD	(1.488.075)	12.614	0,00
Delta Airlines	USD	(1.116.826)	9.253	0,00
Alphabet	USD	1.399.123	8.520	0,00
Synopsys	USD	(595.217)	3.408	0,00
HFF (A)	USD	(2.323.550)	(490)	(0,00)
Kroger	USD	(1.360.728)	(5.410)	(0,00)
Snap-On	USD	(1.274.785)	(7.469)	(0,00)
Brinker International	USD	(944.018)	(20.828)	(0,01)
Humana	USD	1.357.763	(23.419)	(0,01)
PVH	USD	(304.233)	(37.388)	(0,01)
PTC	USD	(1.717.575)	(38.533)	(0,01)
Cognex	USD	(620.690)	(40.803)	(0,01)
Hexcel	USD	(619.465)	(43.553)	(0,01)
A.O. Smith	USD	(1.223.420)	(49.490)	(0,02)
Costar Group	USD	(1.213.220)	(51.625)	(0,02)
Exlservice Holdings	USD	(2.501.666)	(57.395)	(0,02)
Gildan Activewear (US)	USD	(2.450.999)	(58.275)	(0,02)

* 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. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög- en
Southwest Airlines	USD	(1.547.778)	(62.175)	(0,02)
Tyler Technologies	USD	(1.156.751)	(69.410)	(0,02)
Vantiv	USD	(605.242)	(70.245)	(0,02)
Oreilly Automotive	USD	(1.863.516)	(72.460)	(0,02)
Leggett & Platt	USD	(1.181.142)	(74.140)	(0,02)
Capital One Financial	USD	(2.128.485)	(86.678)	(0,03)
Cambrex	USD	(1.194.569)	(87.256)	(0,03)
Global Payments	USD	(602.158)	(90.826)	(0,03)
Carters	USD	(2.141.559)	(91.803)	(0,03)
Spirit Aerosystem Holdings	USD	(2.289.155)	(92.590)	(0,03)
Sturm Ruger	USD	(1.791.169)	(97.668)	(0,03)
Fabrinet	USD	(1.786.815)	(111.321)	(0,04)
Canadian Pacific Rail (US)	USD	4.003.110	(128.406)	(0,04)
Jack Henry & Associates	USD	(1.432.565)	(130.929)	(0,04)
Pan American Silver (USA)	USD	2.763.435	(138.680)	(0,05)
Starbucks	USD	(2.260.054)	(159.422)	(0,05)
SVB Financial Group	USD	(2.392.830)	(201.517)	(0,07)
Hi-Crush Partners	USD	3.259.417	(233.188)	(0,08)
Paycom Software	USD	(1.155.923)	(234.445)	(0,08)
Mosaic New	USD	2.904.349	(234.619)	(0,08)
Parsley Energy A	USD	6.152.386	(247.299)	(0,08)
Nvidia	USD	(2.713.703)	(269.698)	(0,09)
Cerner	USD	(1.984.656)	(284.004)	(0,10)
Brookdale Senior Living	USD	2.742.781	(314.010)	(0,11)
Blackbaud	USD	(2.617.874)	(428.690)	(0,14)
Arista Networks	USD	(1.403.107)	(437.952)	(0,15)
Align Technology	USD	(2.437.803)	(453.308)	(0,15)
Illumina	USD	(2.686.512)	(472.003)	(0,16)
Newmont Mining	USD	4.521.541	(488.889)	(0,16)
On Assignment	USD	(2.632.105)	(576.569)	(0,19)
Idexx Laboratories	USD	(2.456.724)	(681.720)	(0,23)
PDC Energy	USD	3.133.755	(817.845)	(0,27)
			(1.627.829)	(0,54)

Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög- en
-------------------------------------	--	-----------------------------

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,07969 26.04.2017	3.222.010	26.790	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92364 26.04.2017	16.328.829	(179.161)	(0,06)
		(152.371)	(0,05)

Sonstige Aktiva und Passiva 15.763.767 5,27

Nettovermögen 298.869.779 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	84,62
Kanada	CA	3,32
Vereinigtes Königreich	GB	3,13
Belgien	BE	2,18
Frankreich	FR	1,14
Irland	IE	0,49
Schweden	SE	0,44
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,68

Blankoseite

NAME	Aktienfonds:				
	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	3.339.841.833	555.904.037	1.317.598.275	1.010.055.399	38.633.859
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	188.977.199	39.855.930	60.136.819	61.899.202	2.202.889
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	129.704.454	7.232.890	14.330.593	39.193.860	170.991
Forderungen aus Anteilsverkäufen	17.242.388	16.638.185	396.097	13.654	25.461
Ausstehende Dividenden und Zinsen	15.663.571	2.505.715	5.967.170	5.283.504	90.667
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	122.343.747	21.715.328	82.177.032	7.007.486	910.134
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.860.427	-	2.048.332	734.108	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	671.909	227.609	444.300	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	9.250.404	510.320	4.153.574	4.287.500	-
Gesamtaktiva	3.826.555.932	644.590.014	1.487.252.192	1.128.474.713	42.034.001
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	86.058.492	12.423.946	11.154.987	13.760.878	716.793
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	113.362.261	404.846	23.688.794	61.848.029	3.834
Zahlbare Aufwendungen	4.820.721	769.614	1.695.951	1.451.434	60.683
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	60.851.105	13.499.098	32.114.699	4.443.025	1.091.972
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	412.496	1.237	155.874	71.255	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	107.534	35.738	71.796	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2.878.765	21.078	2.857.687	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	64.532	-	-	-	-
Gesamtpassiva	268.555.906	27.155.557	71.739.788	81.574.621	1.873.282
NET ASSETS as at 31.03.17	3.558.000.027	617.434.457	1.415.512.404	1.046.900.092	40.160.719
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.16	4.833.809.426	579.720.492	1.833.362.606	1.615.698.714	62.498.587
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.15	4.483.959.080	89.839.210	1.294.387.867	2.404.551.167	44.873.809
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.14	5.348.413.327	59.977.652	1.413.339.404	2.414.123.460	51.662.762
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	3.056.972.721	504.580.270	1.191.158.131	938.259.028	40.017.038

UK Fund	US Fund
GBP	USD
49.719.018	284.886.212
1.181.081	19.085.024
-	66.042.740
12.739	152.070
284.159	1.091.850
2.631.393	6.746.614
-	26.790
-	-
-	-
53.828.390	378.031.300
38.331	46.994.156
136.151	22.932.811
100.038	616.418
812.135	8.374.443
-	179.161
-	-
-	-
-	64.532
1.086.655	79.161.521
52.741.735	298.869.779
73.222.683	403.114.956
107.079.270	160.555.811
116.975.385	168.904.811
40.679.511	266.532.304

Name - Wahrung	Anteile im Umlauf zum 31.03.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.15:
Aktienfonds				
Asia Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.090.638	135,91	133,04	106,42
- A-ACC-Anteile (EUR)	363.572	163,29	152,29	122,90
- A-ACC-Anteile (SGD)	27.930	122,73	117,34	-
- A-DIST Shares (EUR) (Euro / USD hedged)	941	109,62	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	384.394	140,35	136,72	108,66
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.265.835	139,13	135,75	108,00
- Y-ACC-Anteile (EUR)	47	101,09	-	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	153.691	176,14	165,53	113,31
Emerging Markets Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.089.038	130,21	130,61	120,32
- A-ACC-Anteile (EUR)	96.041	90,29	86,25	80,19
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	87.862	134,43	138,67	137,17
- E-ACC-Anteile (EUR)	588.922	122,24	117,16	109,57
- I-ACC-Anteile (USD)	1.572.210	137,04	136,80	124,75
- Y-ACC-Anteile (USD)	5.919.832	135,25	135,22	123,80
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.843	117,85	112,13	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	404.840	173,03	166,77	131,13
- Y-DIST-Anteile (USD)	659.243	106,01	105,99	100,00
Europe Fund - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.207.757	327,65	296,79	325,85
- A-DIST-Anteile (EUR)	2.976	110,22	101,33	-
- A-DIST-Anteile (GBP)	110.148	195,43	180,68	169,92
- E-ACC-Anteile (EUR)	54.028	164,61	149,67	165,56
- I-ACC-Anteile (EUR)	756.891	190,41	171,65	186,66
- W-ACC-Anteile (GBP)	306	116,21	106,28	99,00
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.536.792	186,29	168,20	183,48
Global Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	158.186	118,99	111,96	96,29
- A-ACC-Anteile (EUR)	991	143,31	128,38	111,22
- E-ACC-Anteile (EUR)	10.704	146,56	131,81	115,02
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	123,18	115,33	98,22
- Y-ACC-Anteile (USD)	16.184	121,71	114,16	97,55
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.926	153,96	137,37	118,13
- Y-ACC-Anteile (GBP)	86.784	157,17	141,96	104,34
UK Fund - GBP				
- A-ACC-Anteile (GBP)	277.894	180,32	170,32	150,44
- Y-ACC-Anteile (GBP)	14.146	186,06	175,17	153,72
US Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	314.959	155,62	149,46	129,77
- A-ACC-Anteile (EUR)	787.610	189,75	173,60	151,69
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	81.200	152,00	147,07	129,20
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.571	185,26	169,81	149,60
- I-ACC-Anteile (USD)	160.494	160,58	153,48	132,05
- Y-ACC-Anteile (USD)	315.111	159,36	152,57	131,60
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.156	193,82	180,49	133,91

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

for the period ended 31 March 2017

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	29.985.832	2.671.430	17.026.958	7.025.872
Zinserträge aus Swaps	10.634	-	-	-
Ertrag aus Derivaten	7.875.550	726.312	3.816.186	2.150.797
Nettoertrag	37.872.016	3.397.742	20.843.144	9.176.669
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	24.033.236	3.182.990	8.174.281	8.300.451
Verwaltungsaufwand	4.582.241	628.755	1.440.238	1.569.040
Steuern	934.495	129.469	349.404	303.509
Depotgebühr	798.921	204.262	420.349	117.927
Vertriebsgebühr	288.605	-	241.959	36.232
Performance fees	7	7	-	-
Other expenses	635.525	84.801	236.705	214.371
Aufwand insgesamt	31.273.030	4.230.284	10.862.936	10.541.530
Zinsaufwand für Swaps	13.442	-	-	-
Aufwand für Derivate	3.911.787	349.933	1.664.550	660.271
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	11.560.426	1.120.315	9.563.195	247.310
Rückerstattete Brokerprovision	(426.704)	(34.405)	(229.913)	(129.813)
Nettoaufwand	46.331.981	5.666.127	21.860.768	11.319.298
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(8.459.965)	(2.268.385)	(1.017.624)	(2.142.629)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	140.304.965	15.302.846	14.903.486	75.186.364
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(1.994.472)	(228.829)	(826.264)	(1.199.833)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(55.025.521)	2.878.330	(26.097.043)	(32.771.001)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1.702.825	97.176	4.846.052	(1.596.815)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	24.503.788	(3.210.799)	8.254.036	18.139.725
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(5.660.683)	(2.098.082)	(3.953.833)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps	(20.228)	-	-	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	96.388.113	9.035.622	4.740.030	75.873.843
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	1.007.894	193.159	443.790	308.938
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	(30.281.469)	(7.440.747)	(24.195.575)	10.719.886
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	2.151.281	(1.237)	1.301.134	662.853
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	(1.900.249)	329.312	(3.185.449)	902.631
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	158.654	(33.393)	185.880	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Swaps, netto	59.389	-	-	-
BETRIEBSERGEBNIS	162.934.322	12.554.973	(24.601.380)	144.083.962
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(414.978)	-	-	(387.924)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	496.120.352	132.422.638	128.402.723	67.007.384
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(1.842.913.691)	(107.131.678)	(521.601.686)	(780.242.446)
Ertragsausgleich	1.443.283	(131.968)	(49.859)	740.402
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(1.345.350.056)	25.158.992	(393.248.822)	(712.494.660)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(1.182.830.712)	37.713.965	(417.850.202)	(568.798.622)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	4.740.830.737*	579.720.492	1.833.362.606	1.615.698.714
Ende des Jahres	3.558.000.027**	617.434.457	1.415.512.404	1.046.900.092

* Das zusammengefasste Gesamtvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. September 2016 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 4.483.959.080 USD zu den am 30. September 2015 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. September 2016 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 30. September 2016 geltenden Wechselkursen auf 4.301.269.270 EUR. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

Rentenfond:

Global Fund	UK Fund	US Fund	Fixed Income Diversified Alpha Fund
USD	GBP	USD	EUR
221.130	589.140	1.730.961	75.728
-	-	-	9.941
63.185	315.645	573.412	-
284.315	904.785	2.304.373	85.669
317.763	514.575	2.812.354	20.102
68.543	119.645	610.882	5.032
13.358	17.364	95.281	506
22.849	6.699	15.569	1.256
5.982	-	1.905	-
-	-	-	-
8.136	10.557	61.695	1.527
436.631	668.840	3.597.686	28.423
-	-	-	12.566
133.445	258.312	733.004	694
22.969	72.550	498.448	-
(2.863)	(4.986)	(14.407)	-
590.182	994.716	4.814.731	41.683
(305.867)	(89.931)	(2.510.358)	43.986
1.945.038	6.786.708	17.909.161	1.222.198
(115.683)	211.958	291.092	(90.646)
(5.812)	1.958.179	800.877	-
54.716	-	(591.976)	(930.101)
-	44.485	-	-
-	-	-	365.726
-	-	-	(18.909)
528.977	(2.388.721)	4.862.171	(887.795)
43.745	(653)	(1.875)	(551)
769.642	(2.381.842)	(7.896.641)	-
-	-	(159.031)	281.690
-	(7.732)	-	-
-	-	-	5.765
-	-	-	55.517
2.914.756	4.132.451	12.703.420	46.880
-	-	-	-
3.893.396	6.368.960	151.737.622	3
(29.257.763)	(31.011.271)	(269.420.001)	(39.236.994)
111.743	28.912	733.782	(45.519)
(25.252.624)	(24.613.399)	(116.948.597)	(39.282.510)
(22.337.868)	(20.480.948)	(104.245.177)	(39.235.630)
62.498.587	73.222.683	403.114.956	39.235.630
40.160.719	52.741.735	298.869.779	-

1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft ist eine nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in dessen jeweils gültiger Fassung) betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren selbstverwaltete SICAV, die die Richtlinie 2014/91/EU („UCITS-V-Richtlinie“) umsetzt.

Die Gesellschaft hat für alle im Vereinigten Königreich registrierten Teilfonds und Anteilsklassen den Wechsel in das neue britische Steuersystem für „Reporting Funds“ 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 31. März 2017 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.

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Asia Fund	A-DIST Shares (EUR) (Euro / USD hedged)	14.12.2016
	Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017

The following sub-fund was closed during the Period:

Name des Teilfonds	Datum der Schließung
Fixed Income Diversified Alpha Fund	13.12.2016

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Fixed Income Diversified Alpha Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2016
	I-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	15.11.2016
	I-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	15.11.2016
	Y-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	15.11.2016

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 so 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 Anschaffungskosten zugrunde gelegt und anschließend der Disagio-Zuwachs bzw. die Agio-Amortisierung auf Nennwertbasis gleichmäßig bis zum Fälligkeitsdatum ausgewiesen. Alle sonstigen Vermögenswerte werden in der 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 Anteilhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktbestimmung, 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.

Terminkontrakte. Terminkontrakte werden zu dem Wert berücksichtigt, der zum Zeitpunkt des Kontraktbeginns oder des Kontraktendes gilt. 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.

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.

Zinsswaps. Die aus Zinsswaps entstehenden Zinserträge und -forderungen werden tageweise erfasst. Künftige im Rahmen des Swap eingegangene Verpflichtungen werden zum jeweiligen Marktkurs ausgewiesen. Zinsswaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Credit Default Swaps. Aus Credit Default Swaps (Kauf- bzw. Verkaufsverträge zur Absicherung gegen das Kreditausfallrisiko) entstandene Prämieinnahmen bzw. -forderungen werden tageweise erfasst und als Nettoertrag ausgewiesen. Zukünftige im Rahmen von Swaps eingegangene Verpflichtungen werden zu ihrem Marktwert bewertet. Credit Default Swaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Optionskontrakte. 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. 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 der Glatstellung einer Option wird der Differenzbetrag zwischen der Prämie und den Kosten der Glatstellung 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.

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. 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.

Devisenkurse. Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtszeitraum in fremder Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 31. März 2017 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 Anteilhaber 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 Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Anders ausgedrückt: Die Preise der Teilfonds können je nach Höhe und Art der Transaktion, die Investoren an einem bestimmten Tag durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerungsanpassung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Zu- oder Abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkung auf bestehende und verbleibende Anteilhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Assets, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch im Regelfall nicht mehr als 2 Prozent des Preises betragen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann allerdings in Ausnahmesituationen eine Anpassung um mehr als 2 Prozent beschließen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilklasse für sämtliche an diesem Tag getätigte Transaktionen.

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 Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen umgerechnet.

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

FIL Fund Management Limited („FFML“) erhält eine monatliche Anlageverwaltungsgebühr, 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
Aktiefonds	
A-, E-Anteile	1,50%
I-Anteile	0,80%
W-, Y-Anteile	1,00%
Fixed Income Fund	
I-Anteile	0,40%
Y-Anteile	0,50%

Darüber hinaus erhält FFML eine jährliche Performancegebühr in Höhe des Produkts aus dem jeweiligen Performancegebührensatz und dem Anstieg des Nettoinventarwerts pro Anteil jeder der im Geschäftsjahr der Gesellschaft im Umlauf befindlichen Anteilsklassen. Diese Gebühr unterliegt einer über dem entsprechenden Aktien-Vergleichsindex liegenden „Hurdle Rate“. Die Berechnung der Performancegebühr wird ausführlich im Verkaufsprospekt erläutert, den alle Anleger vor der Anlage lesen sollten. Der Performancegebührensatz, der Basissatz sowie der Vergleichsindex zur Berechnung der Performance jedes Teilfonds lauten:

Die vorstehend genannten Vergleichsindizes gelten nur für die Berechnung der Performancegebühr. 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 zahlen. Im Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtszeitraum zum 31. März 2017 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 Berichtszeitraum fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

4. Directors' Fees

Alle Verwaltungsratsmitglieder stehen mit FIL Limited in Verbindung und haben für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017 auf ihre Gebühren verzichtet. Somit wurde für den Berichtszeitraum keine Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder erhoben.

5. Wertpapierleihgeschäfte

Zum 31. März 2017 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% p. a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01% 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 können einer Kapitalgewinnsteuer, Quellensteuer oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland unterliegen. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

7. Ertragsausgleich

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

8. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2017 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Europe Fund A-DIST-Anteile (EUR)	1,5067	01-Dez-2016
Europe Fund A-DIST-Anteile (GBP)	1,6332	01-Dez-2016

9. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. März 2017 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 31. März 2017 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Asia Fund	USD	9.347.791
Emerging Markets Fund	USD	24.928.939
Europe Fund	EUR	2.626.552
Global Fund	USD	875.000
US Fund	USD	3.125.000

10. Verpflichtungen aus Derivaten

Die aus derivativen Finanzinstrumenten entstehenden Verpflichtungen beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 31. März 2017 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Credit Default Swaps	Devisenterminkontrakte	Terminkontrakte	Inflation Swaps	Zinsswaps	Options
Asia Fund	USD	331.580.932	-	112.706	19.947.283	-	-	21.078
Emerging Markets Fund	USD	922.274.025	-	114.343.266	29.798.550	-	-	2.857.688
Europe Fund	EUR	149.073.870	-	87.430.570	-	-	-	-
Global Fund	USD	23.703.317	-	-	-	-	-	-
UK Fund	GBP	26.494.594	-	-	-	-	-	-
US Fund	USD	160.307.193	-	19.550.839	-	-	-	-

11. Kontrahentenrisiko bei Differenzkontrakten

Das Kontrahentenrisiko bei Differenzkontrakten stellt sich zum 31. März 2017 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	(34.422)	11.004.465	(3.434.616)	-	680.807
Emerging Markets Fund	USD	6.281.161	38.494.912	5.606.509	(362.459)	42.208
Europe Fund	EUR	-	26.319	-	(2.593.152)	5.131.294
Global Fund	USD	-	(160.714)	1.899	-	(23.023)
UK Fund	GBP	-	-	-	-	1.819.256
US Fund	USD	-	(2.441)	-	(452.602)	(1.172.784)

12. Veränderungen im Portfolio

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

Im Berichtszeitraum 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.

13. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. März 2017 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australian dollar (AUD)	1,3092604	Norwegian krone (NOK)	8,57671
Brazilian real (BRL)	3,1632	Philippine peso (PHP)	50,19
Canadian dollar (CAD)	1,33212	Polish zloty (PLN)	3,9627
Chinese renminbi (CNY)	6,8709	Pound sterling (GBP)	0,79776625
Danish krone (DKK)	6,95262	Romania new leu (RON)	4,2566
Euro (EUR)	0,93480659	Singapore dollar (SGD)	1,3968
Hong Kong dollar (HKD)	7,77165	South African rand (ZAR)	13,4251
Indian rupee (INR)	64,865	Swedish krona (SEK)	8,93571
Indonesian rupiah (IDR)	13.323	Swiss franc (CHF)	0,99991
Japanese yen (JPY)	111,415	Taiwan new dollar (TWD)	30,385
Korean won (KRW)	1.117,87	Thailand baht (THB)	34,33
Malaysian ringgit (MYR)	4,4265	Turkish lira (TRY)	3,6463
Mexican peso (MXN)	18,834	UAE dirham (AED)	3,6728
Nigerian naira (NGN)	306,05	Vietnamese dong (VND)	22.754

14. For Swiss residents Only

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

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 31 March 2017

Beinhaltet alle Anteilsklassen in der Schweiz registriert, wie bei 31 March 2017

	Anteilsklasse	TER (%)*	Performance Fee (%)
Aktienfonds			
Asia Fund	A-ACC-Anteile (USD)	2,45	0,53
Asia Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	2,73	0,80
Asia Fund	A-ACC-Anteile (SGD)	1,93	-
Asia Fund	A-DIST Shares (EUR) (Euro / USD hedged)	1,94	-
Asia Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,95	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,73	0,45
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,28	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,28	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,93	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,96	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1,96	-
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)	1,29	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,29	-
Emerging Markets Fund	Y-DIST-Anteile (USD)	1,28	-
Europe Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,90	-
Europe Fund	A-DIST-Anteile (EUR)	1,89	-
Europe Fund	A-DIST-Anteile (GBP)	1,90	-
Europe Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,65	-
Europe Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	0,93	-
Europe Fund	W-ACC-Anteile (GBP)	1,26	-
Europe Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,25	-
Global Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,94	-
Global Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,94	-
Global Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,69	-
Global Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,95	-
Global Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,28	-
Global Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,30	-
Global Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,29	-
UK Fund	A-ACC-Anteile (GBP)	1,92	-
UK Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,28	-
US Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,90	-
US Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,91	-
US Fund	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1,91	-
US Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,65	-
US Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,90	-
US Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,26	-
US Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,26	-

*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.

Globale Marktrisiko

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die am 13. Januar 2017 in Kraft getreten ist, schreibt eine Verbesserung der Transparenz beim Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften vor.

Die Gesellschaft kann Total Return Swaps oder andere derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Merkmalen einsetzen, um ihr Anlageziel zu erreichen.

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2017 verwendete die Gesellschaft nur Differenzkontrakte (CFDs).

In Wertpapierfinanzierungsgeschäften investiertes Vermögen zum 31 March 2017

Der gesamte Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte belief sich zum 31. März 2017 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	%	Total Return	%	Repo/Reverse	%
		e Nettovermö	Nettovermö	Swaps	Nettovermö	Repos	Nettovermö
Asia Fund	USD	35.214.427	5,70	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	114.291.730	8,07	-	-	-	-
Europe Fund	EUR	11.450.511	1,09	-	-	-	-
Global Fund	USD	2.002.106	4,99	-	-	-	-
UK Fund	GBP	3.443.528	6,53	-	-	-	-
US Fund	USD	15.121.057	5,06	-	-	-	-

Sicherungsgeber

Zum 31. März 2017 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherheitsgebern/Regierungen für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

Name des Teilfonds	Währung	Ranking	Issuer Name	Marktwert
Asia Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	1.671.994
Emerging Markets Fund	USD	1	USA	37.170.302
		2	Schweiz	3.694.260
		3	Frankreich	3.459.494
		4	Vereinigtes Königreich	2.221.065
		5	European Investment Bank	542.035
		6	Belgien	460.035
UK Fund	GBP	1	Vereinigtes Königreich	3.248.784

Analyse der erhaltenen Sicherheit zum 31 March 2017

Die Sicherheiten bestehen aus Barmitteln und Staatsanleihen und werden von der Depotbank (BBH) gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 31. März 2017 war die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Collateral Type	Market Value in sub-fund currency	Collateral Quality	Maturity Tenor of Collateral	Collateral currency
Asia Fund	USD	Cash	12.535.000	n. z.	Less than 1 Day	USD
Asia Fund	USD	Government Bond	766.653	Aa1	Above 1 Year	GBP
Asia Fund	USD	Government Bond	905.342	Aa1	3 Months to 1 Year	USD
Emerging Markets Fund	USD	Government Bond	136.526	Aa3	3 Months to 1 Year	EUR
Emerging Markets Fund	USD	Government Bond	323.509	NR	Above 1 Year	EUR
Emerging Markets Fund	USD	Cash	22.282.000	n. z.	Less than 1 Day	USD
Emerging Markets Fund	USD	Cash	1.252.457	n. z.	Less than 1 Day	EUR
Emerging Markets Fund	USD	Cash	125.350	n. z.	Less than 1 Day	GBP
Emerging Markets Fund	USD	Government Bond	542.035	Aaa	Above 1 Year	EUR
Emerging Markets Fund	USD	Government Bond	37.170.302	Aaa	Above 1 Year	USD
Emerging Markets Fund	USD	Government Bond	3.694.260	Aaa	Above 1 Year	CHF
Emerging Markets Fund	USD	Government Bond	721.990	Aa1	Above 1 Year	USD
Emerging Markets Fund	USD	Government Bond	1.499.075	Aa1	Above 1 Year	GBP
Emerging Markets Fund	USD	Government Bond	3.459.494	Aa2	Above 1 Year	EUR
Europe Fund	EUR	Cash	11.958.287	n. z.	Less than 1 Day	EUR
Europe Fund	EUR	Cash	724.475	n. z.	Less than 1 Day	USD
UK Fund	GBP	Government Bond	3.248.784	Aa1	Above 1 Year	GBP

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 31 March 2017

Zum 31. März 2017 ist die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Marktwert	Maturity Tenor	Country of Counterparty	Clearing Type
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	8.216.229	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	50.062.332	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.564.461	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(181.838)	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	1.819.258	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(2.867.220)	Open Transactions	Vereinigtes	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	1.239.391	Open Transactions	USA	Bilateral

collateral granted

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

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge und realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste) und Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Return of the sub-fund	% of Total Return	Cost of the sub-fund	% of Cost
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(4.190.782)	100,00	(1.120.315)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(48.143.352)	100,00	(9.563.195)	100,00
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(20.528.540)	100,00	(247.310)	100,00
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	692.068	100,00	(22.969)	100,00
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	(366.411)	100,00	(72.550)	100,00
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(7.255.596)	100,00	(498.448)	100,00

Sitz der Gesellschaft

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

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

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 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Generalvertriebsstelle

FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

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 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
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, Transferstelle,
Verwaltungs- und Domizilstelle**

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

Repräsentant 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 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
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 Großbritannien

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 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg



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