

# Halbjahresbericht und -abschluss

Im Berichtszeitraum zum  
31. März 2018  
(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 von der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos vom Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle von Fidelity Active SStrategy eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

<b>Einführung</b>	<b>2</b>
<b>Direktoren und leitende Angestellte</b>	<b>3</b>
<b>Bericht des Anlageverwalters</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	
<b>Aktienfonds</b>	
Asia Fund	5
Emerging Markets Fund	8
Europe Fund	11
Global Fund	12
UK Fund	14
US Fund	15
<b>Aufstellung des Nettovermögens</b>	<b>18</b>
<b>Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil</b>	<b>20</b>
<b>Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens</b>	<b>21</b>
<b>Erläuterungen zum Abschluss</b>	<b>23</b>
<b>Total Expense Ratio</b>	<b>27</b>
<b>Zusatzinformationen</b>	<b>28</b>
<b>Adressenverzeichnis</b>	<b>29</b>

Fidelity Active SStrategy (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) gegründet wurde. Ihre Vermögenswerte werden in verschiedenen Teilfonds gehalten. Jeder Teilfonds hält ein eigenes Portfolio aus Wertpapieren und anderen 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.

## Direktoren und leitende Angestellte

### Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy

**Florence Alexandre**

Mitglied des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

**Christopher Brealey**

Mitglied des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

**Steven Edgley**

Mitglied des Verwaltungsrats  
Vereinigtes Königreich

**Stephen Fulford**

Mitglied des Verwaltungsrats  
Großbritannien

**FIL (Luxembourg) S.A.**

Firmenmitglied im Verwaltungsrat  
Vertreten durch Claude Hellers  
Großherzogtum Luxemburg

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

**Christopher Brealey**

Vorsitzender  
Großherzogtum Luxemburg

**Eliza Dungworth**

Mitglied des Verwaltungsrats  
Großbritannien

**Rachel Holmes**

Mitglied des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

**Allan Pelvang**

Mitglied des Verwaltungsrats  
Bermudas

**Dominic Rossi**

Mitglied des Verwaltungsrats  
Großbritannien

**Jon Skillman**

Mitglied des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

### Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

**Stephan von Bismarck**

Conducting Officer  
Großbritannien

**Nishith Gandhi**

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

**Corinne Lamesch**

Conducting 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 4,7 Prozent zu. Die erste Hälfte des Berichtszeitraums begann stark, was durch die stabilen Aussichten für das globale Wirtschaftswachstum, die Stärkung der Unternehmensdaten auf allen Märkten und die Bestätigung einer umfassenden Steuerreform in den USA begünstigt wurde. Die letzten beiden Monate waren geprägt von einem starken Anstieg der Marktvolatilität. Höhere US-Lohnzuwächse führten zu Befürchtungen einer schnelleren Zinserhöhung durch die US-Notenbank, während die Erhöhung der Zölle durch die US-Regierung Bedenken hinsichtlich der Möglichkeit eines Handelskrieges aufkommen ließ. Sektorale entwickelten sich Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter überdurchschnittlich, während Telekommunikation und Versorger zu den schwächsten Titeln gehörten.

## Regionale Entwicklung

Gemessen in Euro stiegen die im MSCI Europe (Net Total Return) Index geführten europäischen Aktien im Berichtszeitraum um -3,7 Prozent (0,2 Prozent gemessen in US-Dollar). Getrieben durch die weiterhin akkommodierende Geldpolitik der Europäischen Zentralbank, starke Unternehmensgewinne und ein anhaltendes globales Wirtschaftswachstum starteten die Märkte den Berichtszeitraum positiv. Jedoch kühlten sich die Märkte im ersten Quartal 2018 ab und hoben so die Zuwächse der Vorperiode wieder auf. Dies ist auf eine Kombination von Faktoren wie steigenden Anleiherenditen, Ängsten hinsichtlich eines Handelskriegs und dem unsicheren politischen Umfeld in Italien zurückzuführen. Insgesamt gehörten defensive Werte wie Basiskonsumgüter und Telekommunikation in einem Umfeld mit steigenden Anleiherenditen zu den schlechtesten, während Rohstoffwerte den breiten Markt übertrafen. Im Hinblick auf die Marktkapitalisierung lässt sich feststellen, dass Werte mit hoher Kapitalisierung sich schlechter als solche mit geringer oder mittlerer entwickelten.

UK equities as measured by the FTSE All Share Index (Total Return), returned -2.3% in sterling terms (2.2% in US dollar terms) over the review period. Die Märkte kühlten sich im ersten Quartal 2018 ab und hoben so die Zuwächse der Vorperiode wieder auf. Insgesamt war die Stimmung der Anleger aufgrund der schlechten Aussichten für die britische Wirtschaft und der anhaltenden Unsicherheit in Bezug auf die Brexit-Verhandlungen schlecht. Nachdem US-Präsident Donald Trump mit der Einführung von Zöllen eine neue protektionistische Politik angekündigt hatte, waren die Investoren auch bezüglich eines möglichen Handelskriegs in Sorge. Auf Branchenebene verloren die zu hohen Bewertungen gehandelten Technologieunternehmen aufgrund von Bedenken hinsichtlich des Datenschutzes und verschärfter Branchenvorschriften an Boden. Zugleich gehörten Rohstoffaktien zu den Topgewinnern. Insgesamt entwickelten sich Unternehmen mit hoher Kapitalisierung schlechter als solche mit geringerer.

US equities, as measured by the S&P 500 (Net Total Return) Index, rose 5.5% in US dollar terms over the review period. Der Erfolg der republikanischen Steuerreform, ein verbessertes Wachstum des BIP und eine positive Stimmung der Verbraucher stützten Aktienwerte. Zusätzliche Produktionskürzungen der Organisation Erdöl exportierender Länder haben die Stimmung der Investoren weiter angeheizt. Als der US-Präsident eine Executive Order zur Einführung von Zöllen auf chinesische Importe unterzeichnete, belasteten gegen Ende des Berichtszeitraums zunehmende Befürchtungen hinsichtlich eines Handelskriegs zwischen den USA und China die Aktien. Peking wiederum kündigte die Einführung von Zöllen auf US-Importe an. Die Aktienkurse erfuhren im Februar aufgrund von Befürchtungen über früher als erwartet vorgenommene Zinserhöhungen der Fed eine Korrektur. Die Fed erhöhte den Zinssatz im Dezember und März, und ihr neuer Präsident Jerome Powell deutete zwei weitere Zinserhöhungen von jeweils 0,25 % im Jahr 2018 an, die er allerdings von den Konjunkturdaten abhängig machte.

Aktien der Region Asien ohne Japan legten gemessen am MSCI AC Asia ex Japan (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis um 8,9 Prozent zu. Über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne der Region und ein synchronisiertes globales Wirtschaftswachstum unterstützten Aktien. Aus Ländersicht beendeten China- und Hongkong-Titel den Berichtszeitraum auf höherem Niveau, da die Stimmung durch den Fokus auf politische Reformen und weitgehend gesunde Wirtschaftsdaten in China gestützt wurde. Der indische Markt erhielt durch den Rekapitalisierungsplan für staatliche Banken, ein robustes Infrastrukturprogramm und ein verbessertes Kreditrating sogar dann noch Unterstützung, als sich das Wirtschaftswachstum erholte. Inmitten der Erwartung, dass die geopolitischen Spannungen auf der koreanischen Halbinsel nachlassen würden, bevorzugten die Anleger südkoreanische Titel. Der malaysische Markt legte angesichts steigender Leitzinsen und unterstützt durch Finanzwerte zu. Auch Werte aus Taiwan gewannen, gestützt durch erfreuliche Gewinne. Der thailändische Markt entwickelte sich aufgrund von Zuwächsen bei Rohstoffunternehmen positiv. Auf der anderen Seite belastete die Verkaufstätigkeit ausländischer Investoren den indonesischen Markt. Alle Sektoren bis auf Telekommunikation endeten höher. Die Positionen in den Sektoren Gesundheit und Basiskonsumgüter führten die Zuwächse an. Energie- und Grundstoffwerte wurden durch die weltweit höheren Rohstoffpreise gestützt.

Die Märkte der Schwellenländer stiegen gemessen am MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis um 9,0 Prozent. Die sich stabilisierenden Wirtschaftsdaten aus China und robuste Daten aus den USA sorgten für ein größeres Interesse der Anleger an risikoreicheren Assets. Auch die Zinserhöhungen durch die US-Notenbank wurden von den Märkten gut aufgenommen. Diese allmähliche geldpolitische Verschärfung signalisierte das Vertrauen der US Fed in die Stärke der Wirtschaft, die einer der Schlüsselmärkte für die Exporte von Schwellenländern ist. Allerdings belasteten die Erwartungen einer über den Erwartungen liegenden Anzahl von Zinserhöhungen die Stimmung zum Teil. In Asien legten chinesische Aktien nach der angekündigten Anhebung der Grenzen für ausländische Beteiligungen an Banken und Fondsverwaltungsgesellschaften zu. Auch der Regierungsplan einer Reform der H-Aktien für in Hongkong notierte Unternehmen hob die Stimmung. Zugleich hat China die Amtszeitbeschränkungen für die Präsidentschaft aufgehoben und für Xi Jinping den Weg frei gemacht, das Land auf unbestimmte Zeit zu regieren. Die brasilianischen Märkte profitierten von ermutigenden politischen Nachrichten und der Erwartung einer wirtschaftlichen Erholung im Jahr 2018. Ein Bundesberufungsgericht bestätigte die Gefängnisstrafe für den ehemaligen Präsidenten Luiz Inacio Lula da Silva, der im Juli letzten Jahres wegen Korruption verurteilt worden war. Auch die steigenden Preise für Eisenerz – ein wichtiges Exportgut – wirkten sich positiv aus.







Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

	Wäh- rung	Verträge	Marktwert (USD)	% Netto- ermög- en
Gekaufte Put HSCEI 10800 27.09.2018	HKD	48	138.519	0,02
Gekaufte Put HSI 27600 27.09.2018	HKD	19	132.779	0,02
Gekaufte Put NIFTI 10000 28.12.2018	INR	314	120.774	0,01
Purchased Call China Petrol Chemical 6,75 31.05.2018	HKD	5.092.917	113.790	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10400 27.09.2018	HKD	51	112.737	0,01
Gekaufte Put HSI 27400 28.09.2018	HKD	1.061	99.056	0,01
Gekaufte Put NIFTI 9900 28.12.2018	INR	307	76.622	0,01
Purchased Call Tencent Holdings 460 31.05.2018	HKD	75.780	73.623	0,01
Gekaufte Put Kospi 200 300 13.12.2018	KRW	6.264.899	61.086	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10200 28.06.2018	HKD	52	48.364	0,01
Gekaufte Put HSCEI 10000 28.06.2018	HKD	2.603	40.792	0,00
Gekaufte Put HSCEI 10000 28.06.2018	HKD	51	39.962	0,00
Gekaufte Put NIFTI 9400 28.12.2018	INR	307	38.910	0,00
Gekaufte Put KOSPI 200 295 13.09.2018	KRW	6.567.547	36.318	0,00
Gekaufte Put HSI 25000 28.06.2018	HKD	21	33.579	0,00
Gekaufte Put KOSPI 200 290 14.06.2018	KRW	13.194.306	31.075	0,00
Gekaufte Put NIFTI 9100 28.12.2018	INR	370	27.463	0,00
Gekaufte Put KOSPI 200 275 14.06.2018	KRW	13.756.535	17.496	0,00
Gekaufte Put HIS 25400 28.09.2018	HKD	502	17.075	0,00
geschrieben Anruf Sunny Optical Tech. 200 31.05.2018	HKD	(105.513)	(20.422)	(0,00)
geschrieben Anruf Sunny Optical Tech. 190 31.05.2018	HKD	(105.513)	(31.643)	(0,00)
geschrieben Anruf Tencent 500 31.05.2018	HKD	(151.560)	(49.908)	(0,01)
geschrieben Anruf China Petrol & Chem. 7,25 31.05.2018	HKD	(10.185.834)	(81.766)	(0,01)
geschrieben Anruf China Mengniu Dairy 28 /04/2018	HKD	(1.279.405)	(112.771)	(0,01)
			<b>2.723.673</b>	<b>0,31</b>
Sonstige Aktiva und Passiva			16.479.987	1,91
<b>Nettovermögen</b>			<b>868.730.663</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	23,06
Taiwan	TW	16,53
Indien	IN	15,26
Korea	KR	10,85
Hongkong	HK	9,29
Philippinen	PH	4,61
Indonesien	ID	3,72
Thailand	TH	3,63
Malaysia	MY	3,07
Singapur	SG	2,80
USA	US	1,05
Vereinigtes Königreich	GB	0,47
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,65





**Vermögensaufstellung zum 31. März 2018**

**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG**

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	20,93
Südafrika	ZA	12,12
Russland	RU	10,47
Indien	IN	9,77
Korea	KR	7,21
Brasilien	BR	7,07
Hongkong	HK	5,39
Schweiz	CH	3,63
Taiwan	TW	2,93
Mexiko	MX	2,46
Indonesien	ID	2,42
Türkei	TR	2,24
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,92
Rumänien	RO	0,90
Nigeria	NG	0,86
Vereinigtes Königreich	GB	0,86
Deutschland	DE	0,79
USA	US	0,72
Philippinen	PH	0,63
Zypern	CY	0,51
Singapur	SG	0,34
Panama	PA	0,20
Argentinien	AR	0,13
Israel	IL	0,06
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		6,44

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
<b>An einer börse amtlich notierte wertpapiere</b>					
<b>Industrie</b>					
Experian	GB	GBP	1.228.703	21.504.272	6,50
Assa Abloy	SE	SEK	827.215	14.510.657	4,39
Edenred	FR	EUR	433.282	12.235.884	3,70
Ferguson	CH	GBP	143.709	8.758.405	2,65
HomeServe	GB	GBP	1.020.690	8.574.581	2,59
Brenntag	DE	EUR	152.580	7.369.614	2,23
Bunzl	GB	GBP	307.819	7.340.779	2,22
			<b>80.294.192</b>	<b>24,28</b>	
<b>IT</b>					
SAP	DE	EUR	248.053	21.077.063	6,37
Auto Trader Group	GB	GBP	2.193.998	8.756.103	2,65
Scout24	DE	EUR	226.334	8.564.479	2,59
Just Eat	GB	GBP	1.010.141	8.030.617	2,43
Sage Group	GB	GBP	996.270	7.248.974	2,19
Alten	FR	EUR	92.359	7.227.092	2,19
Worldpay	US	GBP	44.010	2.879.090	0,87
Micro Focus International	GB	GBP	153.011	1.718.757	0,52
			<b>65.502.175</b>	<b>19,81</b>	
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	76.764	19.206.353	5,81
Informa	GB	GBP	1.029.037	8.417.457	2,55
B&M European Value Retail	LU	GBP	1.540.703	6.862.644	2,08
Sodexo	FR	EUR	68.337	5.596.800	1,69
			<b>40.083.254</b>	<b>12,12</b>	
<b>Basiskonsumgüter</b>					
L'Oreal	FR	EUR	106.953	19.609.833	5,93
British American Tobacco	GB	GBP	256.622	12.067.347	3,65
			<b>31.677.180</b>	<b>9,58</b>	
<b>Gesundheitswesen</b>					
Novo Nordisk	DK	DKK	387.551	15.583.266	4,71
Coloplast	DK	DKK	138.597	9.564.831	2,89
Shire	US	GBP	227.999	9.266.691	2,80
ConvaTec Group	GB	GBP	3.101.428	7.029.034	2,13
Sartorius (Pref'd)	DE	EUR	60.007	6.810.795	2,06
			<b>48.254.617</b>	<b>14,59</b>	
<b>Finanzwesen</b>					
DNB	NO	NOK	563.026	8.954.250	2,71
Deutsche Boerse	DE	EUR	69.136	7.646.442	2,31
Erste Group Bank	AT	EUR	141.913	5.790.050	1,75
			<b>22.390.742</b>	<b>6,77</b>	
<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	4	93.642	0,03
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	7.620	0,00
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4.604	0,00
			<b>105.866</b>	<b>0,03</b>	
<b>An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere</b>					
<b>IT</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	211.587	12.690.988	3,84
			<b>12.690.988</b>	<b>3,84</b>	
<b>Gesundheitswesen</b>					
Grifols	ES	EUR	461.226	10.612.810	3,21
			<b>10.612.810</b>	<b>3,21</b>	
<b>Finanzwesen</b>					
Banco Santander	ES	EUR	1.100.819	5.828.837	1,76
			<b>5.828.837</b>	<b>1,76</b>	
Bruchteile				(1)	(0,00)
<b>Anlagen insgesamt (Kosten EUR 303.318.335)</b>			<b>317.440.660</b>	<b>96,01</b>	

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Hennes & Mauritz (UBS)	SEK	(15.840.152)	432.505	0,13
Electrolux (UBS)	SEK	(49.609.088)	326.260	0,10
Unibail-Rodamco (UBS)	EUR	(2.080.208)	312.305	0,09
Lufthansa (UBS)	EUR	(1.823.738)	258.636	0,08
Ceconomy (GS)	EUR	(2.998.545)	207.751	0,06
Philips Lighting (GS)	EUR	(3.166.724)	196.529	0,06
Heineken (UBS)	EUR	12.124.137	119.083	0,04
Burberry Group (UBS)	GBP	(3.807.147)	19.528	0,01
Peugeot (MS)	EUR	(3.720.776)	(308.476)	(0,09)
British American Tobacco (UBS)	GBP	4.346.597	(706.463)	(0,21)
			<b>4.117.848</b>	<b>1,25</b>

	Währung	Verträge	Marktwert EUR	% Nettov ermög en	
<b>Optionen</b>					
Purchased Call Deutsche Lufthansa 32 21.12.2018	EUR	703	37.259	0,01	
			<b>37.259</b>	<b>0,01</b>	
<b>Sonstige Aktiva und Passiva</b>				9.041.977	2,73
<b>Nettovermögen</b>				<b>330.637.744</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	27,43
Frankreich	FR	19,32
Deutschland	DE	15,57
Spanien	ES	8,81
Dänemark	DK	7,61
Schweden	SE	4,39
USA	US	3,67
Norwegen	NO	2,71
Schweiz	CH	2,65
Luxemburg	LU	2,08
Österreich	AT	1,75
Irland	IE	0,03
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,99

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Norwegian Air Shuttle (UBS)	NOK	(22.126.272)	827.536	0,25
Unilever CVA (Bearer) (UBS)	EUR	7.123.886	674.115	0,20
London Stock Exchange GP (UBS)	GBP	9.269.265	657.787	0,20
Vantiv (GS)	USD	16.468.560	607.808	0,18
Swisscom (UBS)	CHF	(6.659.763)	492.944	0,15

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. März 2018**

**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG**

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	38,17
Vereinigtes Königreich	GB	13,52
China	CN	6,10
Schweden	SE	4,72
Hongkong	HK	4,47
Japan	JP	4,19
Österreich	AT	3,76
Dänemark	DK	3,43
Frankreich	FR	3,01
Thailand	TH	2,69
Deutschland	DE	2,47
Bermuda	BM	2,03
Israel	IL	2,02
Kanada	CA	1,88
Korea	KR	1,68
Jordan	JO	1,35
Indien	IN	1,26
Schweiz	CH	1,23
Niederlande	NL	1,11
Irland	IE	0,01
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,90

Vermögensaufstellung zum 31. März 2018

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettov ermög en
<b>An einer börse amtlich notierte wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
Royal Dutch Shell	NL	GBP	57.023	1.273.609	2,53
Pioneer Natural Resources	US	USD	8.181	1.002.234	1,99
BP	GB	GBP	105.732	506.721	1,01
				<b>2.782.564</b>	<b>5,53</b>
<b>Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe</b>					
CRH	IE	GBP	34.253	825.155	1,64
				<b>825.155</b>	<b>1,64</b>
<b>Industrie</b>					
Bunzl	GB	GBP	105.008	2.199.918	4,37
Ferguson	CH	GBP	34.825	1.864.531	3,71
Diploma	GB	GBP	116.175	1.325.557	2,64
RELX	GB	GBP	88.418	1.295.324	2,58
Weir Group	GB	GBP	61.386	1.224.344	2,43
Ultra Electronics Holdings	GB	GBP	84.082	1.162.854	2,31
Rotork	GB	GBP	408.571	1.161.567	2,31
Howden Joinery Group	GB	GBP	211.630	975.191	1,94
Travis Perkins	GB	GBP	61.490	758.787	1,51
Eddie Stobart Logistics	GB	GBP	413.132	512.284	1,02
Spirax-Sarco Engineering	GB	GBP	8.625	496.369	0,99
Capita	GB	GBP	65.421	94.239	0,19
				<b>13.070.965</b>	<b>25,99</b>
<b>IT</b>					
Rightmove	GB	GBP	54.344	2.362.334	4,70
Auto Trader Group	GB	GBP	297.414	1.042.733	2,07
Micro Focus International	GB	GBP	99.780	984.629	1,96
AVEVA Group	GB	GBP	40.246	769.101	1,53
Just Eat	GB	GBP	105.168	734.493	1,46
				<b>5.893.290</b>	<b>11,72</b>
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
Pearson	GB	GBP	102.157	765.156	1,52
Headlam Group	GB	GBP	35.433	157.677	0,31
				<b>922.833</b>	<b>1,83</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>					
Diageo	GB	GBP	111.421	2.687.475	5,34
British American Tobacco	GB	GBP	37.650	1.555.322	3,09
Fevertree Drinks	GB	GBP	2.527	66.511	0,13
				<b>4.309.308</b>	<b>8,57</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
Novo Nordisk	DK	DKK	49.876	1.761.808	3,50
ConvaTec Group	GB	GBP	304.179	605.620	1,20
Dechra Pharmaceuticals	GB	GBP	17.149	450.676	0,90
				<b>2.818.104</b>	<b>5,60</b>
<b>Finanzwesen</b>					
Lloyds Banking Group	GB	GBP	3.542.405	2.290.519	4,55
St James's Place	GB	GBP	196.873	2.139.025	4,25
Rathbone Brothers	GB	GBP	75.368	1.838.979	3,66
London Stock Exchange Group	GB	GBP	39.745	1.639.879	3,26
HSBC Holdings (UK)	GB	GBP	221.356	1.472.903	2,93
				<b>9.381.305</b>	<b>18,65</b>
<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	145	3.013.908	5,99
				<b>3.013.908</b>	<b>5,99</b>
Bruchteile				(5)	(0,00)
<b>Anlagen insgesamt (Kosten GBP 38.762.976)</b>				<b>43.017.427</b>	<b>85,52</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
HSBC Holdings (UBS)	GBP	731.015	34.737	0,07
John Wood Group (UBS)	GBP	(148.360)	32.325	0,06
A.O. Smith (DS) (UBS)	GBP	(528.813)	8.694	0,02
Boeing (UBS)	USD	(145.251)	697	0,00
DCC (UK) (UBS)	GBP	1.732.299	(67)	(0,00)
Unibail-Rodamco (UBS)	EUR	(597.607)	(869)	(0,00)
Merlin Entertainments (UBS)	GBP	(289.643)	(12.274)	(0,02)
Rio Tinto (UBS)	GBP	2.013.819	(14.758)	(0,03)
Peugeot (UBS)	EUR	(1.006.239)	(49.382)	(0,10)
Sage Group (UBS)	GBP	1.214.288	(55.982)	(0,11)
Big Yellow Group (UBS)	GBP	(266.844)	(67.213)	(0,13)
Michael Page International (UBS)	GBP	(917.195)	(88.278)	(0,18)
Essentra (UBS)	GBP	1.317.060	(153.272)	(0,30)
Teleperformance (UBS)	EUR	(931.392)	(179.045)	(0,36)
TUI (GB) (UBS)	GBP	(744.411)	(187.913)	(0,37)
Meggitt (UBS)	GBP	1.559.105	(218.622)	(0,43)
			<b>2.364.644</b>	<b>4,70</b>
Sonstige Aktiva und Passiva			4.919.472	9,77
<b>Nettovermögen</b>			<b>50.301.543</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	66,15
Irland	IE	7,63
Schweiz	CH	3,71
Dänemark	DK	3,50
Niederlande	NL	2,53
USA	US	1,99
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		14,48

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
Debenhams (UBS)	GBP	(508.435)	790.621	1,57
Unilever (UBS)	GBP	2.375.555	584.560	1,16
Compass Group (UBS)	GBP	2.468.965	512.302	1,02
Hennes & Mauritz (UBS)	SEK	(7.583.905)	459.271	0,91
Royal Dutch Shell (UBS)	GBP	1.809.247	400.169	0,80
WPP (UBS)	GBP	(934.958)	247.390	0,49
RPC Group (UBS)	GBP	(918.306)	90.879	0,18
Spectris (UBS)	GBP	1.185.252	77.169	0,15
Glanbia (UBS)	EUR	(639.982)	60.342	0,12
Intu Properties (UBS)	GBP	(250.989)	57.862	0,12
Daimler (UBS)	EUR	(871.160)	35.301	0,07

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. März 2018

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Unrealised gain/(loss) USD	% Nettov ermög- en
Wabtec (GS)	USD	(1.060.642)	(18.297)	(0,02)
Kohls (MS)	USD	(743.997)	(21.277)	(0,02)
Cummins (GS)	USD	(1.260.250)	(22.614)	(0,02)
Trex (MS)	USD	(489.139)	(23.075)	(0,02)
Skyworks Solutions (GS)	USD	(990.268)	(31.892)	(0,03)
Boston Scientific (GS)	USD	2.488.032	(37.056)	(0,03)
Starbucks (MS)	USD	(922.940)	(55.282)	(0,05)
Western Digital (GS)	USD	(1.426.033)	(61.384)	(0,05)
Philip Morris International (UBS)	USD	2.990.051	(63.544)	(0,05)
Seagate Technology (GS)	USD	(633.655)	(80.371)	(0,07)
AMS (UBS)	CHF	(1.130.715)	(91.891)	(0,08)
PDC Energy (MS)	USD	1.379.900	(99.684)	(0,08)
T-Mobile (GS)	USD	2.305.481	(121.257)	(0,10)
Parsley Energy (GS)	USD	2.108.617	(207.816)	(0,17)
Martin Marietta Materials (MS)	USD	2.061.391	(213.728)	(0,18)
Hi-Crush Partners (MS)	USD	1.666.555	(232.013)	(0,19)
Lumentum Holdings (MS)	USD	(1.069.097)	(241.314)	(0,20)
Charter Communications (UBS)	USD	3.681.733	(387.593)	(0,32)
			<b>3.534.009</b>	<b>2,93</b>

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

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf EUR verkauft USD zu 0,80522 18.04.2018	5.646.937	(39.879)	(0,03)
		<b>(39.879)</b>	<b>(0,03)</b>

Sonstige Aktiva und Passiva	2.336.096	1,96
-----------------------------	-----------	------

<b>Nettovermögen</b>	<b>120.437.203</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	81,08
Irland	IE	4,73
Vereinigtes Königreich	GB	2,87
Luxemburg	LU	2,33
Kanada	CA	1,91
Israel	IL	1,16
Belgien	BE	1,04
Schweiz	CH	0,05
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,84

Blankoseite

## Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2018

NAME	Aktienfonds:				
	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
<b>AKTIVA</b>					
Anlagepapiere zum Marktwert	3.307.418.988	819.623.470	1.886.225.530	317.440.660	35.614.221
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	67.490.009	16.622.769	30.296.264	8.747.123	1.736.145
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	84.792.108	14.592.608	68.682.390	-	313.164
Forderungen aus Anteilsverkäufen	3.337.979	618.338	2.684.987	1.025	6.143
Ausstehende Dividenden und Zinsen	12.900.900	2.967.474	7.481.697	1.329.958	186.286
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	211.911.551	45.078.101	149.428.346	5.132.787	711.112
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	20.343	-	20.343	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	4.466.422	3.020.183	1.400.343	37.259	-
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>3.692.338.300</b>	<b>902.522.943</b>	<b>2.146.219.900</b>	<b>332.688.812</b>	<b>38.567.071</b>
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	68.372.399	13.851.947	53.386.517	-	898.116
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	10.542.097	3.407.727	6.109.390	584.529	130.205
Zahlbare Aufwendungen	4.661.549	1.061.528	2.719.230	451.600	50.922
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	49.663.807	14.545.182	28.795.972	1.014.939	1.550.821
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	798.812	58.207	700.726	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	2.023.193	571.179	1.452.014	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	1.443.346	296.510	1.146.836	-	-
Bankkredite	35.862.878	-	35.862.878	-	-
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>173.368.081</b>	<b>33.792.280</b>	<b>130.173.563</b>	<b>2.051.068</b>	<b>2.630.064</b>
NET ASSETS as at 31.03.18	3.518.970.219	868.730.663	2.016.046.337	330.637.744	35.937.007
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.17	3.385.845.445	738.817.622	1.745.323.683	463.559.963	39.348.436
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.16	4.833.809.426	579.720.492	1.833.362.606	1.615.698.714	62.498.587
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.15	4.483.959.080	89.839.210	1.294.387.867	2.404.551.167	44.873.809
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	2.849.265.591	725.999.570	1.557.153.134	303.318.335	36.952.918

UK Fund	US Fund
GBP	USD
43,017,427	114,606,977
4,156,454	2,231,770
544,567	440,354
-	27,248
385,492	86,637
3,392,319	5,614,613
-	-
-	-
51,496,259	123,007,599
17,074	211,878
66,400	81,634
83,567	156,401
1,027,675	2,080,604
-	39,879
-	-
-	-
-	-
1,194,716	2,570,396
50,301,543	120,437,203
52,572,250	244,314,152
73,222,683	403,114,956
107,079,270	160,555,811
38,762,976	101,172,933

Name - Wahrung	Anteile im Umlauf zum 31.03.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.16:
<b>Aktienfonds</b>				
<b>Asia Fund - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	734.606	168,46	155,60	133,04
- A-ACC-Anteile (EUR)	264.739	176,43	169,75	152,29
- A-ACC-Anteile (SGD)	35.936	142,95	136,63	117,34
- A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	51.204	132,28	124,21	-
- I-ACC-Anteile (USD)	769.699	175,64	161,46	136,72
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.074.648	173,57	159,80	135,75
- Y-ACC-Anteile (EUR)	977.660	109,60	105,13	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	173.948	196,41	189,21	165,53
<b>Emerging Markets Fund - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	1.183.561	173,29	155,91	130,61
- A-ACC-Anteile (EUR)	97.108	104,41	97,92	86,25
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	85.100	166,67	157,59	138,67
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.029.174	140,40	132,14	117,16
- I-ACC-Anteile (USD)	918.231	184,13	164,88	136,80
- Y-ACC-Anteile (USD)	5.418.059	181,16	162,47	135,22
- Y-ACC-Anteile (EUR)	389.502	137,00	128,24	112,13
- Y-ACC-Anteile (GBP)	377.207	207,15	194,43	166,77
- Y-DIST-Anteile (USD)	733.305	142,00	127,34	105,99
<b>Europe Fund - EUR</b>				
- A-ACC-Anteile (EUR)	439.074	331,72	331,98	296,79
- A-DIST-Anteile (EUR)	1.281	111,19	111,69	101,33
- A-DIST-Anteile (GBP)	102.279	203,00	204,54	180,68
- E-ACC-Anteile (EUR)	37.117	165,42	166,17	149,67
- I-ACC-Anteile (EUR)	232.982	194,65	193,86	171,65
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.106	121,68	121,84	106,28
- Y-ACC-Anteile (EUR)	575.692	189,84	189,37	168,20
<b>Global Fund - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	113.763	138,22	128,68	111,96
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.418	144,47	140,18	128,38
- E-ACC-Anteile (EUR)	443	146,71	143,20	131,81
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	144,51	133,87	115,33
- Y-ACC-Anteile (USD)	16.184	142,30	132,05	114,16
- Y-ACC-Anteile (EUR)	87	156,08	151,17	137,37
- Y-ACC-Anteile (GBP)	74.063	164,27	159,49	141,96
<b>UK Fund - GBP</b>				
- A-ACC-Anteile (GBP)	264.143	179,47	184,47	170,32
- Y-ACC-Anteile (GBP)	15.542	186,38	190,97	175,17
<b>US Fund - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	87.645	171,95	164,14	149,46
- A-ACC-Anteile (EUR)	135.641	181,77	181,10	173,60
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	27.200	164,05	158,79	147,07
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.711	176,18	175,97	169,81
- I-ACC-Anteile (USD)	175.563	179,19	170,22	153,48
- Y-ACC-Anteile (USD)	210.649	177,25	168,65	152,57
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.223	192,68	191,93	180,49

# Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

for the period ended 31. März 2018

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR
<b>ANLAGEERTRAG</b>				
Nettodividende und Zinsertrag	21.052.617	3.400.066	12.625.445	3.111.369
Ertrag aus Derivaten	4.124.239	728.244	1.985.102	414.581
<b>Nettoertrag</b>	<b>25.176.856</b>	<b>4.128.310</b>	<b>14.610.547</b>	<b>3.525.950</b>
<b>AUFWAND</b>				
Anlageverwaltungsgebühr	20.323.897	4.450.562	10.743.500	2.462.608
Verwaltungsaufwand	3.858.639	856.365	1.921.047	504.235
Steuern	816.554	183.184	448.173	91.320
Depotgebühr	873.517	285.274	522.405	34.822
Vertriebsgebühr	875.832	-	840.789	26.027
Other expenses	512.347	114.256	282.198	57.481
<b>Aufwand insgesamt</b>	<b>27.260.786</b>	<b>5.889.641</b>	<b>14.758.112</b>	<b>3.176.493</b>
Aufwand für Derivate	6.109.092	1.035.975	4.025.039	130.645
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	8.190.053	1.649.299	5.763.396	210.375
<b>Nettoaufwand</b>	<b>41.559.931</b>	<b>8.574.915</b>	<b>24.546.547</b>	<b>3.517.513</b>
<b>NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)</b>	<b>(16.383.075)</b>	<b>(4.446.605)</b>	<b>(9.936.000)</b>	<b>8.437</b>
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	216.221.940	55.589.658	110.978.761	8.058.817
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	852.810	204.953	775.138	(127.413)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	5.713.225	4.030.852	2.594.793	2.073.839
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	2.531.024	28.246	2.426.823	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	(9.286.190)	(1.437.940)	(7.734.346)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	35.642	(110.223)	145.865	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	12.065.076	(1.914.730)	49.347.981	(10.540.817)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(315.142)	(79.911)	(236.037)	86
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	65.855.473	6.910.984	55.616.817	64.270
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(724.691)	(57.344)	(689.625)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	5.995.682	1.540.717	4.443.718	(64.901)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	(1.535.492)	(579.974)	(955.518)	-
<b>BETRIEBSERGEBNIS</b>	<b>281.026.282</b>	<b>59.678.683</b>	<b>206.778.370</b>	<b>(527.682)</b>
<b>AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER</b>	<b>(101.039)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(82.024)</b>
<b>TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN</b>				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	943.231.388	351.785.431	556.468.526	8.780.114
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(1.117.830.527)	(281.404.159)	(491.591.136)	(141.336.301)
Ertragsausgleich	100.980	(146.914)	(933.106)	243.674
<b>Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen</b>	<b>(174.498.159)</b>	<b>70.234.358</b>	<b>63.944.284</b>	<b>(132.312.513)</b>
<b>NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)</b>	<b>106.427.084</b>	<b>129.913.041</b>	<b>270.722.654</b>	<b>(132.922.219)</b>
<b>NETTOVERMÖGEN</b>				
Beginn des Jahres	3.412.543.135*	738.817.622	1.745.323.683	463.559.963
Ende des Jahres	3.518.970.219**	868.730.663	2.016.046.337	330.637.744

\* Das zusammengefasste Gesamtvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 31. März 2018 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 3.385.845.445 USD zu den am 30. September 2017 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

\*\* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 31. März 2018 belief sich, zu den am 31. März 2018 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 2.856.724.375 EUR.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

Global Fund	UK Fund	US Fund
USD	GBP	USD
165.113	333.914	561.132
79.238	368.593	304.125
244.351	702.507	865.257
231.067	395.131	1,311.226
50.670	91.663	280.900
9.284	13.439	44.579
8.512	3.667	9.290
1.491	-	1.491
5.326	7.687	28.982
306.350	511.587	1,676.468
58.263	212.300	531.197
23.999	65.711	402.075
388.612	789.598	2,609.740
(144.261)	(87.091)	(1,744.483)
5,293.732	1,475.266	32,364.159
39.392	1,726	(12.143)
171.999	960.163	(4,985.356)
-	-	75.955
-	(81.232)	-
-	-	-
(2,053.696)	(3,624.067)	(15,248.423)
(376)	615	214
(522.365)	(109.852)	3,924.902
-	-	22.278
-	65.036	-
-	-	-
2,784.425	(1,399.436)	14,397.103
-	-	-
936.635	2,678.706	19,469.194
(7,153.931)	(3,549.727)	(158,602.992)
21.442	(250)	859.746
(6,195.854)	(871.271)	(138,274.052)
(3,411.429)	(2,270.707)	(123,876.949)
39,348.436	52,572.250	244,314.152
35,937.007	50,301.543	120,437.203



## 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 Anteilklassen den Wechsel in das neue britische Steuersystem für „Meldefonds“ beantragt. Alle diese Teilfonds und Anteilklassen 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 2018 bestand die Gesellschaft aus 6 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds und Anteilklassen zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht CSSF, neue Teilfonds und Anteilklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen in die Fondspalette aufzunehmen.

## 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

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

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

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

**Zeitwertanpassung.** Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilinhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktstimmung, dem so genannten 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.

**Optionskontrakte.** Optionen werden beim Kauf als Anlagen zu ihrem realisierbaren Marktwert verbucht; verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeit auf der Basis der Kosten bei Glattstellung 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 Glattstellung einer Option wird der Differenzbetrag zwischen der Prämie und den Kosten der Glattstellung 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 2018 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

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

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

**Preisanpassungsverfahren.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat ein Preisanpassungsverfahren eingeführt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Mit dem Preisanpassungsverfahren wird bezweckt, die mit hohen Zu- und Abflüssen verbundenen Kosten auf die an diesem Tag Abschlüsse tätigen Anleger umzulegen und damit den langfristig orientierten Anteilhaber vor den schlimmsten Auswirkungen der Verwässerung zu schützen. 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 Gesamtabchlüsse 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 Tag 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%

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2018 investierten die Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The Dollar Fund - A-ACC-USD and Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, deren Verwaltungsgebühren auf maximal 0,25 % beschränkt sind.

In addition, FFML is entitled to receive an annual performance fee equivalent to the given performance fee rate multiplied by the increase in the Net Asset Value per Share of each class of Shares outstanding in respect of the Company's financial year subject to a hurdle rate over the relevant equity comparative index. 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 bezahlen. Im Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtszeitraum zum 31. März 2018 wurden keine Provisionen an verbundene Brokerfirmen gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im 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 2018 auf ihre Gebühren verzichtet. Somit wurde für den Berichtszeitraum keine Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder erhoben.

### 5. Wertpapierleihgeschäfte

Zum 31. März 2018 gab es keine ausstehenden ausgeliehenen Wertpapiere.

## 6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner Luxemburger Quellensteuer. Die Teilfonds unterliegen einer Zeichnungssteuer von 0,05% 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 unterliegen u. U. einer Kapitalgewinnsteuer, Quellensteuer oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilsinhaber 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 2018 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

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

## 9. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. März 2018 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Bareinlagen, die zum 31. März 2018 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Asia Fund	USD	9.273.840
Emerging Markets Fund	USD	18.146.814
Europe Fund	EUR	200.267
Global Fund	USD	450.000
UK Fund	GBP	766

## 10. Verpflichtungen aus Derivaten

Die aus derivativen Finanzinstrumenten entstehenden Verpflichtungen beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 31. März 2018 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Credit Default Swaps	Devisenterminkontrakte	Terminkontrakte	Total-Return-Swaps	
						Zinsswaps	Optionen
Asia Fund	USD	460.721.678	-	9.032.551	20.193.994	-	296.509
Emerging Markets Fund	USD	1.111.296.652	-	128.683.976	36.740.023	-	1.146.836
Europe Fund	EUR	80.565.451	-	-	-	-	-
Global Fund	USD	18.514.344	-	-	-	-	-
UK Fund	GBP	26.220.866	-	-	-	-	-
US Fund	USD	78.948.108	-	5.646.937	-	-	-

## 11. Counterparty Exposure of Contracts for Difference

Das Gesamtrisiko der einzelnen Kontrahenten von Differenzkontrakten stellt sich zum 31. März 2018 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Deutsche Bank	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	23.432.478	2.202.859	(6.029)	4.903.615
Emerging Markets Fund	USD	480.102	83.363.720	2.288.648	31.168.103	3.331.804
Europe Fund	EUR	-	1.012.088	-	(308.476)	3.414.237
Global Fund	USD	-	(807.569)	(5.496)	-	(26.644)
UK Fund	GBP	-	-	-	-	2.364.646
US Fund	USD	-	1.524.368	-	1.541.563	468.078

## 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 2018 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australian dollar (AUD)	1,30123617	Nigerian naira (NGN)	360
Brazilian real (BRL)	3,3049	Norwegian krone (NOK)	7,84414
Canadian dollar (CAD)	1,28956	Philippine peso (PHP)	52,1675
Chinese renminbi (CNY)	6,264	Polish zloty (PLN)	3,4206
Danish krone (DKK)	6,05139	Pound sterling (GBP)	0,71316503
Euro (EUR)	0,81180692	Romania new leu (RON)	3,7786
Hong Kong dollar (HKD)	7,84877	Singapore dollar (SGD)	1,31083
Indian rupee (INR)	65,085	South African rand (ZAR)	11,8249
Indonesian rupiah (IDR)	13.765	Swedish krona (SEK)	8,34642
Israeli shekel (ILS)	3,4934	Swiss franc (CHF)	0,9536
Japanese yen (JPY)	106,22	Taiwan new dollar (TWD)	29,152
Korean won (KRW)	1.061,49	Thailand baht (THB)	31,19
Malaysian ringgit (MYR)	3,8645	Turkish lira (TRY)	3,9583
Mexican peso (MXN)	18,1675	UAE dirham (AED)	3,6726

## 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. März 2018

Beinhaltet alle Anteilsklassen in der Schweiz registriert, wie bei 31. März 2018

	Anteilsklasse	TER (%)*	Performance Fee (%)
<b>Aktienfonds</b>			
Asia Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,96	-
Asia Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,96	-
Asia Fund	A-ACC-Anteile (SGD)	1,96	-
Asia Fund	A-DIST Shares (EUR) (Euro/USD hedged)	1,94	-
Asia Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,99	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,31	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,31	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,31	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,95	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,95	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1,95	-
Emerging Markets Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,70	-
Emerging Markets Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,99	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,30	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,29	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,30	-
Emerging Markets Fund	Y-DIST-Anteile (USD)	1,30	-
Europe Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,91	-
Europe Fund	A-DIST-Anteile (EUR)	1,91	-
Europe Fund	A-DIST-Anteile (GBP)	1,90	-
Europe Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,65	-
Europe Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	0,94	-
Europe Fund	W-ACC-Anteile (GBP)	1,26	-
Europe Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,26	-
Global Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,93	-
Global Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,93	-
Global Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,68	-
Global Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,94	-
Global Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,28	-
Global Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,27	-
Global Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,28	-
UK Fund	A-ACC-Anteile (GBP)	1,92	-
UK Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,27	-
US Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,91	-
US Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,91	-
US Fund	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1,91	-
US Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,66	-
US Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,93	-
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.

### Vorschriften für EU-Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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 2018 verwendete die Gesellschaft nur Differenzkontrakte (CFDs).

Die 10 wichtigsten Kontrahenten für CFD werden in Anmerkung 11 dargestellt.

### In Wertpapierfinanzierungsgeschäften investiertes Vermögen zum 31. März 2018

Der gesamte Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 31. März 2018 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte e Nettovermö	%	Total-Return- Swaps Nettovermö	%	Repo/Reverse Repos Nettovermö	%
Asia Fund	USD	59.623.284	6,86	-	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	178.224.318	8,84	-	-	-	-
Europe Fund	EUR	6.147.726	1,86	-	-	-	-
Global Fund	USD	2.261.933	6,29	-	-	-	-
UK Fund	GBP	4.419.994	8,79	-	-	-	-
US Fund	USD	7.695.217	6,39	-	-	-	-

### Analyse der erhaltenen Sicherheit zum 31. März 2018

Die Sicherheiten bestehen aus Barmitteln und Staatsanleihen und werden von der Depotbank (BBH) gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 31. März 2018 war die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Marktwert in Teilfonds-Währung	Sicherheit enqualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der
Asia Fund	USD	Guthaben	30.620.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Markets Fund	USD	Guthaben	125.630.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Guthaben	14.349.743	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
UK Fund	GBP	Guthaben	2.525.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	GBP
US Fund	USD	Guthaben	3.470.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

### Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 31. März 2018

Zum 31. März 2018 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Marktwert	Maturity Tenor	Land der Gegenpartei	Art löschen
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	30.532.918	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(29.997)	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	120.662.371	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	4.117.848	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(839.709)	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	2.364.644	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	479.046	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	3.054.963	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral

### Sicherheiten gewährt

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 2018 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag des Teilfonds Gesamtrendite	% der	Kosten des Teilfonds	% von Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	10.752.105	100,00	(1.649.299)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	56.446.137	100,00	(5.763.396)	100,00
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.445.194	100,00	(210.375)	100,00
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(332.249)	100,00	(23.999)	100,00
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	1.004.282	100,00	(65.711)	100,00
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.268.376)	100,00	(402.075)	100,00

**Repräsentant für Dänemark**

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

**Sitz der Gesellschaft**

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

**Verwaltungsgesellschaft**

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

**Anlageverwalter**

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

**Depotbank und Verwahrstelle**

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

**Repräsentant und Zahlstelle für  
Österreich**

**UniCredit Bank Austria AG**  
Lassallestraße 1  
A-1020 Wien  
Österreich

**Repräsentant für Frankreich**

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

**Repräsentant für Irland**

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

**Repräsentant für Norwegen**

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

**Repräsentant und Zahlstelle für die  
Schweiz**

**BNP Paribas Securities Services  
Paris, Succursale de Zurich**  
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 Luxembourg  
Grand Duchy of Luxembourg



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