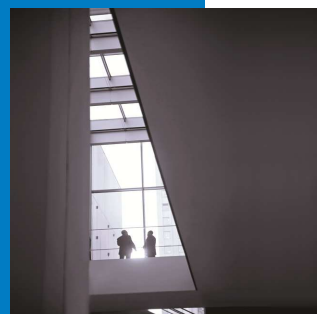


Halbjahresbericht und -abschluss

For the period ended
31. März 2015
(ungeprüft)



FidelityTM
WORLDWIDE INVESTMENT

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 SStrategy 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	6
Emerging Markets Fund	8
Europe Fund	10
European Opportunities Fund	11
Global Fund	12
UK Fund	13
US Fund	14
Rentenfonds	
Fixed Income Diversified Alpha Fund	16
Aufstellung des Nettovermögens	18
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	20
Erläuterungen zum Abschluss	22
Adressenverzeichnis	26

Einführung

Fidelity Active STrategy (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gegründet wurde. Sie hat die Struktur eines Umbrellafonds und hält ihre Vermögenswerte in einer Reihe von verschiedenen Fonds („Teilfonds“). Für die Teilfonds werden getrennte Klassen von Anteilen der Gesellschaft (die „Anteile“) ausgegeben. Jeder Teilfonds ist ein eigenes Wertpapierportfolio, das nach bestimmten Anlagegesichtspunkten zur Erwirtschaftung von Kapitalwachstum verwaltet wird.

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

Verwaltungsrat und Supervisory Officers

Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy

Stephen Fulford

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Charles Hutchinson

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Mikael Nikou

Mitglied des Verwaltungsrats
Singapur

FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Vertreten durch Claude Hellers
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Nicholas Clay

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Judy Marlinski

Mitglied des Verwaltungsrats
Japan

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

Charles Hutchinson

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 2,7 Prozent zu. Während die US-Notenbank im Oktober ihr quantitatives Lockerungsprogramm beendete, hielten andere Zentralbanken zur Wachstumsunterstützung an ihrer Liquiditätsförderung fest. Dies wirkte sich positiv auf die Aktienmärkte aus. Auf Länderebene zeigten US-Aktien dank der weiterhin guten Entwicklung der US-Wirtschaft kräftige Zuwächse. Hintergrund waren Hoffnungen darauf, dass die vom Verbrauchersektor angetriebene Erholung durch niedrigere Ölpreise unterstützt wird. Begrenzt wurden die Marktzuwächse jedoch durch Unsicherheiten hinsichtlich des Zinserhöhungszeitplans sowie Bedenken in Bezug auf die Auswirkungen des starken US-Dollar. Europäische Aktien blieben hinter dem allgemeinen Markt zurück und wurden durch schwächere Wirtschaftsdaten und Befürchtungen, Griechenland könne aus der Eurozone ausscheiden, beeinträchtigt. Japanische Aktien erzielten dank positiver Unternehmensgewinne und Hoffnungen auf die Ankündigung weiterer Stimulierungsmaßnahmen durch die Bank of Japan Zuwächse. Die Wiederwahl von Premierminister Shinzo Abe im Dezember sowie dessen Entscheidung, eine weitere Verbrauchssteuererhöhung aufzuschieben, wirkten sich ebenfalls positiv auf die Stimmung unter den Anlegern aus. Schwellenmärkte blieben insgesamt hinter weiter entwickelten Märkten zurück.

Regionale Entwicklung

Europäische Aktien lieferten gemessen am MSCI Europe (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf Eurobasis eine Rendite von 16,4 Prozent (-1,0 Prozent auf US-Dollarbasis). Im letzten Quartal 2014 verzeichneten die Märkte eine flache Kursentwicklung, legten dann im ersten Quartal 2015 jedoch kräftig zu. Maßgeblich hierfür war vor allem die Ankündigung eines Anleihenkaufprogramms, von dem sich die Europäische Zentralbank (EZB) einen Ankurbelungseffekt verspricht und dessen Umfang die Markterwartungen übertraf. Angesichts der damit verbundenen Schwächung des Euro wurde mit zunehmenden europäischen Exporten und einer höheren Rentabilität nach Umrechnung von Auslandsgewinnen in die lokale Währung gerechnet. Aufgehellt wurde die Stimmung unter den Anlegern zudem durch das gestiegene Vertrauen in eine Erholung der US-Wirtschaft sowie Hoffnungen darauf, dass sich Griechenland letztlich mit seinen Gläubigern über die Konditionen für ein Rettungspaket einigen wird. Auf Sektorebene lieferten Nichtbasiskonsumgüter- und Technologiewerte die beste Wertentwicklung. Energietitel gaben hingegen infolge der sinkenden Ölpreise nach.

Britische Aktien lieferten gemessen am FTSE All Share (Total Return) Index im Berichtszeitraum auf Sterlingbasis eine Rendite von 5,3 Prozent (-3,6 Prozent auf US-Dollarbasis). Angetrieben wurde diese Entwicklung durch die wachstumsfreundliche Politik führender Zentralbanken und das anhaltende Wirtschaftswachstum in Großbritannien. Das Anleihenkaufprogramm der EZB stärkte den Optimismus hinsichtlich einer allmählichen Verbesserung der Wirtschaftsaussichten für die Eurozone, Großbritanniens größten Handelspartner. Unterstützt wurde die Stimmung unter den Anlegern auch durch die relativ positive Einschätzung der amerikanischen Volkswirtschaft durch die US-Notenbank sowie die Verlängerung des Hilfsprogramms für Griechenland. Ausgelöst durch Ängste vor einer Deflation in der Eurozone und den Einbruch der Ölpreise erlebten die Aktienmärkte jedoch Phasen der Volatilität. Das BIP-Wachstum für 2014 wurde auf 2,8 Prozent nach oben korrigiert, was das stärkste jährliche Wachstum seit 2006 bedeutete. Zugleich sank die jährliche Inflation im Februar auf 0 Prozent und damit auf den niedrigsten Stand seit Beginn der Aufzeichnungen. Auf Sektorebene zählen solche Bereiche zu den deutlichen Gewinnern, die – wie z. B. Konsumgüter- und Technologiewerte – enger mit dem Konjunkturzyklus verbunden sind. Rohstoffwerte zeigten hingegen eine schwache Entwicklung.

US-Aktien legten gemessen am S&P 500 (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis um 5,6 Prozent zu. Angetrieben wurde diese Entwicklung durch die Erholung der Wirtschaftsdaten sowie die Ankündigung robuster Gewinne. Bedenken hinsichtlich des globalen Wirtschaftswachstums, der steile Anstieg des US-Dollar, Zinsspekulationen und geopolitische Spannungen verursachten jedoch phasenweise Volatilität. Die Fed stand weiter im Rampenlicht, da sie Vertrauen in die Wirtschaftsaussichten des Landes zum Ausdruck brachte und entsprechend ihr Programm der monatlichen Anleihenkäufe einstellte. Auf ihrer März-Sitzung strich die Fed die Passage, mit der sie zuvor ein „geduldiges“ Vorgehen bei der Normalisierung ihrer Geldpolitik signalisiert hatte. Zugleich verdeutlichte die US-Notenbank jedoch, dass der Zeitpunkt einer ersten Zinserhöhung von bestimmten Wirtschaftsentwicklungen abhängt. Insbesondere will sie zunächst abwarten, ob sich die Lage am Arbeitsmarkt weiter aufhellt und die Inflation wieder in Richtung des Ziels von 2 Prozent bewegt. Überdies signalisierte die Fed, dass Zinserhöhungen in einem langsameren Tempo vorgenommen würden. Vor diesem Hintergrund zählten Gesundheits-, Nichtbasiskonsumgüter- und Basiskonsumgüterwerte zu den stärksten Performanceträgern. Der Energiesektor blieb hingegen hinter dem allgemeinen Markt zurück.

Aktien der Asienregion (ohne Japan) lieferten gemessen am MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis eine Rendite von 5,0 Prozent. Mehrere Zentralbanken nahmen Zinssenkungen vor, um Bedenken hinsichtlich einer Wirtschaftsabkühlung abzuwehren. So wurden in China, Indien und Südkorea zwei Runden geldpolitischer Lockerungsmaßnahmen beschlossen, während die Bank of Thailand im März 2015 die Kreditkosten senkte. Die Shanghai Hongkong Stock Connect reagierte ebenfalls und öffnet die chinesischen A-Aktienmärkte weiter für ausländische Anleger. Die Regierungen in der Region ergriffen überdies eine Reihe von Reformmaßnahmen zur Ankurbelung des Wirtschaftswachstums. Dazu zählten z. B. vor allem Chinas Maßnahmen zur Unterstützung des Immobilienmarktes und Senkung der Schulden lokaler öffentlicher Haushalte, Indiens Maßnahmen zur Steigerung ausländischer Direktinvestitionen in Schlüsselsektoren und zur Reformierung des indischen Grundstücksrechts sowie Indonesiens Senkung von Energiesubventionen. Vor diesem Hintergrund zählten insbesondere chinesische Aktien zu den Top-Performern, gefolgt von philippinischen Werten. Dabei wurde die Wertentwicklung auf Sektorebene von Finanz- und IT-Werten angeführt.

Die Schwellenmärkte gaben gemessen am MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis um 2,4 Prozent nach. Beeinträchtigt wurde die Entwicklung von Schwellenmarktwerten durch eine Abkühlung des chinesischen Fertigungssektors und den Einbruch bei den Preisen für Öl und andere Rohstoffe. Die Ölpreisentwicklung verursachte bei Rohölexporteuren wie Kolumbien und Malaysia Kursrückgänge. Beeinträchtigt wurde die Stimmung zudem durch Spekulationen darüber, wann und in welchem Tempo die US-Notenbank Zinserhöhungen vornehmen wird. Nachdem die Fed jedoch klarstellte, dass sie es mit der Erhöhung der Zinsen nicht eilig hat, erholten sich die Aktienkurse wieder. Niedrigzinsen in den Industrieländern erhöhten die relative Attraktivität von Hochprozentern aus Schwellenländern. Russische Titel erzielten Fortschritte, als sich die geopolitischen Risiken abschwächten, nachdem Moskau sich mit der Ukraine auf eine Feuerpause als ersten Schritt zur Beendigung der Kämpfe zwischen den ukrainischen Truppen und pro-russischen Rebellen geeinigt hatte.

Globale Staatsanleihenmärkte zeigten im Berichtszeitraum eine sehr gute Entwicklung. Die Headline-Inflation sank infolge des Ölpreiseinbruchs deutlich. Diese Entwicklung sowie Bedenken hinsichtlich des globalen Wachstumstempos erwiesen sich für hochwertige Staats- und Unternehmensanleihen als hilfreich. Die Währungsentwicklung in den Industrieländern verdeutlichte die unterschiedlichen geldpolitischen Maßnahmen der jeweiligen Zentralbanken. So legte insbesondere der US-Dollar dank der verbesserten Wirtschaftsaussichten und potenziellen Zinserhöhungen durch die US-Notenbank zu. Angesichts der außergewöhnlich niedrigen Staatsanleihenrenditen waren die Anleger weiterhin auf der Suche nach Renditequellen. Anleihen des Investment-Grade-Segments erzielten aufgrund sinkender Renditen starke Zuwächse. Hochverzinsliche Unternehmensanleihen lieferten ebenfalls positive Renditen, blieben jedoch hinter Investment-Grade-Unternehmensanleihen zurück, da die

* Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die Wertentwicklung in der Zukunft.

zunehmende Volatilität breitere Kreditspreads verursachte.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

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

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	2.238.000	1.781.397	1,96
CNOOC	CN	HKD	324.000	459.304	0,51
Tambang Batubara Bukit Asam Persero	ID	IDR	191.000	157.148	0,17
				2.397.849	2,64

Versorgungsbetriebe

China Longyuan Power Group (H)	CN	HKD	1.217.000	1.324.287	1,46
Korea Electric Power	KR	KRW	29.183	1.204.639	1,33
China Resources Power Holdings	HK	HKD	416.000	1.044.900	1,15
Guangdong Investment	HK	HKD	766.000	1.004.444	1,11
				4.578.270	5,05

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

LG Chem	KR	KRW	7.376	1.505.638	1,66
Nan Ya Plastics	TW	TWD	541.970	1.204.943	1,33
Lafarge Malaysia	MY	MYR	345.200	919.011	1,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	126.500	479.209	0,53
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	263.100	301.892	0,33
				4.410.693	4,86

Industrie

Weichai Power (H)	CN	HKD	336.000	1.296.993	1,43
Cathay Pacific Airways	HK	HKD	423.000	978.862	1,08
Jardine Matheson Holdings	HK	USD	14.060	889.406	0,98
Keppel	SG	SGD	110.100	723.080	0,80
Hyundai Engineering & Construction	KR	KRW	11.620	528.609	0,58
IJM	MY	MYR	266.700	519.002	0,57
CJ Korea Express	KR	KRW	2.681	471.512	0,52
Shenzhen International Holdings	HK	HKD	304.000	458.921	0,51
Orient Overseas International	HK	HKD	73.500	449.030	0,49
CIMC Enric Holdings	HK	HKD	456.000	445.691	0,49
Cebu Air	PH	PHP	63.920	121.575	0,13
				6.882.681	7,58

IT

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.129.000	5.255.124	5,79
SK Hynix	KR	KRW	45.419	1.865.590	2,06
NAVER	KR	KRW	2.225	1.347.532	1,49
Chroma ATE	TW	TWD	362.000	899.856	0,99
Novatek Microelectronics	TW	TWD	107.000	554.267	0,61
Advantech	TW	TWD	67.673	516.297	0,57
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	249.000	453.285	0,50
Adlink Technology	TW	TWD	175.412	450.519	0,50
				11.342.470	12,50

Nicht-Basiskonsumgüter

Techtronic Industries	HK	HKD	395.500	1.336.961	1,47
Samsonite International	US	HKD	260.100	905.035	1,00
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	40.160	903.600	1,00
Stella International Holdings	HK	HKD	371.500	887.106	0,98
Sands China	CN	HKD	172.400	714.991	0,79
Coway	KR	KRW	7.061	583.036	0,64
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	119.000	537.250	0,59
Giant Manufacturing	TW	TWD	55.000	530.987	0,59
Jollibee Foods	PH	PHP	103.630	510.150	0,56
Shangri-La Asia	HK	HKD	346.000	476.129	0,52
XTEP International Holdings	CN	HKD	1.467.500	456.469	0,50
Springland International Holdings	CN	HKD	1.454.000	444.343	0,49
SAIC Motor (A)	CN	CNY	108.187	433.438	0,48
Weifu High-Technology Group (B)	CN	HKD	65.600	273.512	0,30
				8.993.007	9,91

Basiskonsumgüter

China Mengniu Dairy	CN	HKD	354.000	1.883.553	2,08
Uni-President Enterprises	TW	TWD	855.460	1.432.905	1,58
Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	466.000	1.004.951	1,11
LT Group	PH	PHP	2.192.000	799.499	0,88
Amorepacific	KR	KRW	237	717.648	0,79
LG Household & Health Care	KR	KRW	871	661.486	0,73
Universal Robina	PH	PHP	114.200	577.516	0,64
Orion (South Korea)	KR	KRW	544	568.475	0,63
BGF retail	KR	KRW	5.075	516.829	0,57
Gudang Garam	ID	IDR	130.900	510.835	0,56
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	49.200	461.835	0,51
First Resources	SG	SGD	333.300	459.391	0,51
Yantai Changyu Pioneer Wine (B)	CN	HKD	54.000	192.625	0,21
Kweichow Moutai	CN	CNY	1.700	53.687	0,06
				9.841.235	10,85

Gesundheitswesen

CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	1.538.000	1.300.986	1,43
WuXi PharmaTech Cayman ADR	CN	USD	24.234	941.733	1,04
Raffles Medical Group	SG	SGD	317.809	910.324	1,00
Phoenix Healthcare Group	CN	HKD	261.000	461.928	0,51
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group (H)	CN	HKD	138.000	460.051	0,51
				4.075.022	4,49

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

Telekommunikationsdienste

HKT Trust	HK	HKD	1.313.440	1.692.813	1,87
Axiata Group	MY	MYR	547.200	1.047.112	1,15
M1 (Singapore)	SG	SGD	158.000	449.047	0,49
				3.188.972	3,51

Finanzwesen

United Overseas Bank	SG	SGD	131.900	2.213.463	2,44
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	2.518.000	1.859.468	2,05
Shinhan Financial Group	KR	KRW	42.962	1.623.913	1,79
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	488.000	1.578.938	1,74
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	1.502.000	1.525.870	1,68
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	5.910	1.425.611	1,57
China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	263.000	1.253.946	1,38
CTBC Financial Holding	TW	TWD	1.738.082	1.156.197	1,27
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	1.639.479	1.003.726	1,11
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	512.800	889.393	0,98
Bank Central Asia	ID	IDR	742.500	842.264	0,93
Public Bank	MY	MYR	162.700	830.239	0,91
Cathay Financial Holding	TW	TWD	509.650	814.692	0,90
Ayala	PH	PHP	32.270	574.058	0,63
Bangkok Bank (Reg'd)	TH	THB	93.800	534.745	0,59
CapitaCommercial Trust	SG	SGD	357.000	460.022	0,51
Korean Reinsurance	KR	KRW	48.346	444.790	0,49
Standard Chartered	GB	HKD	26.550	437.078	0,48
				19.468.413	21,45

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

IT

Hermes Microvision	TW	TWD	17.000	982.130	1,08
				982.130	1,08

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (Kweichow Moutai (A)) ELN 11.11.2016	CN	USD	20.289	641.315	0,71
BNP (Midea Group (A)) ELN 10.02.2017	CN	USD	88.395	469.815	0,52
BNP (Gree Electric Appliances (A)) ELN 05.08.2015	CN	USD	64.091	452.602	0,50
UBS (Saic Motor (A)) ELN 16.09.2015	CN	USD	60.654	243.223	0,27
BNP (SAIC Motor (A)) ELN 11.11.2016	CN	USD	50.853	203.921	0,22
BNP (Wuxi Weifu H-T (A)) ELN 26.01.2017	CN	USD	33.800	192.130	0,21
CITI (Baoshan Iron & Steel (A)) ELN 12.02.2016	CN	USD	111.200	127.711	0,14
BNP (SAIC Motor (A)) ELN 05.08.2015	CN	USD	4.114	16.497	0,02
				2.347.214	2,59

Nicht aufgeführt

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Siam Cement NVDR	TH	THB	67.500	1.062.121	1,17
				1.062.121	1,17

Equity Linked Schuldverschreibungen

UBS (Kweichow Moutai (A)) ELN 09.07.2015	CN	USD	16.132	509.916	0,56
				509.916	0,56

Bruchteile

3 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 76.828.666)

80.079.996 88,25

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

Differenzkontrakte

Tencent Holdings	HKD	30.393.794	824.634	0,91
AIA Group (GS)	HKD	31.757.580	579.581	0,64
Housing Development Finance	USD	1.801.137	318.207	0,35
HDFC Bank (Dematerialised)	USD	1.922.699	185.291	0,20
Maruti Suzuki India	USD	967.625	149.134	0,16
Britannia Industries	USD	455.836	144.966	0,16
Nine Dragons Paper Holdings	HKD	(5.077.092)	120.030	0,13
Zhongsheng Group Holdings	HKD	(1.679.786)	104.833	0,12
Want Want China Holdings	HKD	(5.405.272)	101.998	0,11
SINA China	USD	(445.250)	97.676	0,11
China Resources Enterprise	HKD	(5.262.753)	89.834	0,10
Prada	HKD	(2.921.005)	88.230	0,10
Melco Crown Entertainment	USD	(343.006)	76.246	0,08
Li & Fung	HKD	(3.541.935)	73.566	0,08
Cipla	USD	981.342	68.795	0,08
Samsung Electronics	USD	3.203.014	67.126	0,07
BOC Hong Kong Holdings	HKD	6.337.083	61.609	0,07
Esprit Holdings	HKD	(1.926.652)	60.765	0,07
MediaTek	USD	(650.090)	56.675	0,06
Power Assets Holdings	HKD	5.431.608	56.348	0,06
Tata Consultancy Services	USD	990.750	53.242	0,06
Container Corp Of India	USD	443.231	49.226	0,05

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 2015

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Catcher Technology	USD	430.387	47.625	0,05
Tata Motors	USD	521.881	46.411	0,05
Ultratech Cement	USD	972.061	44.565	0,05
Semen Indonesia Persero (GS)	USD	(245.423)	42.608	0,05
LG Electronics	USD	(219.387)	38.827	0,04
Sihuan Pharmaceutical Holdings	HKD	(3.408.930)	37.840	0,04
Hang Lung Properties	HKD	(5.254.753)	34.303	0,04
Jubilant Foodworks	USD	431.806	34.287	0,04
Korea Zinc	USD	538.399	28.632	0,03
Delta Electronics	USD	758.627	28.211	0,03
China Resources Cement Holdings	HKD	(1.792.385)	27.403	0,03
DB	USD	210.476	26.110	0,03
Formosa Petrochemical	USD	(219.136)	16.734	0,02
Semen Indonesia Persero (UBS)	USD	(178.062)	12.889	0,01
CITIC (GS)	HKD	(3.414.180)	11.366	0,01
Obero Realty	USD	434.112	11.075	0,01
Tsingtao Brewery (H)	HKD	(3.641.349)	10.204	0,01
Kumho Petro Chemical	USD	(664.262)	9.872	0,01
Asustek Computer (GS)	USD	(412.967)	9.815	0,01
Youku Tudou ADR	USD	(210.156)	8.733	0,01
AIA Group (UBS)	HKD	244.139	8.362	0,01
Semiconductor Manufacturing Int'l (GS)	HKD	(1.914.386)	7.619	0,01
Philippine Long Distance Telephone ADR (DB)	USD	(166.158)	7.537	0,01
City Developments	SGD	(610.219)	4.518	0,00
Mahindra & Mahindra Financial Services	USD	484.106	2.359	0,00
Samsung Heavy Industries	USD	(439.504)	2.028	0,00
Petrochina (H)	HKD	(3.542.363)	1.682	0,00
Philippine Long Distance Telephone ADR (GS)	USD	(31.953)	1.028	0,00
Singapur Press Holdings (UBS)	SGD	(16.762)	46	0,00
Siam Commercial Bank (F) (GS)	USD	(100.656)	4	0,00
Advanced Info Service (GS)	USD	(131.834)	(420)	(0,00)
KT&G	USD	(473.531)	(1.236)	(0,00)
Asustek Computer (UBS)	USD	(30.217)	(1.571)	(0,00)
Global Brands Group Holding (UBS)	HKD	(912.419)	(2.707)	(0,00)
Infosys ADR (UBS)	USD	(28.192)	(2.935)	(0,00)
Singapur Press Holdings (GS)	SGD	(598.404)	(4.051)	(0,00)
Lenovo Group	HKD	(1.631.033)	(4.184)	(0,00)
E-Mart	USD	(445.713)	(4.800)	(0,01)
CLP Holdings	HKD	(3.490.416)	(7.849)	(0,01)
Advanced Info Service (UBS)	USD	(305.185)	(8.212)	(0,01)
Maanshan Iron & Steel (H) (GS)	HKD	(1.120.294)	(9.725)	(0,01)
Doosan Heavy Industries & Construction (UBS)	USD	(57.433)	(11.045)	(0,01)
Lite-On Technology	USD	(446.108)	(12.617)	(0,01)
Dr Reddy's Laboratories ADR (DB)	USD	(184.858)	(18.668)	(0,02)
Pegatron (GS)	USD	(178.839)	(19.484)	(0,02)
HK Electric Investments	HKD	(5.298.127)	(20.054)	(0,02)
StarHub	SGD	(644.206)	(21.099)	(0,02)
Siam Commercial Bank (F) (UBS)	USD	(359.406)	(22.704)	(0,03)
Dr Reddy's Laboratories ADR (GS)	USD	(246.478)	(22.920)	(0,03)
Baidu ADR	USD	863.015	(23.598)	(0,03)
AAC Technologies Holdings	HKD	(2.923.491)	(26.928)	(0,03)
ICICI Bank	USD	1.056.290	(28.968)	(0,03)
Jiangxi Copper (H)	HKD	(1.832.574)	(29.817)	(0,03)
LG Innotek	USD	(237.465)	(30.193)	(0,03)
Hon Hai Precision Industry	USD	(442.643)	(30.967)	(0,03)
CapitaMall Trust	SGD	(619.254)	(35.290)	(0,04)
Hongkong & China Gas	HKD	(5.260.128)	(35.533)	(0,04)
United Microelectronics	USD	(459.360)	(36.448)	(0,04)
Global Brands Group Holding (GS)	HKD	(1.125.316)	(38.007)	(0,04)
China National Building Material	HKD	(7.185.305)	(40.092)	(0,04)
Beijing Enterprises Water Group	HKD	(3.760.681)	(48.365)	(0,05)
Maanshan Iron & Steel (H) (UBS)	HKD	(2.526.242)	(54.298)	(0,06)
Doosan Heavy Industries & Construction (GS)	USD	(616.954)	(55.488)	(0,06)
Infosys ADR (GS)	USD	(362.972)	(64.745)	(0,07)
China Merchants Holding International	HKD	(3.612.099)	(68.764)	(0,08)
Bata India	USD	452.387	(69.681)	(0,08)
LG Uplus	USD	1.243.244	(96.263)	(0,11)
Hindalco Industries	USD	504.947	(103.753)	(0,11)
Pegatron (UBS)	USD	(474.195)	(143.384)	(0,16)
Hyundai Motor	USD	2.061.543	(515.437)	(0,57)
		2.218.405	2,44	

	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Währung			

Options

Purchased Call Hong Kong Exchanegs 30.09.2015	HKD	711	26.307	0,03
Gekaufte Put Intel 17.10.2015	USD	136	10.200	0,01
geschriebene Put Baidu ADR 18.04.2015	USD	(17)	(1.360)	(0,00)
geschriebene Put Orion 20.06.2015	KRW	(437)	(2.303)	(0,00)
geschriebene Anruf AIA Group 29.05.2015	HKD	(67)	(3.567)	(0,00)
geschriebene Anruf Hyundai Motors 20.06.2015	KRW	(2.650)	(4.098)	(0,00)
geschriebene Anruf Tencent Holdings 30.04.2015	HKD	(230)	(6.177)	(0,01)
geschriebene Anruf Cathay Pacific Airways 30.06.2015	HKD	(194.397)	(6.181)	(0,01)
geschriebene Anruf Samsung Electronics 15.05.2015	KRW	(316)	(7.819)	(0,01)
geschriebene Anruf LG Chemical 20.06.2015	KRW	(2.034)	(7.893)	(0,01)
geschriebene Put Naver 05.05.2015	KRW	(600)	(10.270)	(0,01)
geschriebene Anruf Orion 20.06.2015	KRW	(437)	(13.851)	(0,02)
geschriebene Anruf Amorepacific 30.05.2015	KRW	(161)	(46.706)	(0,05)
geschriebene Anruf LG Household & Health care 18.04.2015	KRW	(600)	(77.203)	(0,09)
		(150.921)	(0,17)	

	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Sonstige Aktiva und Passiva	8.593.840	9,48
Nettovermögen	90.741.320	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	24,39
Taiwan	TW	16,31
Korea	KR	14,84
Hongkong	HK	13,88
Singapur	SG	5,75
Malaysia	MY	3,65
Indonesien	ID	3,35
Philippinen	PH	2,85
Thailand	TH	1,76
USA	US	1,00
Vereinigtes Königreich	GB	0,48
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		11,75

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

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

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Ultratech Cement	IN	INR	334.749	15.468.556	1,05
Petra Diamonds	GB	GBP	3.634.819	9.845.085	0,67
Northam Platinum	ZA	ZAR	2.434.214	9.245.830	0,63
Aquarius Platinum	AU	GBP	22.903.652	3.030.360	0,20
			37.589.851	2,54	

Industrie

Alliance Global Group	PH	PHP	60.177.700	35.683.801	2,41
51job ADR	CN	USD	365.102	11.825.654	0,80
Eicher Motors	IN	INR	35.148	8.977.906	0,61
Copa Holdings	PA	USD	54.711	5.532.923	0,37
Cebu Air	PH	PHP	2.510.770	4.775.463	0,32
AirAsia	MY	MYR	3.580.800	2.303.407	0,16
			69.099.154	4,67	

IT

Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	694.967	43.664.777	2,95
NAVER	KR	KRW	54.023	32.718.081	2,21
Check Point Software Technologies	IL	USD	349.616	28.902.755	1,95
Baidu ADR	CN	USD	102.268	21.558.094	1,46
Novatek Microelectronics	TW	TWD	1.046.000	5.418.353	0,37
Bitauto Holdings ADR	CN	USD	7.800	395.304	0,03
			132.657.364	8,97	

Nicht-Basiskonsumgüter

Naspers	ZA	ZAR	825.982	127.234.309	8,60
Steinhoff International Holdings	ZA	ZAR	11.210.319	70.209.359	4,75
Tata Motors	IN	INR	6.096.813	53.861.474	3,64
Samsonite International	US	HKD	10.011.600	34.836.001	2,36
Techtronic Industries	HK	HKD	8.952.000	30.261.636	2,05
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	709.090	15.954.525	1,08
Giant Manufacturing	TW	TWD	1.596.000	15.408.290	1,04
Spur	ZA	ZAR	4.916.886	13.600.751	0,92
Matahari Department Store Tbk PT	ID	IDR	9.004.500	13.571.853	0,92
Maruti Suzuki India	IN	INR	215.957	13.469.469	0,91
Famous Brands	ZA	ZAR	1.265.530	11.675.689	0,79
SAIC Motor (A)	CN	CNY	2.710.824	10.860.596	0,73
Jubilant Foodworks	IN	INR	454.941	10.799.089	0,73
Forus	CL	CLP	2.481.998	10.253.891	0,69
DB	IN	INR	1.722.410	10.154.499	0,69
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	327.649	9.688.581	0,66
City Lodge Hotels	ZA	ZAR	735.149	8.334.519	0,56
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	1.793.000	8.094.869	0,55
Makalot Industrial	TW	TWD	1.052.000	7.570.718	0,51
Weifu High-Technology Group (B)	CN	HKD	1.651.245	6.884.677	0,47
Metair Investments	ZA	ZAR	985.332	2.726.369	0,18
Bata India	IN	INR	20.113	352.287	0,02
			485.803.451	32,84	

Basiskonsumgüter

Universal Robina	PH	PHP	4.852.580	24.539.787	1,66
Ulker Biskuvi Sanayi	TR	TRY	2.835.051	21.272.701	1,44
Alicorp	PE	PEN	9.476.264	17.777.557	1,20
AVI	ZA	ZAR	2.343.818	15.937.970	1,08
Uni-President Enterprises	TW	TWD	8.636.000	14.465.394	0,98
LT Group	PH	PHP	39.325.600	14.343.416	0,97
Puregold Price Club	PH	PHP	9.945.800	9.246.990	0,63
Distell Group	ZA	ZAR	655.071	8.265.754	0,56
Vietnam Dairy Products	VN	VND	1.566.756	7.704.762	0,52
Amorepacific	KR	KRW	2.245	6.797.972	0,46
Gudang Garam	ID	IDR	739.300	2.885.104	0,20
			143.237.407	9,68	

Gesundheitswesen

Netcare	ZA	ZAR	5.593.219	19.212.767	1,30
WuXi PharmaTech Cayman ADR	CN	USD	419.926	16.318.324	1,10
Sun Pharmaceutical Industries	IN	INR	364.025	5.984.716	0,40
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.124.000	1.796.681	0,12
			43.312.488	2,93	

Telekommunikationsdienste

Safaricom	KE	KES	65.639.113	12.111.979	0,82
			12.111.979	0,82	

Finanzwesen

HDFC Bank (Dematerialised)	IN	INR	4.102.888	79.173.574	5,35
Discovery	ZA	ZAR	3.433.644	35.298.959	2,39
Equity Group Holdings	KE	KES	38.486.700	21.659.182	1,46
Zenith Bank	NG	NGN	176.202.677	18.571.877	1,26
PSG Group	ZA	ZAR	1.098.073	14.960.936	1,01
ICICI Bank	IN	INR	2.418.782	12.253.238	0,83
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	3.752.000	12.139.700	0,82
Abu Dhabi Commercial Bank PJSC	AE	AED	4.200.502	7.398.995	0,50
BB Seguridade Participacoes	BR	BRL	701.008	7.238.395	0,49
Guaranty Trust Bank	NG	NGN	44.806.041	5.908.860	0,40
Credicorp	PE	USD	27.916	3.943.693	0,27
			218.547.409	14,78	

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

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Energie

Eurasia Drilling	CY	USD	503.580	9.668.736	0,65
				9.668.736	0,65

Basiskonsumgüter

X5 Retail Group	RU	USD	527.125	8.091.369	0,55
East African Breweries	KE	KES	2.095.200	7.052.026	0,48
				15.143.395	1,02

Finanzwesen

Access Bank	NG	NGN	25.912.906	1	0,00
				1	0,00

Equity Linked Schuldverschreibungen

BNP (SAIC Motor (A)) ELN 11.11.2016	CN	USD	11.482.293	46.044.004	3,11
CITI (Shanghai Int'l Airport (A)) ELN 12.02.2016	CN	USD	10.728.628	41.775.801	2,82
BNP (Midea Group (A)) ELN 10.02.2017	CN	USD	1.961.114	10.423.213	0,70
UBS (Midea Group (A)) ELN 12.06.2015	CN	USD	1.346.021	7.154.027	0,48
BNP (Midea Group (A)) ELN 08.10.2015	CN	USD	69.246	368.039	0,02
				105.765.084	7,15

Nicht aufgeführt

Finanzwesen

Discovery (Right)	ZA	ZAR	301.359	863.884	0,06
				863.884	0,06

Bruchteile

				1	0,00
--	--	--	--	---	------

Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.123.424.615)

				1.273.800.184	86,12
--	--	--	--	----------------------	--------------

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

Differenzkontrakte

Britannia Industries	USD	23.644.036	11.545.344	0,78
AIA Group (GS)	HKD	503.258.031	11.244.597	0,76
NetEase	USD	66.150.140	9.878.767	0,67
China Mengniu Dairy	HKD	313.316.264	5.495.885	0,37
Bidvest Group	ZAR	454.257.124	4.641.146	0,31
Bank Rakyat Indonesia Persero	USD	54.234.830	3.976.671	0,27
NII Holdings (B)	USD	(101.897)	3.709.365	0,25
Natura Cosmeticos	USD	(5.293.508)	3.445.570	0,23
Surgutneftegaz (Pref'd)	USD	19.992.950	3.133.455	0,21
ArcelorMittal South Africa	ZAR	(53.276.094)	2.860.204	0,19
Remgro	ZAR	162.986.434	2.804.953	0,19
The Foschini	ZAR	327.071.136	2.441.431	0,17
Zhongsheng Group Holdings	HKD	(29.568.876)	2.370.834	0,16
China Resources Enterprise	HKD	(74.469.162)	1.876.810	0,13
Latam Airls Group	USD	(6.880.887)	1.865.642	0,13
Grama	MXN	225.090.315	1.745.950	0,12
Impala Platinum Holdings	ZAR	(79.539.160)	1.704.967	0,12
Woolworths Holdings	ZAR	266.460.916	1.655.176	0,11
Lonmin	GBP	(3.302.144)	1.578.322	0,11
Cipla	USD	24.667.000	1.577.450	0,11
SINA China	USD	(14.585.058)	1.461.461	0,10
Li & Fung	HKD	(46.741.431)	1.373.043	0,09
Mechel ADR (GS)	USD	(6.034.091)	1.359.370	0,09
Want Want China Holdings	HKD	(97.129.842)	1.165.195	0,08
MMC Norilsk Nickel	USD	35.082.358	1.135.856	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing	USD	55.772.271	1.044.012	0,07
Eurocash	PLN	(37.449.976)	1.030.940	0,07
Mead Johnson Nutrition	USD	23.415.581	985.701	0,07
Esprit Holdings	HKD	(56.725.621)	922.195	0,06
Nine Dragons Paper Holdings	HKD	(34.530.050)	775.851	0,05
Sihuan Pharmaceutical Holdings	HKD	(64.072.890)	748.247	0,05
LPP	PLN	(26.621.720)	707.285	0,05
Kumba Iron Ore	ZAR	(92.356.992)	649.331	0,04
TOTVS	USD	(7.095.953)	590.587	0,04
MediaTek	USD	(10.279.547)	571.704	0,04
Centrais Eletricas Brasileiras	USD	(9.365.934)	558.144	0,04
Lee & Man Paper Manufacturing	HKD	(33.999.266)	539.691	0,04
Housing Development Finance	USD	17.800.389	533.052	0,04
Getin Noble Bank	PLN	(19.467.994)	457.679	0,03
VTB Bank	USD	(2.653.696)	456.951	0,03
Semen Indonesia Persero (DB)	USD	(1.509.821)	446.303	0,03
Grupo Televisa	MXN	221.575.982	426.043	0,03
Petkim Petrokimya Holdings	TRY	(12.915.931)	414.839	0,03
Pacific Rubiales Energy	CAD	(12.246.964)	406.726	0,03
LG Electronics	USD	(7.224.152)	405.989	0,03
Coca-Cola	GBP	(4.378.010)	392.463	0,03
Bank Millennium	PLN	(19.370.619)	373.348	0,03
Youku Tudou ADR	USD	(6.673.719)	340.419	0,02

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 2015

		Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Autohome ADR	USD	(10.258.744)	330.485	0,02
Formosa Petrochemical	USD	(4.264.393)	283.396	0,02
Samsung Heavy Industries	USD	(8.479.472)	226.529	0,02
Polimex-Mostostal	PLN	(104.146)	199.175	0,01
Philippine Long Distance Telephone ADR (DB)	USD	(3.934.621)	157.254	0,01
mBank	PLN	(21.628.671)	128.227	0,01
Hang Lung Properties	HKD	(39.661.389)	74.851	0,01
Semen Indonesia Persero (UBS)	USD	(609.276)	40.264	0,00
Afren	GBP	(15.450)	29.694	0,00
TSRC	USD	(4.882.995)	26.856	0,00
Mahindra & Mahindra Financial Services	USD	8.565.739	20.594	0,00
CITIC (DB)	HKD	(13.497.302)	15.390	0,00
City Developments	SGD	(5.286.549)	14.193	0,00
Kumho Petro Chemical	USD	(2.799.637)	9.418	0,00
Semiconductor Manufacturing Int'l (UBS)	HKD	(46.111.407)	2.782	0,00
Acer	USD	(77.109)	(8.506)	(0,00)
Acer	USD	(8.099.099)	(14.743)	(0,00)
Genomma Lab Internacional	MXN	(4.823.263)	(32.225)	(0,00)
CCR	USD	(4.455.675)	(40.295)	(0,00)
Prada	HKD	(31.773.578)	(45.871)	(0,00)
Hongkong & China Gas	HKD	(31.291.477)	(69.718)	(0,00)
CITIC (GS)	HKD	(57.828.501)	(140.476)	(0,01)
Tsingtao Brewery (H)	HKD	(84.271.226)	(163.460)	(0,01)
Petroleo Brasileiro	USD	(7.598.649)	(199.316)	(0,01)
BIM Birlesik Magazalar	TRY	(12.067.689)	(212.745)	(0,01)
China National Building Material	HKD	(34.767.604)	(213.013)	(0,01)
First Quantum Minerals	CAD	(3.857.228)	(237.950)	(0,02)
Belle International Holdings	HKD	(44.843.774)	(239.354)	(0,02)
E-Mart	USD	(5.440.385)	(266.413)	(0,02)
KT&G	USD	(5.973.280)	(278.176)	(0,02)
Millicom International Cellular	SEK	(38.686.128)	(283.621)	(0,02)
KazMunaiGas Exploration Production	USD	(3.187.646)	(300.884)	(0,02)
MOL Hungarian Oil & Gas	HUF	(1.685.092.080)	(301.043)	(0,02)
Yanzhou Coal Mining (H)	HKD	(45.769.559)	(301.909)	(0,02)
Intel	USD	(6.078.669)	(307.999)	(0,02)
CLP Holdings	HKD	(28.939.954)	(346.452)	(0,02)
SABMiller	GBP	13.055.626	(367.694)	(0,02)
Semiconductor Manufacturing Int'l (GS)	HKD	(50.411.413)	(380.602)	(0,03)
Doosan Heavy Industries & Construction (GS)	USD	(10.539.216)	(389.373)	(0,03)
Investec (ZA)	ZAR	84.447.952	(415.268)	(0,03)
Hochschild Mining	GBP	(5.018.481)	(420.879)	(0,03)
Globe Trade Centre	PLN	(12.238.151)	(489.627)	(0,03)
Ecopetrol	USD	(4.330.281)	(495.300)	(0,03)
OPAP	EUR	(6.087.446)	(517.583)	(0,03)
Beijing Enterprises Water Group	HKD	(40.733.665)	(644.744)	(0,04)
KAZ Minerals	GBP	(3.250.944)	(825.114)	(0,06)
Tata Consultancy Services	USD	14.648.502	(960.700)	(0,06)
Pegatron (GS)	USD	(4.400.531)	(1.016.239)	(0,07)
China Merchants Holding International	HKD	(53.876.196)	(1.163.180)	(0,08)
Immofinanz	EUR	(6.632.192)	(1.695.212)	(0,11)
SK Hynix	USD	26.389.317	(2.780.160)	(0,19)
ITC	USD	30.979.980	(4.151.605)	(0,28)
			80.666.603	5,45

Devisenterminkontrakte

Kauf BRL verkauft USD zu 3,30850 24.04.2015	15.770.591	490.762	0,03
Kauf BRL verkauft USD zu 3,23400 24.04.2015	7.009.586	55.378	0,00
Kauf BRL verkauft USD zu 3,22780 24.04.2015	531.012	3.169	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,30310 24.04.2015	588.721	(16.158)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,29913 24.04.2015	2.648.777	(106.450)	(0,01)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,30225 24.04.2015	32.522.705	(981.523)	(0,07)
		(554.822)	(0,04)

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft BRL zu 0,35352 13.05.2015	3.202.547	450.367	0,03
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,08707 13.05.2015	3.443.803	222.017	0,02
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00092 13.05.2015	6.737.623	112.975	0,01
Kauf USD verkauft MYR zu 0,28061 13.05.2015	1.537.936	66.716	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,06747 13.05.2015	2.037.716	64.503	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00008 13.05.2015	1.187.331	51.032	0,00
Kauf USD verkauft TRY zu 0,40239 13.05.2015	759.474	43.858	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,27430 13.05.2015	666.862	28.317	0,00
Kauf USD verkauft COP zu 0,00042 13.05.2015	304.430	25.130	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01596 13.05.2015	3.453.909	8.851	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1130,79999 13.05.2015	397.477	7.424	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02255 13.05.2015	615.508	6.116	0,00
Kauf TWD verkauft USD zu 31,72000 13.05.2015	318.137	4.662	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12899 13.05.2015	10.191.604	2.910	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,31387 13.05.2015	202.387	2.572	0,00
Kauf INR verkauft USD zu 63,47000 13.05.2015	206.773	2.104	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,77194 13.05.2015	848.437	1.868	0,00
Kauf TRY verkauft USD zu 2,66281 13.05.2015	82.206	1.068	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02229 13.05.2015	30.936	(54)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12893 13.05.2015	449.976	(76)	(0,00)
Kauf PHP verkauft USD zu 44,42000 13.05.2015	47.996	(392)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92930 13.05.2015	1.209.945	(1.451)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,30755 13.05.2015	286.999	(2.207)	(0,00)
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00159 13.05.2015	620.830	(3.412)	(0,00)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft EUR zu 1,05457 13.05.2015	1.132.507	(21.307)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,90970 13.05.2015	1.245.362	(27.731)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03182 13.05.2015	5.873.184	(30.858)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01409 13.05.2015	1.527.304	(251.736)	(0,02)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,87177 13.05.2015	45.896.986	(2.892.885)	(0,20)
		(2.129.619)	(0,14)

	Wäh rung	Contracts	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Options				
geschrieben Put MMC Norilsk Nickel ADR (US) 18.04.2015	USD	(8.000)	(8)	(0,00)
geschrieben Anruf Petrobras ADR 18.04.2015	USD	(12.000)	(12)	(0,00)
geschrieben Put Baidu ADR 18.04.2015	USD	(600)	(6.600)	(0,00)
geschrieben Put Orion 23.06.2015 (ML)	KRW	(2.249)	(12.723)	(0,00)
geschrieben Put Orion 23.06.2015 (UBS)	KRW	(5.128)	(29.010)	(0,00)
geschrieben Put Vipshop Holdings ADR 16.05.2015	USD	(3.500)	(35.000)	(0,00)
geschrieben Anruf Gazprom ADR (UK) 16.05.2015	USD	(13.750)	(41.250)	(0,00)
geschrieben Anruf Lukoil Oil ADR (UK) 16.05.2015	USD	(1.400)	(42.000)	(0,00)
geschrieben Anruf AIA Group 29.05.2015	HKD	(1.152.962)	(61.367)	(0,00)
geschrieben Anruf Gazprom ADR (UK) 20.06.2015	USD	(13.750)	(151.250)	(0,01)
geschrieben Anruf First Quantum Minerals 16.05.2015	CAD	(4.600)	(153.682)	(0,01)
geschrieben Put Taiwan Semiconduct MFG 12.06.2015	TWD	(3.172.230)	(155.522)	(0,01)
geschrieben Put Copa Holdings (A) 16.05.2015	USD	(1.250)	(256.250)	(0,02)
geschrieben Anruf Tencent Holding (A) 29.05.2015	HKD	(426.103)	(297.533)	(0,02)
geschrieben Anruf First Quantum Minerals 18.07.2015	CAD	(4.500)	(354.867)	(0,02)
geschrieben Anruf Amorepacific 30.05.2015	KRW	(2.762)	(801.262)	(0,05)
geschrieben Put Bitauto Holdings S45 ADR 18.07.2015	USD	(2.500)	(1.050.000)	(0,07)
geschrieben Put Bitauto Holdings ADR 18.04.2015	USD	(872)	(1.759.696)	(0,12)
geschrieben Put Bitauto Holdings S50 ADR 18.07.2015	USD	(5.000)	(2.800.000)	(0,19)
			(8.008.032)	(0,54)

Sonstige Aktiva und Passiva	135.340.987	9,10
Nettovermögen	1.479.115.301	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Südafrika	ZA	22,82
Indien	IN	14,23
China	CN	14,14
Philippinen	PH	5,99
USA	US	5,31
Taiwan	TW	2,90
Hongkong	HK	2,87
Kenia	KE	2,76
Korea	KR	2,67
Israel	IL	1,95
Nigeria	NG	1,66
Peru	PE	1,47
Türkei	TR	1,44
Indonesien	ID	1,11
Chile	CL	0,69
Vereinigtes Königreich	GB	0,67
Zypern	CY	0,65
Russland	RU	0,55
Vietnam	VN	0,52
Vereinigte Arabische Emirate	AE	0,50
Brasilien	BR	0,49
Panama	PA	0,37
Australien	AU	0,20
Malaysia	MY	0,16
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		13,88

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (A)	NL	EUR	2.944.369	81.956.511	2,83
Amec Foster Wheeler	GB	GBP	2.117.653	26.507.818	0,91
				108.464.329	3,74
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Boliden (B)	SE	SEK	3.502.767	64.781.194	2,23
Rio Tinto	GB	GBP	787.781	30.187.660	1,04
Antofagasta	GB	GBP	2.647.764	26.811.285	0,92
				121.780.139	4,20
Industrie					
Thales	FR	EUR	610.668	31.571.536	1,09
				31.571.536	1,09
IT					
Oracle	US	USD	1.683.341	67.760.513	2,34
Hewlett-Packard	US	USD	1.130.817	32.971.065	1,14
				100.731.578	3,47
Nicht-Basiskonsumgüter					
Volkswagen (Pref'd)	DE	EUR	499.740	123.860.559	4,27
Christian Dior	FR	EUR	647.375	113.776.156	3,92
WPP	GB	GBP	3.479.911	73.650.221	2,54
Taylor Wimpey	GB	GBP	27.188.688	58.219.758	2,01
Cie Financiere Richemont	CH	CHF	399.654	29.989.945	1,03
B&M European Value Retail	LU	GBP	6.535.125	28.231.545	0,97
TripAdvisor	US	USD	359.558	27.959.560	0,96
Williams-Sonoma	US	USD	338.673	25.209.966	0,87
				480.897.710	16,58
Basiskonsumgüter					
Nestle (Reg'd)	CH	CHF	1.574.825	110.779.168	3,82
L'Oreal	FR	EUR	511.815	87.699.500	3,02
Unilever	GB	GBP	1.954.546	76.059.772	2,62
Diageo	GB	GBP	2.199.072	56.528.356	1,95
				331.066.796	11,41
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	759.815	195.224.544	6,73
Novartis (Reg'd)	CH	CHF	2.010.544	185.264.671	6,39
Sanofi	FR	EUR	1.235.880	113.614.448	3,92
Cigna	US	USD	728.743	87.901.797	3,03
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1.683.357	83.820.510	2,89
Express Scripts Holding	US	USD	374.350	30.650.148	1,06
				696.476.118	24,01
Finanzwesen					
Allianz (Reg'd)	DE	EUR	725.423	117.409.713	4,05
DNB	NO	NOK	7.627.591	114.289.857	3,94
Zurich Insurance Group	CH	CHF	269.312	84.991.829	2,93
Wells Fargo & Co	US	USD	1.607.456	81.600.626	2,81
AXA	FR	EUR	1.890.287	44.336.682	1,53
Nordea Bank	SE	SEK	3.669.306	41.690.700	1,44
US Bancorp	US	USD	1.000.223	40.690.888	1,40
Lloyds Banking Group	GB	GBP	27.517.122	29.777.248	1,03
				554.787.543	19,12
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Industrie					
Aena	ES	EUR	524.859	49.079.565	1,69
				49.079.565	1,69
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	18.094	254.817.120	8,78
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	4	112.668	0,00
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.558	0,00
				254.938.346	8,79
Bruchteile					
				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 2.149.079.710)					
				2.729.793.659	94,10

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Differenzkontrakte				
Inchcape	GBP	37.044.202	17.508.817	0,60
Kumba Iron Ore	ZAR	(211.239.756)	17.108.633	0,59

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.

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Options				
Lloyds Banking Group	GBP	82.556.217	16.692.067	0,58
Williams-Sonoma	USD	53.357.468	12.309.220	0,42
Wells Fargo & Co	USD	31.364.893	8.897.841	0,31
Royal Dutch Shell (A)	EUR	5.035.797	5.035.797	0,17
Nordea Bank	SEK	249.529.937	3.790.053	0,13
Taylor Wimpey	GBP	10.449.518	3.642.374	0,13
Vale	USD	(35.286.725)	3.514.533	0,12
Woolworths	AUD	(40.006.980)	3.481.850	0,12
Cigna	USD	18.369.398	1.772.255	0,06
Unilever	GBP	15.796.485	1.459.215	0,05
KDDI	JPY	7.370.639.242	1.087.015	0,04
Express Scripts Holding	USD	15.611.917	873.649	0,03
Deutsche Bank	EUR	(10.898.848)	541.095	0,02
US Bancorp	USD	14.694.212	48.883	0,00
B&M European Value Retail	GBP	1.958.166	46.516	0,00
Husqvarna	SEK	(55.420.313)	36.901	0,00
Eni	EUR	(7.717.076)	(723.367)	(0,02)
WM Morrison Supermarket	GBP	(13.345.310)	(1.086.947)	(0,04)
Edenred	EUR	(22.002.109)	(1.338.317)	(0,05)
CNH Industrial	EUR	(14.303.502)	(1.412.755)	(0,05)
Umicore	EUR	(27.550.562)	(3.366.127)	(0,12)
WH Smith	GBP	(18.414.039)	(3.493.555)	(0,12)
Straumann Holding (Reg'd)	CHF	(20.866.902)	(3.715.517)	(0,13)
Evonik Industries	EUR	(23.537.206)	(4.907.505)	(0,17)
Investment AB Kinnevik	SEK	(261.125.485)	(8.427.352)	(0,29)
Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	(119.954.291)	(9.619.422)	(0,33)
			59.755.850	2,06
Contracts				
			Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Purchased Call Dow Jones Euro Stoxx 50 20.06.2015	EUR	15.200	14.865.600	0,51
geschriebenen Put Dow Jones Euro Stoxx 50 20.06.2015	EUR	(7.600)	(3.154.000)	(0,11)
			11.711.600	0,40
Sonstige Aktiva und Passiva				
			99.792.094	3,45
Nettovermögen				
			2.901.053.203	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% Nettovermögen
Schweiz	CH	20,90
USA	US	13,61
Frankreich	FR	13,48
Vereinigtes Königreich	GB	13,02
Irland	IE	8,79
Deutschland	DE	8,32
Norwegen	NO	3,94
Schweden	SE	3,67
Dänemark	DK	2,89
Niederlande	NL	2,83
Spanien	ES	1,69
Luxemburg	LU	0,97
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,90

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Royal Dutch Shell (A)	NL	GBP	39.829	1.105.589	2,81
Total	FR	EUR	18.590	860.252	2,18
				1.965.841	4,99
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Syngenta	CH	CHF	1.458	462.085	1,17
				462.085	1,17
Industrie					
Travis Perkins	GB	GBP	25.495	687.259	1,74
Experian	IE	GBP	31.063	479.653	1,22
				1.166.912	2,96
IT					
CSR	GB	GBP	65.798	794.523	2,02
				794.523	2,02
Nicht-Basiskonsumgüter					
Christian Dior	FR	EUR	8.950	1.572.963	3,99
Cie Financiere Richemont	CH	CHF	17.554	1.317.248	3,34
GLENTEL	CA	CAD	69.019	1.192.744	3,03
WPP	GB	GBP	49.239	1.042.114	2,64
Volkswagen (Pref'd)	DE	EUR	3.296	816.914	2,07
Taylor Wimpey	GB	GBP	380.588	814.962	2,07
Twenty-First Century Fox (B)	US	USD	25.705	794.465	2,02
Spirit Pub	GB	GBP	499.005	783.635	1,99
Reed Elsevier (Netherlands)	GB	EUR	33.216	770.279	1,95
Continental	DE	EUR	2.895	637.769	1,62
				9.743.093	24,73
Basiskonsumgüter					
Nestle (Reg'd)	CH	CHF	27.028	1.901.252	4,82
L'Oreal	FR	EUR	10.296	1.764.220	4,48
British American Tobacco	GB	GBP	20.996	1.012.526	2,57
Diageo	GB	GBP	34.550	888.127	2,25
				5.566.125	14,13
Gesundheitswesen					
Novartis (Reg'd)	CH	CHF	29.383	2.707.542	6,87
Roche Holding	CH	CHF	10.223	2.626.666	6,67
Sanofi	FR	EUR	21.104	1.940.091	4,92
GlaxoSmithKline	GB	GBP	31.711	677.720	1,72
Synergy Health	GB	GBP	12.733	409.246	1,04
				8.361.265	21,22
Finanzwesen					
Allianz (Reg'd)	DE	EUR	8.747	1.415.702	3,59
DNB	NO	NOK	89.774	1.345.150	3,41
AXA	FR	EUR	44.304	1.039.150	2,64
BNP Paribas	FR	EUR	15.936	901.500	2,29
Zurich Insurance Group	CH	CHF	2.700	852.090	2,16
Westgrund	DE	EUR	161.249	828.820	2,10
KBC Groep	BE	EUR	4.612	265.467	0,67
				6.647.879	16,87
Bruchteile				(3)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 28.360.324)				34.707.720	88,08

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
DCC	GBP	430.863	229.777	0,58
London Stock Exchange Group	GBP	481.571	208.664	0,53
Lloyds Banking Group	GBP	789.336	127.468	0,32
KDDI	JPY	53.002.716	119.465	0,30
HomeServe	GBP	315.354	93.775	0,24
Kumba Iron Ore	ZAR	(2.052.180)	73.904	0,19
Activision Blizzard	USD	469.261	46.650	0,12
Time Warner Cable (DB)	USD	1.223.058	37.477	0,10
Comcast	USD	(1.019.983)	34.438	0,09
Woolworths	AUD	(199.829)	26.189	0,07
Royal Dutch Shell (A)	EUR	379.781	17.600	0,04
Baker Hughes (GS)	USD	633.942	13.874	0,04
Vale	USD	(132.849)	12.858	0,03
Baker Hughes (DB)	USD	253.590	12.534	0,03
Greene King	GBP	(501.600)	11.321	0,03
Synergy Health	GBP	295.624	11.008	0,03
Antofagasta	GBP	290.004	8.314	0,02

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
AT&T	USD	(702.573)	5.165	0,01
Deutsche Lufthansa	EUR	(279.729)	4.496	0,01
Carillion	GBP	(151.028)	1.578	0,00
Husqvarna	SEK	(760.625)	506	0,00
Bang & Olufsen (B)	DKK	(499.200)	(411)	(0,00)
Laird	GBP	(216.336)	(2.262)	(0,01)
Textron	USD	307.961	(3.164)	(0,01)
eBay	USD	444.954	(6.096)	(0,02)
Daimler	EUR	(201.713)	(7.430)	(0,02)
DIRECTV	USD	838.267	(7.608)	(0,02)
Peugeot	EUR	(207.066)	(8.843)	(0,02)
Oracle	USD	462.927	(8.955)	(0,02)
Aer Lingus Group (IR)	EUR	290.961	(9.191)	(0,02)
TripAdvisor	USD	404.953	(9.519)	(0,02)
CNH Industrial (US)	USD	(217.934)	(11.447)	(0,03)
Rio Tinto	GBP	171.171	(12.195)	(0,03)
Time Warner Cable (GS)	USD	672.245	(12.520)	(0,03)
Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	(833.351)	(12.573)	(0,03)
Verizon Communications	USD	(218.379)	(12.817)	(0,03)
ADLER Real Estate	EUR	(369.325)	(15.568)	(0,04)
STERIS	USD	(490.630)	(16.584)	(0,04)
Alfa Laval AB	SEK	(1.905.011)	(18.120)	(0,05)
Ocado Group	GBP	(155.315)	(19.106)	(0,05)
Edenred	EUR	(272.683)	(20.523)	(0,05)
Dai Nippon Printing	JPY	(28.024.614)	(26.371)	(0,07)
Halliburton	USD	(454.995)	(26.951)	(0,07)
Boeing	USD	(170.653)	(32.598)	(0,08)
Evonik Industries	EUR	(307.166)	(35.723)	(0,09)
Umicore	EUR	(324.376)	(36.427)	(0,09)
Google (A)	USD	469.892	(44.565)	(0,11)
			679.494	1,72

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
Euro Stoxx 50 Future 19.06.2015	EUR	907.750	16.580	0,04
			16.580	0,04

	Währung	Contracts	Marktwert EUR	% Nettov ermög en
Options				
Purchased Call Dow Jones Euro Stoxx 50 20.06.2015	EUR	90	261.270	0,66
geschriebenen Anruf Ansaldo STS 19.09.2015	EUR	(80)	(40)	(0,00)
geschriebenen Put Dow Jones Euro Stoxx 50 20.06.2015	EUR	(30)	(3.720)	(0,01)
			257.510	0,65

Sonstige Aktiva und Passiva		3.744.433	9,50
Nettovermögen		39.405.737	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG			
Land	Ländercode	% Nettovermögen	
Schweiz	CH	25,04	
Frankreich	FR	20,50	
Vereinigtes Königreich	GB	20,00	
Deutschland	DE	9,39	
Norwegen	NO	3,41	
Kanada	CA	3,03	
Niederlande	NL	2,81	
USA	US	2,02	
Irland	IE	1,22	
Belgien	BE	0,67	
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		11,92	

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 2015

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Halliburton	US	USD	9.331	409.724	0,87
				409.724	0,87
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Goldcorp	CA	CAD	57.186	1.038.122	2,19
Praxair	US	USD	4.155	503.669	1,06
				1.541.791	3,26
Industrie					
Andritz	AT	EUR	18.368	1.098.607	2,32
Qantas Airways	AU	AUD	450.145	1.071.637	2,26
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	206.311	1.043.161	2,20
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	57.214	809.668	1,71
Ultra Electronics Holdings	GB	GBP	27.437	695.476	1,47
Serco Group	GB	GBP	266.601	545.931	1,15
				5.264.480	11,12
IT					
Nuance Communications	US	USD	116.709	1.660.769	3,51
eBay	US	USD	27.270	1.588.205	3,35
Kakaku.com	JP	JPY	73.400	1.220.267	2,58
Google (A)	US	USD	1.690	948.766	2,00
Nexon	JP	JPY	83.400	887.753	1,87
21Vianet Group ADR	CN	USD	49.896	886.153	1,87
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	67.045	842.371	1,78
Mellanox Technologies (USA)	IL	USD	16.605	764.328	1,61
Activision Blizzard	US	USD	26.942	612.392	1,29
VMware	US	USD	5.806	477.834	1,01
NEC	JP	JPY	160.000	470.709	0,99
Yandex NV	RU	USD	29.317	449.430	0,95
AVEVA Group	GB	GBP	19.934	438.095	0,93
Informatica	US	USD	9.953	434.747	0,92
SouFun Holdings ADR	CN	USD	69.119	419.552	0,89
Imagination Technologies Group	GB	GBP	65.864	206.172	0,44
				12.307.543	25,99
Nicht-Basiskonsumgüter					
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	47.865	1.076.963	2,27
TripAdvisor	US	USD	12.690	1.059.996	2,24
China Lodging Group	CN	USD	52.254	1.045.080	2,21
Sony	JP	JPY	34.600	923.225	1,95
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	1.483.700	595.560	1,26
Ocado Group	GB	GBP	104.203	547.457	1,16
Amer Sports	FI	EUR	22.318	479.475	1,01
Gourmet Master	TW	TWD	91.000	406.387	0,86
Jumei International Holding	CN	USD	19.921	315.748	0,67
				6.449.891	13,62
Basiskonsumgüter					
Fresh Market	US	USD	39.092	1.594.563	3,37
China Mengniu Dairy	CN	HKD	194.000	1.032.230	2,18
Sysco	US	USD	24.510	927.458	1,96
Gudang Garam	ID	IDR	218.400	852.302	1,80
LT Group	PH	PHP	1.961.800	715.537	1,51
Danone	FR	EUR	7.268	488.888	1,03
				5.610.978	11,85
Gesundheitswesen					
Coopers	US	USD	5.170	971.288	2,05
WuXi PharmaTech Cayman ADR	CN	USD	14.252	553.833	1,17
				1.525.121	3,22
Finanzwesen					
Citigroup	US	USD	48.617	2.506.206	5,29
CME Group	US	USD	21.890	2.071.670	4,37
Barclays	GB	GBP	333.288	1.200.666	2,54
UBS Group	CH	CHF	61.962	1.168.589	2,47
Bangkok Bank (Reg'd)	TH	THB	194.000	1.105.977	2,34
HDFC Bank	IN	USD	18.583	1.096.025	2,31
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	1.388.000	1.024.997	2,16
KB Financial Group	KR	KRW	22.131	783.698	1,65
China Cindaset Management (H)	CN	HKD	1.033.000	512.079	1,08
				11.469.907	24,22
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Industrie					
Serco Group (Right)	GB	GBP	266.601	162.315	0,34
				162.315	0,34
Finanzwesen					
Sberbank of Russia	RU	USD	104.776	460.386	0,97
				460.386	0,97
Bruchteile					
				(3)	(0,00)

			Marktwert	% Nettov ermög en
Anlagen insgesamt (Kosten USD 46.609.675)			45.202.133	95,45
	Wäh rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Differenzkontrakte				
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	9.585.487	232.439	0,49
Danone	EUR	821.261	136.945	0,29
eBay	USD	906.913	129.078	0,27
Coopers	USD	758.807	112.610	0,24
Informatica	USD	579.284	67.477	0,14
Activision Blizzard	USD	547.498	58.825	0,12
Seagate Technology	USD	(310.486)	37.833	0,08
SK Hynix	USD	(362.365)	29.605	0,06
Google (A)	USD	518.172	29.446	0,06
Rolls-Royce Holdings	GBP	334.875	25.919	0,05
KLA-Tencor	USD	(269.734)	24.990	0,05
Intel	USD	(337.371)	20.019	0,04
MediaTek	USD	(365.676)	18.454	0,04
Citigroup	USD	262.957	17.637	0,04
Avnet	USD	(408.892)	16.477	0,03
IMI	GBP	(215.284)	13.290	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	USD	(274.626)	10.508	0,02
Tsingtao Brewery (H)	HKD	(2.288.848)	6.896	0,01
ASML Holding	EUR	(314.798)	99	0,00
Sihuan Pharmaceutical Holdings	HKD	(1.865.430)	(4.233)	(0,01)
Beijing Enterprises Water Group	HKD	(3.095.167)	(4.569)	(0,01)
Sysco	USD	237.181	(4.647)	(0,01)
Deutsche Lufthansa	EUR	(262.202)	(5.208)	(0,01)
ARM Holdings	GBP	(160.921)	(7.916)	(0,02)
VMware	USD	477.011	(8.165)	(0,02)
Asustek Computer (UBS)	USD	(271.954)	(14.766)	(0,03)
Ford Motor	USD	(243.541)	(19.871)	(0,04)
AVEVA Group	GBP	309.971	(22.494)	(0,05)
McDonald's	USD	(698.350)	(23.138)	(0,05)
Temenos Group	CHF	(291.383)	(34.425)	(0,07)
Boskalis Westminster	EUR	(248.877)	(34.974)	(0,07)
Halliburton	USD	235.489	(37.638)	(0,08)
Deere & Co	USD	(897.892)	(39.020)	(0,08)
EMS-Chemie Holding	CHF	(401.401)	(43.752)	(0,09)
Restoration Hardware Holdings	USD	(241.848)	(47.230)	(0,10)
KGHM Polska Miedz	PLN	(1.254.960)	(50.601)	(0,11)
Imagination Technology Group	GBP	279.945	(65.339)	(0,14)
H Lundbeck	DKK	(2.986.403)	(67.357)	(0,14)
Atlas Copco (A)	SEK	(2.995.213)	(79.332)	(0,17)
Polski Koncern Naftowy Orlen	PLN	(1.124.684)	(91.400)	(0,19)
			282.472	0,60

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG			
Land	Ländercode	% Nettovermögen	
USA	US	33,29	
China	CN	14,50	
Vereinigtes Königreich	GB	11,93	
Japan	JP	7,39	
Indonesien	ID	3,06	
Schweiz	CH	2,47	
Thailand	TH	2,34	
Österreich	AT	2,32	
Indien	IN	2,31	
Australien	AU	2,26	
Kanada	CA	2,19	
Russland	RU	1,92	
Schweden	SE	1,78	
Korea	KR	1,65	
Israel	IL	1,61	
Philippinen	PH	1,51	
Frankreich	FR	1,03	
Finnland	FI	1,01	
Taiwan	TW	0,86	
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,55	

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 2015

	Ländercode	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettovermögen
--	------------	-------------------------	---------------	-----------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

Diamondback Energy	US	USD	36.956	<u>1.902.614</u>	1,64
				1.902.614	1,64

Versorgungsbetriebe

National Grid	GB	GBP	338.758	<u>2.929.240</u>	<u>2,52</u>
				2.929.240	2,52

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Johnson Matthey	GB	GBP	87.832	2,973.992	2,56
Rio Tinto	GB	GBP	81.731	2,265.583	1,95
BHP Billiton	AU	GBP	118.050	1,739.467	1,50
				6,979.042	6,00

Industrie

Wolseley	CH	GBP	126.930	5.068.315	4,36
Bunzl	GB	GBP	255.432	4.676.960	4,02
Travis Perkins	GB	GBP	222.824	4.345.068	3,74
BBA Aviation	GB	GBP	972.541	3.273.573	2,82
Spirax-Sarco Engineering	GB	GBP	94.110	3.209.151	2,76
				20.573.067	17,70

IT

AVEVA Group	GB	GBP	100.745	1.491.026	1,28
Just Eat	GB	GBP	166.274	724.955	0,62
				2.215.981	1,91

Nicht-Basiskonsumgüter

Burberry Group	GB	GBP	289.019	5.008.699	4,31
Rightmove	GB	GBP	155.459	4.659.106	4,01
ITV	GB	GBP	1.148.425	2.904.367	2,50
Headlam Group	GB	GBP	331.181	1.425.734	1,23
Card Factory	GB	GBP	451.949	1.354.605	1,15
Cineworld Group	GB	GBP	229.960	1.103.808	0,95
			16.436.319		14,14

Basiskonsumgüter

Booker Group	GB	GBP	3,207.803	4,673.769	4,02
SABMiller	GB	GBP	132.023	4,673.614	4,02
Diageo	GB	GBP	244.633	4,548.951	3,91
				13,896.334	11,95

Gesundheitswesen

GlaxoSmithKline	GB	GBP	261.508	4.042.914	3,48
Shire	IE	GBP	45.426	2.437.105	2,10
				6.480.019	5,57

Telekommunikationsdienste

BT Group	GB	GBP	726.553	3.182.302	2,74
				3.182.302	2,74

Finanzwesen

Lloyds Banking Group	GB	GBP	6,893.491	5,396.225	4,641.150
London Stock Exchange Group	GB	GBP	185.961	4,572.781	3,933.100
Rathbone Brothers	GB	GBP	183.581	3,807.470	3,289.100
Close Brothers Group	GB	GBP	239.727	3,737.344	3,211.100
Provident Financial	GB	GBP	122.607	3,301.807	2,844.100
Foxtons Group	GB	GBP	874.771	1,795.467	1,541.100
			22,611.094	19,451.100	16,451.100

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Offener Fonds

Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	458	9.398.243	8,08
				9.398.243	8,08

Bruchteile	(1)	(0,00)
------------	-----	--------

Anlagen insgesamt (Kosten GBP 90.401.925)

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettover ermög en
--	-------------------------------------	--	------------------------------

Differenzkontrakte

Electronic Arts	USD	7,174.922	3,092.732	2,66
Whitbread	GBP	3,557.684	1,269.929	1,09
Compass Group	GBP	4,948.958	1,124.357	0,97
Novo Nordisk (B)	DKK	36,511.056	1,095.177	0,94
Sanofi	EUR	7,179.733	1,004.092	0,86

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettover ermög en
--	-------------------------------------	--	------------------------------

Derwent London	GBP	4,102.945	950.637	0,82
Unilever	GBP	5.813.707	927.899	0,80
Next	GBP	2.667.674	884.269	0,76
J Sainsbury	GBP	(1.105.773)	198.324	0,17
Amec Foster Wheeler	GBP	(1.117.613)	148.286	0,13
Dairy Crest Group	GBP	(1.156.766)	32.008	0,03
Carillion	GBP	(1.125.935)	22.317	0,02
Laird	GBP	(566.945)	15.818	0,01
Wirecard	EUR	(811.052)	(2.220)	(0,00)
GAME Digital	GBP	(593.897)	(6.355)	(0,01)
DCC	GBP	1.134.325	(52.657)	(0,05)
Intu Properties	GBP	(1.652.927)	(56.149)	(0,05)
Britvic	GBP	(631.295)	(73.894)	(0,06)
Kingfisher	GBP	(2.066.106)	(77.275)	(0,07)
Anadarko Petroleum	USD	3.299.013	(82.570)	(0,07)
Standard Chartered	GBP	(648.741)	(86.598)	(0,07)
IMI	GBP	(1.240.741)	(118.956)	(0,10)
Alfa Laval AB	SEK	(16.000.461)	(119.043)	(0,10)
Talktalk Telecom Group	GBP	(1.332.310)	(131.261)	(0,11)
National Australia Bank	AUD	(1.913.500)	(162.455)	(0,14)
Bolsas y Mercados Espanoles	EUR	(1.764.393)	(206.553)	(0,18)
DS Smith	GBP	(941.281)	(233.338)	(0,20)
Royal Dutch Shell (A) UK	GBP	1.721.458	(248.814)	(0,21)
La Quinta Holdings	USD	(1.909.911)	(264.809)	(0,23)
easyJet	GBP	(1.285.952)	(278.304)	(0,24)
Com Hem Holding	SEK	(23.287.040)	(377.149)	(0,32)
Pets at Home Group	GBP	(1.940.873)	(401.570)	(0,35)
			7.785.875	6,70

Währung	Contracts	Marktwert GBP Nettov ermög en	%
USD	100	100	100
EUR	100	100	100
JPY	100	100	100
CHF	100	100	100
GBP	100	100	100
AUD	100	100	100
CAD	100	100	100
HKD	100	100	100
SGD	100	100	100
INR	100	100	100
THB	100	100	100
MYR	100	100	100
PHP	100	100	100
VND	100	100	100
IDR	100	100	100
SGD	100	100	100
USD	100	100	100
EUR	100	100	100
JPY	100	100	100
CHF	100	100	100
GBP	100	100	100
AUD	100	100	100
CAD	100	100	100
HKD	100	100	100
SGD	100	100	100
INR	100	100	100
THB	100	100	100
MYR	100	100	100
PHP	100	100	100
VND	100	100	100
IDR	100	100	100

Options

Gekaufte Put Int'l Cons Airlines (UK) 19.09.2015	GBP	200	36.542	0,03
Gekaufte Put Prudential (UK) 18.07.2015	GBP	70	14.220	0,01
Gekaufte Put Morrison WM Supermarket 18.04.2015	GBP	600	5.869	0,01
Gekaufte Put Novozymes (B) 20.06.2015	DKK	180	3.486	0,00
			60.117	0,05

Sonstige Aktiva und Passiva	1.800.157	1,55
-----------------------------	-----------	------

Nettovermögen

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	74,03
Irland	IE	10,18
Schweiz	CH	4,36
USA	US	1,64
Australien	AU	1,50
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		8,30

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Noble Energy	US	USD	56.208	2.790.165	1,59
Diamondback Energy	US	USD	35.279	2.697.080	1,54
US Silica Holdings	US	USD	76.638	2.691.527	1,53
Concho Resources	US	USD	22.856	2.656.781	1,51
Cimarex Energy	US	USD	22.235	2.563.251	1,46
Continental Resources	US	USD	56.048	2.466.672	1,41
Whiting Petroleum	US	USD	59.977	1.878.480	1,07
Bonanza Creek Energy	US	USD	56.629	1.381.181	0,79
Delek US Holdings	US	USD	22.879	914.016	0,52
			20.039.153	11,42	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Methanex	CA	USD	53.138	2.832.787	1,61
Eagle Materials	US	USD	30.813	2.580.897	1,47
Stillwater Mining	US	USD	158.221	2.045.798	1,17
PolyOne	US	USD	52.134	1.944.598	1,11
Eastman Chemical	US	USD	15.408	1.069.161	0,61
			10.473.241	5,97	

Industrie

Teledyne Technologies	US	USD	25.579	2.717.001	1,55
CSX	US	USD	70.844	2.352.021	1,34
Danaher	US	USD	26.159	2.227.177	1,27
FTI Consulting	US	USD	59.017	2.218.449	1,26
IHS (A)	US	USD	19.373	2.194.380	1,25
Roper Industries	US	USD	11.283	1.944.851	1,11
Advisory Board	US	USD	35.268	1.877.668	1,07
Sensata Technologies Holding	NL	USD	30.595	1.751.870	1,00
Avalon Holdings	IE	USD	76.900	1.638.739	0,93
DXP Enterprises	US	USD	35.806	1.543.597	0,88
NOW	US	USD	52.630	1.143.650	0,65
			21.609.403	12,32	

IT

Google (A)	US	USD	9.306	5.224.388	2,98
Activision Blizzard	US	USD	167.152	3.799.365	2,17
MasterCard Inc	US	USD	39.519	3.450.799	1,97
TE Connectivity	CH	USD	47.190	3.394.849	1,93
Syntel Inc	US	USD	63.333	3.289.833	1,88
SolarWinds	US	USD	60.571	3.093.361	1,76
VeriFone Systems	US	USD	85.001	2.935.935	1,67
Red Hat Inc	US	USD	35.765	2.719.213	1,55
Xerox	US	USD	208.679	2.683.612	1,53
Aspen Technology	US	USD	64.132	2.451.766	1,40
Gartner	US	USD	29.063	2.434.317	1,39
Criteo ADR	FR	USD	60.702	2.403.799	1,37
Descartes Systems Group	CA	USD	146.799	2.191.709	1,25
Barracuda Networks	US	USD	44.519	1.713.982	0,98
Lam Research	US	USD	18.212	1.271.198	0,72
Electronic Arts	US	USD	11.633	685.067	0,39
			43.743.193	24,93	

Nicht-Basiskonsumgüter

Dollar General Corp	US	USD	46.480	3.512.494	2,00
Gannett	US	USD	93.132	3.438.433	1,96
Dollar Tree	US	USD	41.088	3.365.518	1,92
Yum! Brands	US	USD	39.055	3.100.576	1,77
Markit	GB	USD	113.367	3.037.102	1,73
Amazon.com	US	USD	8.068	3.034.294	1,73
Interpublic Group of Companies	US	USD	126.627	2.823.782	1,61
Priceline Group	US	USD	2.168	2.536.885	1,45
Travelport Worldwide	GB	USD	146.096	2.399.627	1,37
TripAdvisor	US	USD	24.583	2.053.418	1,17
Morningstar	US	USD	25.856	1.939.459	1,11
Graham Holdings (B)	US	USD	811	845.062	0,48
BJ's Restaurants	US	USD	16.396	829.638	0,47
			32.916.288	18,76	

Basiskonsumgüter

Anheuser-Busch ADR	BE	USD	28.075	3.431.888	1,96
Molson Coors Brewing (B)	US	USD	42.420	3.129.323	1,78
SABMiller	GB	GBP	59.447	3.124.964	1,78
Brown-Forman	US	USD	31.392	2.842.860	1,62
Mead Johnson Nutrition	US	USD	26.025	2.635.031	1,50
Fresh Market	US	USD	62.813	2.562.142	1,46
Alimentation Couche Tard (B)	CA	CAD	11.443	460.669	0,26
			18.186.877	10,37	

Gesundheitswesen

Alere	US	USD	69.501	3.378.444	1,93
Team Health Holdings	US	USD	53.237	3.120.753	1,78
Universal Health Services	US	USD	25.353	3.021.824	1,72
Envision Healthcare Holdings	US	USD	68.851	2.648.698	1,51
HCA Holdings	US	USD	28.028	2.144.142	1,22
Mylan NV	US	USD	32.860	1.976.858	1,13
Exact Sciences	US	USD	69.140	1.534.217	0,87
Cardinal Health	US	USD	14.330	1.301.021	0,74
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	6.861	1.207.708	0,69

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
MEDNAX	US	USD	7.276	529.038	0,30
VCA	US	USD	9.768	527.863	0,30
				21.390.566	12,19

Nicht aufgeführt**Nicht-Basiskonsumgüter**

Spotify Technology*	LU	USD	624	978.432	0,56
				978.432	0,56

Bruchteile

(4) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 159.883.173)**169.337.149 96,52**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
AutoZone	USD	3.633.770	705.238	0,40
NASDAQ OMX Group	USD	3.343.326	630.159	0,36
adidas	EUR	3.132.488	552.245	0,31
CME Group	USD	3.243.313	526.640	0,30
Cigna	USD	933.681	244.258	0,14
Churchill Downs	USD	2.175.016	200.245	0,11
CVS Health	USD	689.668	164.520	0,09
Rollins	USD	2.827.634	153.273	0,09
Seagate Technology	USD	(1.676.540)	146.444	0,08
Alcoa	USD	(1.187.072)	131.860	0,08
Joy Global	USD	(1.720.311)	120.989	0,07
Micron Technology	USD	(1.517.703)	104.248	0,06
Helmerich & Payne	USD	2.924.513	99.798	0,06
Nielsen	USD	3.139.365	91.986	0,05
Discovery Communications (A)	USD	(1.602.459)	91.753	0,05
Western Digital	USD	(1.373.480)	88.493	0,05
Marathon Petroleum	USD	866.938	74.376	0,04
Hershey	USD	(1.575.729)	58.085	0,03
FEI	USD	(1.565.258)	57.379	0,03
SPDR S&P Biotech	USD	(1.536.521)	32.731	0,02
Deckers Outdoor	USD	(981.136)	30.167	0,02
PDC Energy	USD	2.024.696	23.543	0,01
Home Capital Group	CAD	(892.763)	23.129	0,01
Papa John's International	USD	(1.523.407)	17.417	0,01
Pandora Media	USD	(866.586)	16.450	0,01
Check Point Software Technologies	USD	3.262.241	10.527	0,01
Discover Financial Services	USD	(1.494.144)	9.135	0,01
Twitter	USD	1.723.287	7.039	0,00
Hertz Global Holdings	USD	(1.509.727)	2.210	0,00
Iconix Brand Group	USD	(1.570.473)	1.723	0,00
Norfolk Southern	USD	3.090.486	(9.102)	(0,01)
Tiffany	USD	(1.347.619)	(9.262)	(0,01)
Marriott International (A)	USD	(564.885)	(9.301)	(0,01)
Hi-Crush Partners	USD	3.523.787	(12.104)	(0,01)
Google (A)	USD	1.678.586	(12.270)	(0,01)
Deere & Co	USD	(817.085)	(12.891)	(0,01)
Tesla Motors	USD	(859.183)	(13.509)	(0,01)
WW Grainger	USD	(1.390.037)	(14.994)	(0,01)
Avis Budget Group	USD	(1.578.114)	(17.926)	(0,01)
Sirius XM Radio	USD	2.519.787	(19.307)	(0,01)
PriceSmart	USD	(1.718.751)	(31.318)	(0,02)
Standard Pacific	USD	(526.122)	(34.196)	(0,02)
JB Hunt Transport Services	USD	2.533.337	(39.655)	(0,02)
Polaris Industries	USD	(1.155.538)	(39.816)	(0,02)
Lululemon Athletica	USD	(1.465.860)	(45.549)	(0,03)
AGCO	USD	(771.266)	(49.138)	(0,03)
USG New	USD	(1.312.529)	(53.453)	(0,03)
TJX	USD	(885.999)	(56.193)	(0,03)
Navistar International (US)	USD	(1.762.447)	(60.474)	(0,03)
Skyworks Solutions	USD	(881.813)	(69.802)	(0,04)
Hanesbrands	USD	(353.161)	(71.311)	(0,04)
Under Armour	USD	(357.601)	(74.933)	(0,04)
Workday (A)	USD	(915.899)	(80.237)	(0,05)
Tech Data	USD	(1.605.960)	(93.084)	(0,05)
Kroger	USD	(1.279.415)	(95.574)	(0,05)
Hewlett-Packard	USD	819.801	(113.156)	(0,06)
CarMax	USD	(1.313.572)	(130.795)	(0,07)
Oshkosh	USD	(1.754.493)	(156.462)	(0,09)
Netflix	USD	(1.500.787)	(185.360)	(0,11)
Oxford Industries	USD	(1.433.357)	(347.247)	(0,20)
			2.457.641	1,40

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 2015

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08940 08.04.2015	129.988	1.830	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91533 01.04.2015	99.434	(1.666)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,89926 08.04.2015	1.552.394	(52.700)	(0,03)
		(52.536)	(0,03)
Sonstige Aktiva und Passiva		3.707.336	2,14
Nettovermögen		175.449.590	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	80,76
Vereinigtes Königreich	GB	4,88
Kanada	CA	3,13
Belgien	BE	1,96
Schweiz	CH	1,93
Frankreich	FR	1,37
Niederlande	NL	1,00
Irland	IE	0,93
Luxemburg	LU	0,56
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		3,48

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
--	------------	---------	-------------------------	---------------	----------------

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

BP Capital Markets 0,676% FRN 07.11.2016	GB	USD	500.000	465.649	1,05
Total Capital Int'l 0,325% FRN 19.03.2020 EMTN	FR	EUR	300.000	300.837	0,68
				766.486	1,72

Versorgungsbetriebe

Snam 0,919% FRN 17.10.2016 EMTN	IT	EUR	400.000	402.960	0,90
Southern Gas Networks 0,851% FRN 21.10.2015	GB	GBP	150.000	207.069	0,46
				610.029	1,37

Industrie

APRR 0,771% FRN 31.03.2019 EMTN	FR	EUR	300.000	303.762	0,68
				303.762	0,68

IT

SAP 0,318% FRN 01.04.2020 EMTN	DE	EUR	500.000	501.785	1,13
				501.785	1,13

Nicht-Basiskonsumgüter

Aquarius (Elsevier) 0,548% FRN 20.05.2017 EMTN	IE	EUR	300.000	301.348	0,68
Hyundai Capital Services 1,07% FRN 18.03.2017 Reg S	KR	USD	200.000	186.466	0,42
				487.814	1,10

Basiskonsumgüter

BAT International 0,538% FRN 06.03.2018 EMTN	GB	EUR	300.000	301.913	0,68
				301.913	0,68

Telekommunikationsdienste

Wind Acquisition Finance 7,00% 23.04.2021 Reg S	LU	EUR	1.000.000	1.067.771	2,40
				1.067.771	2,40

Finanzwesen

KFW 0,078% FRN 05.10.2016 EMTN	DE	EUR	1.500.000	1.502.747	3,37
Rentenbank 2,00% 15.06.2015 EMTN	DE	EUR	1.000.000	1.004.327	2,25
FADE 2,25% 17.12.2016 EMTN	ES	EUR	500.000	517.638	1,16
Sumitomo Mitsui Banking 0,834% FRN 16.01.2018	JP	USD	500.000	466.661	1,05
Volkswagen Bank 0,481% FRN 09.05.2017 EMTN	DE	EUR	400.000	401.461	0,90
Bank of America 0,825% FRN 19.06.2019 EMTN	US	EUR	350.000	355.355	0,80
GE Capital Euro Funding 0,124% FRN 22.03.2017 EMTN	IE	EUR	350.000	348.577	0,78
RBS 2,035% FRN 25.07.2017 EMTN	GB	EUR	300.000	308.894	0,69
Santander Consumer 1,621% FRN 28.09.2016 EMTN	ES	EUR	300.000	305.777	0,69
Intesa Sanpaolo 1,119% FRN 17.04.2019 EMTN	IT	EUR	300.000	305.121	0,68
BNP Paribas 0,598% FRN 20.05.2019 EMTN	FR	EUR	300.000	303.914	0,68
Abbey NTS 0,673% FRN 22.05.2019 EMTN	GB	EUR	300.000	303.252	0,68
Deutsche Bank 0,621% FRN 15.04.2019 EMTN	DE	EUR	300.000	302.271	0,68
Scentre Group Trust 0,719% FRN 16.07.2018 EMTN	AU	EUR	300.000	301.942	0,68
ALD International 0,686% FRN 10.12.2015 EMTN	FR	EUR	300.000	300.509	0,67
Novo Banco 2,625% 08.05.2017 EMTN	PT	EUR	200.000	193.937	0,44
				7.222.383	16,21

Staatsanleihen

Netherlands 0,50% 15.04.2017	NL	EUR	4.000.000	4.057.107	9,11
UK Treasury 1,75% 22.01.2017	GB	GBP	1.600.000	2.265.274	5,09
Belgium 3,50% 28.06.2017	BE	EUR	2.000.000	2.164.958	4,86
Germany 0,00% 16.12.2016	DE	EUR	1.400.000	1.406.008	3,16
Canada 3,50% 01.12.2045	CA	CAD	600.000	593.266	1,33
				10.486.613	23,54

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Nicht-Basiskonsumgüter

NBCUniversal Enterprise 0,938% FRN 15.04.2018 144A	US	USD	400.000	375.037	0,84
				375.037	0,84

Gesundheitswesen

McKesson 0,665% FRN 10.09.2015	US	USD	350.000	326.024	0,73
Actavis Funding 1,348% FRN 12.03.2018	LU	USD	300.000	281.679	0,63
ConvaTec Finance Int'l 8,25% 15.01.2019 144A	LU	USD	200.000	189.445	0,43
				797.148	1,79

Telekommunikationsdienste

Verizon Communications 1,041% FRN 17.06.2019	US	USD	500.000	470.239	1,06
				470.239	1,06

Finanzwesen

MUFG Union Bank 1,019% FRN 26.09.2016	US	USD	550.000	515.073	1,16
BFCM 1,106% FRN 28.10.2016 Reg S	FR	USD	500.000	468.736	1,05
UBS Stamford 0,969% FRN 26.03.2018 MTN	CH	USD	500.000	466.233	1,05
Lloyds Bank 0,791% FRN 16.03.2018	GB	USD	500.000	466.182	1,05
Ford Motor Credit 1,037% FRN 17.01.2017	US	USD	500.000	464.983	1,04
Metropolitan Life Global 0,632% FRN 10.04.2017 144A	US	USD	450.000	419.861	0,94
JPMorgan Chase 1,212% FRN 23.01.2020	US	USD	400.000	377.538	0,85
Goldman Sachs 1,417% FRN 23.04.2020	US	USD	400.000	377.492	0,85
Credit Agricole London 1,053% FRN 15.04.2019 144A	FR	USD	400.000	375.369	0,84
Morgan Stanley 1,396% FRN 27.01.2020	US	USD	400.000	374.950	0,84
American Express 0,852% FRN 22.05.2018	US	USD	400.000	372.895	0,84
Credit Suisse New York 0,751% FRN 26.05.2017	CH	USD	400.000	372.217	0,84

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.

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettvermögen
Wells Fargo & Co 0,717% FRN 22.04.2019	US	USD	400.000	371.724	0,83
Citigroup 0,963% FRN 24.11.2017	US	USD	350.000	326.236	0,73
BPCE 1,506% FRN 25.04.2016 MTN	FR	USD	300.000	281.906	0,63
ABN AMRO Bank 1,056% FRN 28.10.2016 144A	NL	USD	300.000	281.137	0,63
Glencore Funding 1,421% FRN 27.05.2016 Reg S	US	USD	300.000	279.969	0,63
Fifth Third Bank Cincinnati 0,766% FRN 18.11.2016	US	USD	300.000	279.421	0,63
Bank of America 1,335% FRN 22.03.2018 MTN	US	USD	200.000	188.231	0,42
US Bancorp 0,747% FRN 15.11.2018 MTN	US	USD	100.000	93.416	0,21
				7.153.569	16,06

Staatsanleihen

France 0,25% 25.11.2016	FR	EUR	4.000.000	4.028.181	9,04
US Treasury Note 0,50% 31.01.2017	US	USD	2.500.000	2.327.199	5,22
Canada 1,50% 01.02.2017	CA	CAD	3.100.000	2.316.832	5,20
Sweden 3,00% 12.07.2016	SE	SEK	19.000.000	2.136.579	4,80
Spain Inflation Linked Bond 1,00% 30.11.2030	ES	EUR	1.800.000	1.958.211	4,40
Greece 3,00% 24.02.2026	GR	EUR	200.000	104.514	0,23
				12.871.516	28,89

Bruchteile

(3) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 41.464.405)

43.416.062 97,46

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

Credit Default Swaps

Verkauft Schutz auf Royal Caribbean 5,25% 22.20.03.2020	USD	1.200.000	184.567	0,41
Verkauft Schutz auf Citi Group 5,25% 03/18 20.12.2019	USD	1.000.000	127.049	0,29
Gekauft Schutz auf Türkei 11,875% 20.06.2020	USD	2.000.000	103.606	0,23
Verkauft Schutz auf Itraxx Europe S23 20.06.2020	EUR	4.000.000	90.058	0,20
Gekauft Schutz auf Brasilien 12,25% 20.06.2020	USD	1.000.000	79.117	0,18
Verkauft Schutz auf CDX.NA.HY 5 20.06.2019	USD	1.000.000	77.505	0,17
Verkauft Schutz auf CDX.NA.HY 5 years 20.12.2019	USD	1.000.000	75.955	0,17
Gekauft Schutz auf Alcoa 5,72% 20.03.2020	USD	2.000.000	68.277	0,15
Verkauft Schutz auf Bayer 5,625% 20.12.2019	EUR	1.000.000	36.302	0,08
Gekauft Schutz auf Suedzucker 4,125% (ML) 20.03.2020	EUR	1.000.000	16.236	0,04
Gekauft Schutz auf Suedzucker 4,125% (JP) 20.03.2020	EUR	1.000.000	16.236	0,04
Gekauft Schutz auf Newmont Mining 5,875% 20.03.2020	USD	1.000.000	3.261	0,01
Gekauft Schutz auf Carlsberg 3,375% 20.06.2020	EUR	1.000.000	(11.112)	(0,02)
Verkauft Schutz auf Telecom Italia 5,375% 20.03.2020	EUR	1.000.000	(13.126)	(0,03)
Gekauft Schutz auf Citigroup 6,125% 20.12.2019	USD	1.000.000	(13.799)	(0,03)
Gekauft Schutz auf ConAgra Foods 7,00% 20.06.2020	USD	1.000.000	(14.937)	(0,03)
Gekauft Schutz auf Accor 2,875% 20.03.2020	EUR	1.000.000	(17.253)	(0,04)
Gekauft Schutz auf Kellogg 4,00% 20.06.2019	USD	1.000.000	(18.616)	(0,04)
Gekauft Schutz auf Clorox Company 3,55% 20.06.2020	USD	1.000.000	(20.033)	(0,04)
Gekauft Schutz auf Campbell Soup 3,05% 20.09.2019	USD	1.000.000	(25.133)	(0,06)
Verkauft Schutz auf Barrick Gold 5,80% 20.03.2020	USD	1.000.000	(25.602)	(0,06)
Gekauft Schutz auf InBev 8,625% 20.09.2019	EUR	1.000.000	(25.879)	(0,06)
Gekauft Schutz auf Hershey Foods 4,85 20.06.2019	USD	1.000.000	(26.457)	(0,06)
Gekauft Schutz auf Danone 5,50% 20.12.2019	EUR	1.000.000	(28.282)	(0,06)
Gekauft Schutz auf Allgemeine Mills 5,70% 20.06.2020	USD	1.000.000	(31.467)	(0,07)
Gekauft Schutz auf Coca-Cola 3,15% 20.12.2019	USD	1.000.000	(32.179)	(0,07)
Gekauft Schutz auf Daimler 2,00% 20.12.2019	EUR	1.000.000	(33.240)	(0,07)
Gekauft Schutz auf BASF 4,50% 20.12.2019	EUR	1.000.000	(37.041)	(0,08)
Verkauft Schutz auf Kolumbien 10,375% 20.06.2020	USD	1.500.000	(39.832)	(0,09)
Gekauft Schutz auf NRG Energie 6,25% 20.03.2020	USD	1.000.000	(62.037)	(0,14)
Verkauft Schutz auf RRI Energie 7,875% 20.03.2020	USD	1.000.000	(82.897)	(0,19)
Verkauft Schutz auf CDX.EM.CDSI5 years 20.06.2020	USD	1.000.000	(93.861)	(0,21)
Gekauft Schutz auf Itraxx Xover S20 20.12.2018	EUR	1.000.000	(129.664)	(0,29)
Gekauft Schutz auf Fiat Finance 5,625% 20.03.2020	EUR	1.000.000	(158.261)	(0,36)
Gekauft Schutz auf Itraxx Xover S23 20.06.2020	EUR	3.000.000	(335.308)	(0,75)
			(397.847)	(0,89)

Devisenterminkontrakte

Kauf NZD verkauft EUR zu 1,54317 12.05.2015	2.338.043	164.600	0,37
Kauf USD verkauft BRL zu 0,35361 12.05.2015	792.113	111.335	0,25
Kauf USD verkauft EUR zu 1,13225 12.05.2015	874.362	46.760	0,10
Kauf JPY verkauft EUR zu 131,20330 12.05.2015	903.895	16.486	0,04
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09775 12.05.2015	445.456	9.522	0,02
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94769 12.05.2015	494.056	9.168	0,02
Kauf JPY verkauft EUR zu 129,43684 12.05.2015	1.418.731	6.426	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,94393 12.05.2015	431.718	6.268	0,01
Kauf HUF verkauft EUR zu 307,72999 12.05.2015	219.465	5.115	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08738 12.05.2015	247.384	2.901	0,01
Kauf CAD verkauft EUR zu 1,41641 12.05.2015	45.185	1.750	0,00
Kauf SEK verkauft EUR zu 9,47266 12.05.2015	43.494	965	0,00
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,72568 12.05.2015	60.632	143	0,00
Kauf EUR verkauft CZK zu 0,03601 12.05.2015	437.940	(2.908)	(0,01)
Kauf ILS verkauft EUR zu 4,24301 12.05.2015	460.758	(3.386)	(0,01)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2015

	Zugrunde liegendes Engagement EUR	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft HUF zu 0,00323 12.05.2015	224.580	(6.207)	(0,01)
Kauf COP verkauft USD zu 2565,80000 12.05.2015	451.621	(6.312)	(0,01)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,33622 12.05.2015	200.283	(6.531)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91706 12.05.2015	478.239	(6.870)	(0,02)
Kauf EUR verkauft ILS zu 0,22767 12.05.2015	457.372	(12.268)	(0,03)
Kauf USD verkauft COP zu 0,00037 12.05.2015	445.310	(17.403)	(0,04)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,90977 12.05.2015	826.218	(18.344)	(0,04)
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,69834 12.05.2015	580.814	(27.731)	(0,06)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,87698 12.05.2015	525.691	(30.199)	(0,07)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,87137 12.05.2015	643.855	(40.869)	(0,09)
Kauf EUR verkauft SEK zu 0,10581 12.05.2015	2.176.190	(42.252)	(0,09)
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00738 12.05.2015	919.651	(45.091)	(0,10)
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00739 12.05.2015	1.425.887	(68.576)	(0,15)
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,33003 12.05.2015	2.265.272	(84.015)	(0,19)
Kauf EUR verkauft CAD zu 0,69700 12.05.2015	2.323.257	(115.145)	(0,26)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,87344 12.05.2015	2.326.065	(142.456)	(0,32)
Kauf EUR verkauft NZD zu 0,63926 12.05.2015	2.502.643	(196.208)	(0,44)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,87360 12.05.2015	6.734.423	(411.330)	(0,92)
		(902.662)	(2,03)

I-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)

Kauf GBP verkauft EUR zu 0,72778 08.04.2015	29.236.519	174.222	0,39
Kauf GBP verkauft EUR zu 0,72689 07.05.2015	29.249.479	120.908	0,27
Kauf EUR verkauft GBP zu 1,37646 08.04.2015	29.410.741	(122.509)	(0,28)
		172.621	0,39

I-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)

Kauf JPY verkauft EUR zu 133,95301 08.04.2015	66.665	2.636	0,01
Kauf EUR verkauft JPY zu 0,00776 08.04.2015	69.301	26	0,00
Kauf JPY verkauft EUR zu 128,80900 07.05.2015	69.250	(23)	(0,00)
		2.639	0,01

Terminkontrakte

Australien 10 Bond Future 15.06.2015	AUD	5.570.141	63.489	0,14
Euro Buxl 30 Year Bond Future 08.06.2015	EUR	2.642.400	50.080	0,11
Euro-Bund Future 08.06.2015	EUR	4.286.520	42.624	0,10
US Treasury Note 10 Year Future 19.06.2015	USD	2.190.875	28.903	0,06
US Ultra Treasury Bond (CBT) Future 19.06.2015	USD	(169.906)	(2.998)	(0,01)
Euro-Bobl Future 08.06.2015	EUR	(6.600.930)	(10.779)	(0,02)
Kanada 10 Future 19.06.2015	CAD	(6.144.270)	(14.943)	(0,03)
Euro-BTP Future 08.06.2015	EUR	(3.655.080)	(16.935)	(0,04)
US Treasury Note 5 Year Future 30.06.2015	USD	(2.884.313)	(26.921)	(0,06)
			112.520	0,25

Zinsswaps

Receive fixed 2,508% pay float. (3m USDLIBOR) 02.06.2024	USD	2.300.000	95.996	0,22
Receive fixed 2,532% pay float. (3m USDLIBOR) 12.08.2024	USD	1.200.000	52.162	0,12
Pay fixed 1,37% receive float. (3m USDLIBOR) 04.02.2020	USD	3.300.000	20.838	0,05
Receive fixed 3,995% pay float. (3m KLIBOR) 08.01.2020	MYR	6.800.000	15.488	0,03
Pay fixed 1,402% receive float. (3m USDLIBOR) 05.02.2020	USD	1.850.000	9.127	0,02
Receive fixed 3,80% pay float. (3m KLIBOR) 04.02.2020	MYR	3.400.000	90	0,00
Pay fixed 2,21% receive float. (6m THB) 06.02.2020	THB	33.500.000	(1.148)	(0,00)
Pay fixed 2,23% receive float. (6m THB) 12.01.2020	THB	67.100.000	(5.209)	(0,01)
Pay fixed 1,55% receive float. (3m USDLIBOR) 02.06.2019	USD	4.300.000	(26.205)	(0,06)
Pay fixed 1,735% receive float. (3m USDLIBOR) 12.08.2019	USD	2.300.000	(28.153)	(0,06)
Receive fixed 1,811% pay float. (3m USDLIBOR) 04.02.2025	USD	1.750.000	(32.351)	(0,07)
Receive fixed 4,83% pay float. (1m MXIBTIE) 29.01.2020	MXN	28.500.000	(36.132)	(0,08)
Pay fixed 1,048% receive float. (6m EURIBOR) 17.03.2045	EUR	1.800.000	(122.181)	(0,27)
			(57.678)	(0,13)

Options

Purchased Call 6m GBPLIBOR 18.03.2016	GBP	3.400.000	31.262	0,07
geschriebenen Put 6m GBPLIBOR 18.03.2016	GBP	(3.400.000)	(72.607)	(0,16)
			(41.345)	(0,09)

Sonstige Aktiva und Passiva		2.242.331	5,01
-----------------------------	--	-----------	------

Nettovermögen		44.546.641	100,00
---------------	--	-------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	18,62
Frankreich	FR	14,28
Deutschland	DE	11,49
Niederlande	NL	9,74
Vereinigtes Königreich	GB	9,69
Kanada	CA	6,53
Spanien	ES	6,24
Belgien	BE	4,86
Schweden	SE	4,80
Luxemburg	LU	3,45
Schweiz	CH	1,88
Italien	IT	1,59
Irland	IE	1,46
Japan	JP	1,05
Australien	AU	0,68
Portugal	PT	0,44
Korea	KR	0,42
Griechenland	GR	0,23
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		2,54

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2015

Aktienfonds:					
NAME	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	European Opportunities Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	EUR
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	4.742.958.272	80.079.996	1.273.800.184	2.729.793.659	34.707.720
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	230.552.522	9.746.517	121.509.074	78.445.186	3.627.955
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	78.499.045	995.416	55.388.835	19.711.712	-
Forderungen aus Anteilsverkäufen	8.791.269	216.479	4.342.215	2.923.448	22.324
Ausstehende Dividenden und Zinsen	21.581.841	197.421	9.037.757	10.421.977	160.004
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	233.050.519	3.990.705	101.384.052	97.846.714	1.097.061
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.383.252	-	1.651.799	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	216.638	-	-	-	16.580
Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	1.151.392	-	-	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	16.408.491	36.507	-	14.865.600	261.270
Gesamtaktiva	5.335.593.241	95.263.041	1.567.113.916	2.954.008.296	39.892.914
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	43.938.397	2.322.197	32.283.265	7.059.694	12.812
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1.208.846	1.018	53.721	851.656	-
Zahlbare Aufwendungen	28.314.051	237.866	22.512.372	3.798.879	53.038
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	70.944.721	1.772.300	20.717.449	38.090.864	417.567
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	5.901.597	-	4.336.240	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	77.960	-	-	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Swaps	1.640.712	-	-	-	-
Written options at market value	11.665.488	187.428	8.008.032	3.154.000	3.760
Zahlbare Kapitalertragsteuer	88.448	912	87.536	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	59.799	-	-	-	-
Gesamtpassiva	163.840.019	4.521.721	87.998.615	52.955.093	487.177
NETTOVERMÖGEN zum 31.03.15	5.171.753.222*	90.741.320	1.479.115.301	2.901.053.203	39.405.737
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.14	5.348.413.327**	59.977.652	1.413.339.404	2.414.123.460	39.106.239
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.13	5.943.270.250**	26.859.158	1.245.722.412	2.883.224.718	38.391.090
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.12	4.340.992.262**	-	199.134.359	2.634.114.161	28.748.545
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	3.924.513.416	76.828.666	1.123.424.615	2.149.079.710	28.360.324

*Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 31. März 2015 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 31. März 2015 geltenden Wechselkursen auf 4.814.560.966 EUR.

**Das zusammengefasste Gesamtvermögen umfasst das Nettovermögen der im Anschluss geschlossenen Teilfonds.

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

Rentenfonds:

Global Fund	UK Fund	US Fund	Fixed Income Diversified Alpha Fund
USD	GBP	USD	EUR
45.202.133	106.604.254	169.337.149	43.416.062
1.931.002	2.077.628	3.297.563	2.626.207
208.973	34.509	312.744	342.313
-	37.451	1.012.643	-
103.492	315.526	175.545	216.002
988.547	10.765.845	4.416.060	-
-	-	1.830	679.231
-	-	-	185.096
-	-	-	1.071.870
-	60.117	-	31.262
48.434.147	119.895.330	178.553.534	48.568.043
235.165	103.959	418.891	863.246
63.316	44.922	109.244	-
71.747	516.076	563.024	23.277
706.075	2.979.970	1.958.419	-
-	-	54.366	1.406.633
-	-	-	72.576
-	-	-	1.527.395
-	-	-	72.607
-	-	-	-
-	-	-	55.668
1.076.303	3.644.927	3.103.944	4.021.402
47.357.844	116.250.403	175.449.590	44.546.641
51.662.762	116.975.385	168.904.811	29.130.231
-	95.597.501	31.817.356	21.501.445
-	122.992.394	-	-
46.609.675	90.401.925	159.883.173	41.464.405

Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil zum 31. März 2015

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 31.03.15:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.15:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.14:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.13:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.12:
Aktienfonds					
Asia Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	434.300	121,61	113,85	101,30	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	1.099	145,93	116,42	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	123,66	115,32	101,82	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	304.875	123,02	114,85	101,67	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	634	131,30	112,28	99,64	-
Emerging Markets Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	2.092.848	141,28	133,95	128,11	110,85
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	272.667	152,64	135,31	129,14	110,27
- E-ACC-Anteile (EUR)	558.570	133,59	107,60	97,08	-
- I-ACC-Anteile (USD)	530.879	145,36	136,85	130,10	111,65
- Y-ACC-Anteile (USD)	6.586.469	144,42	135,82	129,59	111,17
- Y-ACC-Anteile (GBP)	131.026	155,05	133,75	127,88	110,51
Europe Fund - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.366.016	367,10	306,81	271,21	241,52
- A-DIST-Anteile (GBP)	452.944	187,54	168,75	160,60	138,08
- E-ACC-Anteile (EUR)	198.195	187,23	157,06	139,89	125,51
- I-ACC-Anteile (EUR)	775.343	209,30	174,09	152,42	134,43
- W-ACC-Anteile (GBP)	136.105	108,91	97,65	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	6.446.051	206,03	171,63	150,73	133,36
European Opportunities Fund - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	112.978	169,23	145,83	128,62	112,54
- I-ACC-Anteile (EUR)	29.296	174,39	149,53	130,58	113,14
- Y-ACC-Anteile (EUR)	87.931	172,61	148,26	129,91	112,94
Global Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	140.792	104,09	104,31	100,00	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	751	124,83	106,41	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	53.738	129,72	110,88	100,00	-
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	105,65	105,35	100,00	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	27.010	105,11	104,99	100,00	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.632	132,28	112,44	100,00	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	124.074	114,44	104,68	100,00	-
UK Fund - GBP					
- A-ACC-Anteile (GBP)	721.222	153,23	138,89	126,56	105,63
- Y-ACC-Anteile (GBP)	36.726	156,14	141,70	128,78	106,72
US Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	393.697	141,50	127,93	108,06	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	492.507	171,50	132,41	104,43	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	9.117	140,54	127,59	107,88	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	763	169,82	131,33	104,27	-
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	143,18	129,48	108,29	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	190.248	143,03	128,89	108,21	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	651	147,89	122,59	103,13	-
Rentenfonds					
Fixed Income Diversified Alpha Fund - EUR					
- I-ACC-Anteile (EUR)	148.254	101,65	102,19	100,51	-
- I-ACC-Anteile (GBP) (abgesichert)	207.856	102,35	102,70	100,78	-
- I-ACC-Anteile (JPY) (abgesichert)	882	10.120	10.187	10.047	-

Blankoseite

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 geänderter Fassung) betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren selbstverwaltete SICAV, die somit gemäß der Richtlinie 2009/65/EG („UCITS-IV-Richtlinie“) geführt wird.

Die Gesellschaft hat für alle im Vereinigten Königreich („UK“) registrierten Teilfonds und Anteilsklassen den Wechsel in das neue UK-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 an UK-Anteilsinhaber registriert wurde, den Status eines „Meldefonds“ im Vereinigten Königreich erhalten. Sofern die in den UK-Steuer Gesetzen 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 2015 bestand die Gesellschaft aus 8 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.

The following sub-funds were closed during the Period:

Name des Teilfonds	Datum der Schließung
Japan Fund	27.02.2015

The following classes of Shares were closed during the Period:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Japan Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	27.02.2015
	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	27.02.2015
	A-ACC-Anteile (JPY)	27.02.2015
	E-ACC-Anteile (EUR)	27.02.2015
	I-ACC-Anteile (EUR)	20.01.2015
	J-DIST-Anteile (JPY)	09.02.2015
	Y-ACC-Anteile (JPY)	27.02.2015

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.

Bewertung der Wertpapiere. Die Bewertung von Anlagen in Wertpapieren, die an einer Börse amtlich gehandelt werden, erfolgt zum letzten am Bewertungszeitpunkt vorliegenden Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wurde. Bei nur im Freiverkehr gehandelten Wertpapieren erfolgt die Bewertung in der gleichen Weise. Die Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die auf 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 nicht anders vermerkt.

Zeitwertanpassung. Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilsinhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktabstimmung, dem sogenannten Markt-Timing, zu schützen. Wenn ein Teilfonds in Märkten investiert, die zum Zeitpunkt der Teilfondsbewertung nicht für den Handel geöffnet sind, kann der Verwaltungsrat in Abweichung 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 Kontraktesendes 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 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 Eröffnungskurs 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 2015 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 u. U. Preisanpassungen zu berücksichtigen.

Preisanpassungsverfahren. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat ein Preisanpassungsverfahren eingeführt, um die Interessen der Anteilsinhaber der Gesellschaft zu schützen. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilsinhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis, 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 Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber 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 Anteilsinhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigte Transaktionen.

Gründungskosten. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden bei 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 geführt 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 von bis zu 1,50 Prozent p. a. des Nettovermögenswerts für Anteile der Klassen A, E und J, von bis zu 1,00 Prozent für Anteile der Klasse W und Y und – bei Aktienfonds – von bis zu 0,80 Prozent für Anteile der Klasse I, die an jedem Bewertungstag in der Referenzwährung des Teilfonds aufläuft und jeweils auf der Basis jedes Teilfonds ermittelt wird. Bei Rentenfonds beträgt die Gebühr für Anteile der Klasse I bis zu 0,40 Prozent p. a.

Darüber hinaus erhält FFML eine jährliche Performancegebühr in Höhe des Produkts aus dem jeweiligen Performancegebührensatz und dem Anstieg des Nettoinventarwerts pro Anteil jeder der in der Rechnungsperiode der Gesellschaft im Umlauf befindlichen Anteilsklassen, vorausgesetzt, dieser Anstieg liegt um mindestens den festgelegten Basissatz („Hurdle Rate“) über dem des entsprechenden Aktienvergleichsindex bzw. über einer um den Ertrag des entsprechenden Cash-Vergleichsindex bereinigten Hochwassermarkte.

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:

Name des Teilfonds	Performance fee	Hurdle rate	Comparative Index
Asia Fund	20 %	2 %	MSCI All Country Asia ex Japan
Emerging Markets Fund	20 %	2 %	MSCI Emerging Markets
Europe Fund	20 %	2 %	MSCI Europe
European Opportunities Fund	20 %	2 %	MSCI Europe
Global Fund	20 %	2 %	MSCI All Country World
UK Fund	20 %	2 %	FTSE All Share
US Fund	20 %	2 %	S&P 500
Fixed Income Diversified Fund	N/A	N/A	N/A

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 werden von der Gesellschaft beglichen.

Im Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtszeitraum zum 31. März 2015 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. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Alle Verwaltungsratsmitglieder stehen mit FIL in Verbindung und haben für den Berichtszeitraum zum 31. März 2015 auf ihre Gebühren verzichtet. Somit wurde für den Berichtszeitraum keine Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder erhoben.

5. Wertpapierleihgeschäfte

Zum 31. März 2015 gab es keine ausstehenden ausgeliehenen Wertpapiere.

6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Die Teilfonds unterliegen einer Zeichnungssteuer von 0,05 Prozent p. a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01 Prozent p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für Anteilsklassen, die von institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in dessen geänderter 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 2015 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Europe Fund A-DIST-Anteile (GBP)	0,0615	01-Dez-2014
Japan Fund J-DIST-Anteile (JPY)	17,6145	01-Dez-2014

9. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. März 2015 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 2015 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Emerging Markets Fund	USD	19.535.898
Europe Fund	EUR	4.752.927
Fixed Income Diversified Alpha Fund	EUR	451.573
Asia Fund	USD	125.875
US Fund	USD	125.010
European Opportunities Fund	EUR	36.256

10. Verpflichtungen aus Derivaten

Die aus derivativen Finanzinstrumenten entstehenden Verpflichtungen beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 1. März 2015 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Terminkontrakte	Options	Credit Default Swaps	Zinsswaps
Asia Fund	USD	54.451.907	-	187.428	-	-
Emerging Markets Fund	USD	1.098.368.020	153.587.578	8.008.032	-	-
Europe Fund	EUR	728.602.814	-	3.154.000	-	-
European Opportunities Fund	EUR	18.297.038	907.750	3.760	-	-
Fixed Income Diversified Alpha Fund	EUR	-	122.822.554	72.607	41.063.136	24.806.606
Global Fund	USD	17.070.038	-	-	-	-
UK Fund	GBP	64.334.478	-	-	-	-
US Fund	USD	97.874.187	1.781.816	-	-	-

Verpflichtungen werden in Übereinstimmung mit den ESMA-Richtlinien 10/788 berechnet.

11. 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.

12. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. März 2015 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australian Dollar (AUD)	1,31166463	Norwegian krone (NOK)	8,05821
Brazilian real (BRL)	3,1901	Peruvian nuevo sol (PEN)	3,097
Canadian dollar (CAD)	1,26808	Philippine peso (PHP)	44,69
Chilean peso (CLP)	624,5	Polish zloty (PLN)	3,795
Chinese renminbi (CNY)	6,2051	Pound Sterling (GBP)	0,67342335
Colombian peso (COP)	2.590	Singapore dollar (SGD)	1,37206
Danish krone (DKK)	6,95485	South African rand (ZAR)	12,1397
Euro (EUR)	0,93093401	Swedish krona (SEK)	8,62764
Hong Kong dollar (HKD)	7,75414	Swiss franc (CHF)	0,97138
Hungarian forint (HUF)	279,58	Taiwan new dollar (TWD)	31,285
Indian rupee (INR)	62,395	Thailand baht (THB)	32,555
Indonesian rupiah (IDR)	13.075	Turkish lira (TRY)	2,5988
Israeli shekel (ILS)	3,9769	UAE Dirham (AED)	3,6731
Japanese yen (JPY)	119,96	Vietnamese dong (VND)	21.555
Kenian shilling (KES)	92,4		
Korean won (KRW)	1.108,5		
Malaysian ringgit (MYR)	3,7035		
Mexican peso (MXN)	15,2475		
New Zealand dollar (NZD)	1,33602319		
Nigerian naira (NGN)	199,05		

13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die folgende Anteilsklasse wurde nach dem am 31. März 2015 endenden Berichtszeitraum aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	01.04.2015

Sitz der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Anlageverwalter

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

Depotbank

**Brown Brothers Harriman
(Luxembourg) S.C.A.**
2-8, avenue Charles de Gaulle
B.P. 403
L-2014 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
(in Großbritannien autorisiert und
beaufsichtigt von der Financial Conduct
Authority)
Telefon: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

FIL Pensions Management

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

FIL (Luxembourg) S.A.

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

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

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

FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapur 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

Repräsentant für Österreich

UniCredit Bank Austria AG
Lassallestraße 1
A-1020 Wien

Repräsentant für Frankreich

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

Repräsentant für Irland

FIL Fund Management (Ireland) Limited
First Floor
Marconi House
Digges Lane
Dublin 2

Repräsentant en Norwegen

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 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
Singapur 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

Repräsentant für Großbritannien

FIL (Luxembourg) S.A.
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



Fidelity, Fidelity Worldwide Investment die Fidelity Worldwide Investment Rendite Logo und  Symbol sind eingetragene Warenzeichen von FIL Limited