

Halbjahresbericht und -abschluss

Im Berichtszeitraum zum
31. März 2020
(ungeprüft)



Der vorliegende Halbjahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben sowie der darin genannten Unterlagen. Zusätzlich dazu ist jeweils der letzte Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, 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 diesem Land erhältlich.

Einführung	2
Direktoren und leitende Angestellte	3
Bericht des Anlageverwalters	4
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Asia Fund	5
Emerging Markets Fund	7
Europe Fund	10
Global Fund	11
UK Fund	12
US Fund	13
Aufstellung des Nettovermögens	16
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	18
Erläuterungen zum Abschluss	19
Zusatzinformationen	24
Adressenverzeichnis	26

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

COVID-19-Pandemie

Aufgrund der durch die COVID-19-Pandemie eingetretenen Lage wurden ab Januar 2020 an allen Fidelity-Standorten schrittweise die geschäftlichen Notfallpläne der FIL International Limited-Gruppe („FIL“) aktiviert. Die wichtigste Maßnahme bestand darin, den Fernzugriff zu ermöglichen, damit die Mitarbeiter der FIL-Gruppe von zu Hause aus arbeiten können. Alle Kontrollen bleiben unverändert und laufen weiter. Bisher wurden keine nennenswerten Betriebs- oder Leistungsprobleme und keine Systemausfälle festgestellt. Das Risiko, dass die Mitarbeiter weiterhin von zu Hause aus arbeiten müssen, wird, ebenso wie andere Bereiche, die für potenzielle Schocks von außen anfällig sind, laufend überprüft. Außerdem werden proaktive Maßnahmen ergriffen, um einen unterbrechungsfreien Service und die Gesundheit der Mitarbeiter zu gewährleisten, da wir damit rechnen, dass die Stressbedingungen an den Märkten und die operativen Belastungen noch längere Zeit anhalten werden.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft wurde ordnungsgemäß über die Angelegenheiten im Zusammenhang mit den Auswirkungen von Covid-19 auf die Gesellschaft und über die Schritte informiert, die unternommen werden, um sicherzustellen, dass die Interessen der Anteilsinhaber weiterhin Priorität haben.

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zum 31. März 2020 sind auf Seite 3 aufgeführt. Zwischen den Verwaltungsratsmitgliedern und der Gesellschaft bestehen derzeit keine Dienstverträge bzw. sind keine Dienstverträge geplant.

Auf der Jahresversammlung der Gesellschaft vom 12. März 2020 wurden folgende Personen als Verwaltungsräte der Gesellschaft (wieder)gewählt:

Florence Alexandre

Rani Jandu

FIL (Luxembourg) S.A., vertreten durch Corinna Valentine.

Paul Witham wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 zum Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft ernannt.

Schweizer Anleger

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

Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy zum 31. März 2020

Florence Alexandre
Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Rani Jandu
Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

FIL (Luxembourg) S.A.
Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Großherzogtum Luxemburg
Vertreten durch Corinna Valentine

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

Christopher Brealey
Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth
Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Dominic Rossi[^]
Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Jon Skillman[^]
Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre
Geschäftsführerin
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck
Geschäftsführer
Großbritannien

Philip Hanssens
Geschäftsführer
Großherzogtum Luxemburg

Corinne Lamesch
Geschäftsführerin
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham
Geschäftsführer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer
Geschäftsführerin
Großherzogtum Luxemburg

[^]Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Marktumfeld

Globale Aktien rentierten im Berichtszeitraum, gemessen am MSCI All Country World (Net Total Return) Index, auf US-Dollarbasis mit -14,3%. Die Verluste waren vor allem auf einen deutlichen Rückgang der Märkte im ersten Quartal 2020 zurückzuführen, als der Index um 21,4% fiel. Aktien brachen ein, als der Ausbruch von COVID-19 in China und seine Ausbreitung in andere Länder die globalen Wirtschaftsaussichten belasteten. Die Kurse globaler Aktien waren im vierten Quartal 2019 stark gestiegen, da die USA und China ihre Einigung auf ein „Phase 1“-Handelsabkommen ankündigten und so die Spannungen im Handelsstreit nachließen. Die allgemeine Stimmung kippte jedoch im Jahr 2020, als die Weltgesundheitsorganisation den Virusausbruch zu einer Pandemie erklärte und eine Reihe von Ländern Lockdowns ankündigten, was zu Besorgnissen über das globale Wirtschaftswachstum Anlass gab. Ein starker Rückgang der Rohölpreise nach einem Ölpreiskrieg zwischen Saudi-Arabien und Russland sowie eine Verschlechterung der Nachfrageaussichten dämpften die Stimmung weiter. Infolgedessen kündigten die globalen Zentralbanken fiskalische und stimulierende Maßnahmen zur Stützung der Wirtschaftstätigkeit an. Auf Sektorebene gaben Energieunternehmen am stärksten nach, während das Gesundheitswesen als einziger Sektor positive Renditen verzeichnete.

Regionale Entwicklung

Gemessen in Euro rentierten die im MSCI Europe (Net Total Return) Index geführten europäischen Aktien im Berichtszeitraum mit -18,2% (-17,6% gemessen in US-Dollar). Während sich die europäischen Märkte gegen Ende 2019 angesichts verbesserter geopolitischer Rahmenbedingungen in starker Verfassung präsentierten, wurden die zu dieser Zeit erzielten Zuwächse im ersten Quartal 2020 mehr als zunichtegemacht. Aufgrund der zunehmenden Besorgnisse um den COVID-19-Ausbruch und angesichts der Verlagerung des Epizentrums der Pandemie nach Europa waren die schlechtesten Erträge im März zu verzeichnen. Die Märkte erlebten einen massiven Ausverkauf, da viele Länder einen vollständigen oder teilweisen Lockdown einleiteten, um die Ausbreitung des Virus einzudämmen. Die Europäische Zentralbank kündigte ein Pandemie-Notankaufprogramm mit einem Volumen von 750 Mrd. EUR an, um die Wirtschaft zu stützen, und ihre Präsidentin Christine Lagarde erklärte, dass „unserem Engagement für den Euro keine Grenzen gesetzt sind“. Das sorgte für eine gewisse Stützung des Marktes. Die meisten Sektoren beendeten den Zeitraum jedoch im negativen Bereich, wobei Energie und Finanzen am stärksten nachgaben.

Britische Aktien rentierten gemessen am FTSE All Share (Total Return) Index auf Sterlingbasis mit -22,0% (-21,5% auf US-Dollarbasis). Britische Aktien hatten den Zeitraum positiv begonnen. Die deutliche Mehrheit, die die konservative Partei unter Premierminister Boris Johnson bei den Dezember-Wahlen im Vereinigten Königreich erreichen konnte, wurde von den Aktienmärkten positiv aufgenommen. Die Wahlen bedeuteten zugleich, dass sich das Vereinigte Königreich nun auf die Umsetzung des Brexit mit einer Übergangszeit bis Ende 2020 konzentrieren kann. Dieser anfängliche Optimismus wich jedoch schnell Besorgnissen angesichts der rapiden Ausbreitung von COVID-19-Fällen auf der ganzen Welt. Um das Vertrauen der Unternehmen und Verbraucher zu stärken, senkte die Bank of England ihren Leitzins zweimal auf zuletzt 0,1%, und die britische Regierung verkündete beispiellose Hilfsmaßnahmen zur Stützung der Wirtschaft. Auf Sektorebene waren es die Energieaktien, die die stärksten Verluste zu verzeichnen hatten, gefolgt von Telekommunikation und Verbraucherdienstleistungen. Defensive Versorgungsunternehmen waren der einzige Sektor, der mit positiven Renditen abschloss.

US-Aktien verzeichneten gemessen am S&P 500 (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis einen Rückgang von 12,6 Prozent. Neben zunehmenden Pandemieängsten aufgrund der COVID-19-Krise gaben die Märkte nach, als die Ölpreise nach dem Beginn eines umfassenden Preiskriegs zwischen Saudi-Arabien und Russland abstürzten. Das löste in einem Umfeld mit aufgrund von Reisebeschränkungen ohnehin schon gedämpfter Nachfrage eine regelrechte Angebotsschwemme aus. Dazu kam es trotz der im Großen und Ganzen positiven Erträge und des Waffenstillstands im Handelskrieg zwischen den USA und China. So sind beide Seiten nun in der Tat gezwungen, den wirtschaftlichen Schaden, den sie durch die Verhängung von Zöllen erlitten haben, nicht weiter zu vergrößern. Die politischen Entscheidungsträger haben seitdem eine Reihe außergewöhnlicher geldpolitischer und fiskalischer Maßnahmen zur Stimulation der Konjunktur angekündigt, um die negativen wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie und des Lockdowns einzudämmen, mit dem die Ausbreitung des Virus verlangsamt werden soll. Die Federal Reserve senkte die Zinsen auf fast null und legte ein Konjunkturprogramm im Umfang von 700 Milliarden US-Dollar auf. Mit Ausnahme der Informationstechnologie erzielten alle Sektoren negative Erträge. Der Energiesektor entwickelte sich dabei mit Abstand am schlechtesten, während defensivere Sektoren im Gesundheitswesen und im Bereich der Basiskonsumgüter vergleichsweise besser abschnitten.

Aktien der Region Asien ohne Japan rentierten gemessen am MSCI AC Asia ex Japan (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis mit -8,8 Prozent. Vor dem Hintergrund einer gelockerten Geldpolitik der Zentralbanken weltweit und der Unterzeichnung des „Phase Eins“-Handelsabkommens zwischen den USA und China eröffneten die Aktienmärkte den Berichtszeitraum positiv. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums kam es inmitten der Ausbreitung von COVID-19-Fällen außerhalb Chinas bei Aktien jedoch zu einer erhöhten Volatilität. Qualitätsunternehmen wurden zusammen mit dem Rest abgestoßen, während die Region erhebliche Abflüsse von ausländischen Finanzmitteln verzeichnete. Vor diesem Hintergrund beendeten mit Ausnahme Chinas alle Länderindizes den Berichtszeitraum im negativen Bereich. Die wirksame Eindämmung des COVID-19-Ausbruchs und das Versprechen politischer Impulse führten dazu, dass chinesische Aktien besser abschnitten als ihre regionalen und globalen Pendanten. Berichten zufolge scheint sich die Lage in China rasch zu normalisieren, sodass die Produktion größtenteils wieder auf Kurs ist.

Schwellenländer rentierten, gemessen am MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis mit -14,6 Prozent. Die Renditen verschlechterten sich in den letzten drei Monaten, da die globalen Märkte ohne Unterschied einen Ausverkauf ohne Gleichen erlebten, der die Ausbreitung der COVID-19-Pandemie über China hinaus auf eine Vielzahl von Ländern widerspiegelte. Lateinamerikanische Wertpapiere litten, da die Währungen verfielen, nachdem sich das Virus auch in dieser Region ausbreitete und die Ängste vor einer Abschwächung der Weltwirtschaft zunahmen. Die von Risikoscheu geprägte Stimmung belastete auch die Metallpreise. Der Kupferpreis fiel auf den niedrigsten Stand seit mehr als drei Jahren und drückte auf den chilenischen Markt.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

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

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

Reliance Industries	IN	INR	408.717	6.027.324	1,45
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	9.204.000	4.541.663	1,09
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	3.500.375	3.153.402	0,76
PTT	TH	THB	2.518.500	2.354.469	0,57
United Tractors	ID	IDR	2.112.500	2.190.032	0,53
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	5.322.000	2.030.518	0,49
				20.297.408	4,89

Versorgungsbetriebe

Power Grid Corp of India	IN	INR	2.848.525	6.009.874	1,45
Guangdong Investment	HK	HKD	1.042.000	2.011.156	0,48
CK Infrastructure Holdings	HK	HKD	346.000	1.842.986	0,44
Manila Water	PH	PHP	7.293.100	1.365.126	0,33
Gujarat Gas	IN	INR	426.924	1.308.580	0,32
				12.537.722	3,02

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	6.807.742	4.674.078	1,13
Korea Zinc	KR	KRW	11.778	3.456.913	0,83
Hansol Chemical	KR	KRW	31.534	2.049.005	0,49
Ivanhoe Mines	CA	CAD	1.061.075	1.841.100	0,44
Skshu Paint (A)	CN	CNY	112.000	1.403.415	0,34
Skshu Paint	CN	CNY	51.829	649.443	0,16
				14.073.954	3,39

Industrie

Weichai Power (H)	CN	HKD	3.021.000	4.886.111	1,18
Ayala	PH	PHP	455.290	4.184.085	1,01
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	33.649.000	4.049.961	0,98
Greentown Service Group	CN	HKD	1.876.000	2.284.025	0,55
Sinotrans (H)	CN	HKD	8.569.000	2.115.788	0,51
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	4.798.500	2.020.022	0,49
Evergreen Marine Corp Taiwan	TW	TWD	6.501.667	2.000.309	0,48
Cebu Air	PH	PHP	1.947.030	1.734.181	0,42
Container Corp of India	IN	INR	250.689	1.100.352	0,27
				24.374.834	5,87

IT

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3.073.000	28.131.451	6,78
Samsung Electronics	KR	KRW	406.142	16.058.210	3,87
Infosys	IN	INR	777.731	6.564.581	1,58
Powertech Technology	TW	TWD	2.149.000	6.166.773	1,49
SK Hynix	KR	KRW	81.870	5.656.332	1,36
Lenovo Group	CN	HKD	8.566.000	4.609.557	1,11
NAVER	KR	KRW	32.116	4.512.808	1,09
MediaTek	TW	TWD	320.000	3.481.417	0,84
Delta Electronics	TW	TWD	513.000	2.053.871	0,49
FLEXium Interconnect	TW	TWD	625.000	1.984.151	0,48
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	852.000	1.981.563	0,48
Tencent Holdings	CN	HKD	3.700	183.186	0,04
				81.383.900	19,60

Nicht-Basiskonsumgüter

Alibaba Group Holdings ADR	CN	USD	110.310	21.560.641	5,19
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	65.057	7.106.827	1,71
Trip.com Group ADR	CN	USD	249.120	5.879.232	1,42
Guangzhou Automobile Group (H)	CN	HKD	4.584.000	4.619.295	1,11
Yum China Holdings	CN	USD	85.094	3.664.999	0,88
Gourmet Master	TW	TWD	1.248.594	3.123.988	0,75
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	4.530.000	2.999.172	0,72
Zhejiang Supor (A)	CN	CNY	266.856	2.600.803	0,63
Yadea Group Holdings	CN	HKD	8.280.000	2.336.528	0,56
Midea Group (B)	CN	CNY	342.000	2.334.613	0,56
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	3.670.400	2.287.176	0,55
Lock&Lock	KR	KRW	290.696	2.174.166	0,52
PVR	IN	INR	130.900	2.070.817	0,50
Nien Made Enterprise	TW	TWD	338.000	2.027.929	0,49
Hyundai Mobis	KR	KRW	12.271	1.707.541	0,41
Jollibee Foods	PH	PHP	795.920	1.665.078	0,40
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	51.977.000	1.509.176	0,36
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	74.600	795.313	0,19
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	113.000	605.355	0,15
				71.068.649	17,12

Basiskonsumgüter

China Mengniu Dairy	HK	HKD	2.517.000	8.768.631	2,11
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	33.900	5.309.794	1,28
Thai Beverage	TH	SGD	11.960.400	5.096.901	1,23
Hengan International Group	CN	HKD	425.000	3.204.419	0,77
Foshan Haitian Flavouring & Food (A)	CN	CNY	139.661	2.464.560	0,59
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	516.700	2.390.508	0,58
LG Household & Health Care	KR	KRW	2.137	1.972.000	0,47
Cosmax	KR	KRW	1.570	101.388	0,02
				29.308.201	7,06

Gesundheitswesen

China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	6.610.500	3.974.226	0,96
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	229.000	2.968.910	0,72

* Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

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

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

Innovet Biologics

Innovet Biologics	CN	HKD	622.000	2.628.259	0,63
				9.571.395	2,31

Finanzwesen

Bank Central Asia	ID	IDR	5.613.200	9.504.300	2,29
HDFC Bank	IN	INR	723.061	8.289.574	2,00
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	8.601.613	6.911.182	1,66
AIA Group	HK	HKD	605.000	5.481.557	1,32
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	6.172.800	5.380.966	1,30
Housing Development Finance	IN	INR	245.200	5.304.809	1,28
CTBC Financial Holding	TW	TWD	8.545.000	5.075.342	1,22
Bangkok Bank	TH	THB	1.341.000	4.168.413	1,00
KB Financial Group	KR	KRW	108.458	3.091.336	0,74
United Overseas Bank	SG	SGD	221.000	3.037.356	0,73
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	19.717	2.497.098	0,60
Kasikornbank	TH	THB	895.800	2.479.331	0,60
Axis Bank	IN	INR	490.335	2.458.016	0,59
CIMB Group Holdings	MY	MYR	2.898.790	2.417.470	0,58
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	7.103.800	2.035.412	0,49
				68.132.162	16,41

Grundeigentum

City Developments	SG	SGD	782.700	4.016.965	0,97
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	80.000	1.056.443	0,25
				5.073.408	1,22

Kommunikationsdienste

Bharti Airtel	IN	INR	936.314	5.470.131	1,32
HKBN	HK	HKD	2.694.000	4.254.793	1,02
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	15.189.100	2.969.765	0,72
Taiwan Mobile	TW	TWD	602.000	1.992.697	0,48
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	3.139.000	1.041.354	0,25
LG Uplus	KR	KRW	28.601	254.120	0,06
				15.982.860	3,85

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

IT

Vanguard International Semiconductor	TW	TWD	1.049.000	2.055.873	0,50
				2.055.873	0,50

Nicht-Basiskonsumgüter

Poya International	TW	TWD	417.000	5.939.129	1,43
				5.939.129	1,43

Nicht aufgeführt

Gesundheitswesen

Grail*	US	USD	384.000	1.962.240	0,47
				1.962.240	0,47

Grundeigentum

Altus San Nicolas*	PH	PHP	123.944	12.657	0,00
				12.657	0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 418.301.139)

361.774.392 87,14

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

Differenzkontrakte

Alibaba Group Holdings (GS)	USD	15.120.985	1.503.589	0,36
AIA Group (HSBC)	HKD	115.193.592	884.006	0,21
Mint Group (UBS)	HKD	(13.736.114)	690.908	0,17
Doosan Heavy Industries & Construction (GS)	USD	(1.263.693)	684.723	0,16
Ayala Land (UBS)	USD	(2.275.534)	659.227	0,16
Paradise (MS)	USD	(1.967.608)	649.047	0,16
Eclat Textile (UBS)	USD	(2.034.324)	644.848	0,16
Samsung Electro-Mechanics (GS)	USD	(1.992.269)	615.767	0,15
LG Display (UBS)	USD	(2.052.285)	564.863	0,14
CNOOC (GS)	HKD	31.038.294	560.188	0,13
China Pacific Insurance Group (HSBC)	HKD	42.115.374	557.451	0,13
Li Ning (GS)	HKD	40.139.412	544.971	0,13
Novatek Microelectronics (UBS)	USD	(2.076.222)	461.921	0,11
Bank Negara Indonesia (HSBC)	USD	(1.397.766)	436.815	0,11
Tencent Holdings (GS)	HKD	179.106.684	384.753	0,09
Doosan Heavy Industry & Construction (UBS)	USD	(1.021.856)	375.827	0,09
Power Assets Holdings (UBS)	HKD	(15.427.867)	363.878	0,09
Hanon Systems (UBS)	USD	(1.156.512)	363.777	0,09
E-Mart (UBS)	USD	(2.107.466)	360.401	0,09
Shanghai Comm & Saving Bank (UBS)	USD	(1.005.315)	342.017	0,08
Megaworld (UBS)	USD	(1.273.935)	334.144	0,08
Compeq Manufacturing (UBS)	USD	(2.019.484)	319.331	0,08

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
SJM Holdings (UBS)	HKD	(14.829.629)	310.531	0,07
Megaworld (GS)	USD	(760.143)	310.073	0,07
Acer (UBS)	USD	(1.990.974)	299.542	0,07
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(1.047.061)	283.582	0,07
PTT (UBS)	USD	2.511.201	279.969	0,07
Hang Lung Properties (UBS)	HKD	(16.029.115)	259.957	0,06
Nankang Rubber Tire (MS)	USD	(1.754.680)	251.863	0,06
China Tower (UBS)	HKD	(16.369.044)	247.445	0,06
Hanon Systems (MS)	USD	(803.183)	236.968	0,06
Hotai Motor (UBS)	USD	(2.045.707)	234.709	0,06
Hongkong & China Gas (HSBC)	HKD	(14.289.987)	231.822	0,06
Xinyi Glass Holding (UBS)	HKD	(15.789.959)	223.303	0,05
Samsung (SDS) (UBS)	USD	(1.059.477)	221.571	0,05
Singapur Press (UBS)	SGD	(3.044.802)	216.803	0,05
Byd Electronic Intl (UBS)	HKD	(8.136.361)	206.955	0,05
Shanghai Comm & Saving Bank (GS)	USD	(1.046.930)	180.681	0,04
Win Semiconductors (UBS)	USD	(2.105.667)	179.212	0,04
Gome Retail Holdings (GS)	HKD	(7.114.005)	135.041	0,03
ZTO Express Cayman (GS)	USD	2.173.888	133.087	0,03
Compal Electronics (UBS)	USD	(2.063.026)	129.266	0,03
Best Unsprnd (GS)	USD	(615.002)	127.764	0,03
CAR (UBS)	HKD	(6.755.526)	112.446	0,03
True (UBS)	USD	(1.146.266)	106.119	0,03
Bank Negara Indonesia (UBS)	USD	(655.382)	103.572	0,02
China Petroleum & Chemical (HSBC)	HKD	27.898.892	98.719	0,02
True (MS)	USD	(809.549)	97.229	0,02
GlobalWafers (UBS)	USD	(2.014.001)	92.794	0,02
Tsingtao Brewery (UBS)	HKD	(15.368.966)	72.798	0,02
Cathay Financial Holding (UBS)	USD	(2.011.133)	71.276	0,02
NAVER (UBS)	USD	1.616.860	67.168	0,02
Gome Retail Holdings (UBS)	HKD	(3.608.972)	63.347	0,02
Sunny Optical Technology Group (HSBC)	HKD	25.249.546	51.031	0,01
China Com. Construction (H) (UBS)	HKD	(16.281.501)	43.771	0,01
China Railway Group (H) (UBS)	HKD	16.066.900	32.511	0,01
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	22.683.914	24.582	0,01
Nankang Rubber Tire (UBS)	USD	(322.368)	17.034	0,00
Paradise (UBS)	USD	(44.748)	16.036	0,00
Chunghwa Telecom (UBS)	USD	(2.046.732)	13.651	0,00
AU Optronics (UBS)	USD	(1.013.678)	9.028	0,00
Best Unsprnd (MS)	USD	(1.391.033)	8.799	0,00
AIA Group (UBS)	HKD	1.657.462	8.379	0,00
Hongkong & China Gas (UBS)	HKD	(276.296)	6.489	0,00
AU Optronics (GS)	USD	(957.726)	4.730	0,00
China Mengniu Dairy (GS)	HKD	1.269.198	2.949	0,00
Hongkong & China Gas (GS)	HKD	(1.611.726)	(3.770)	(0,00)
Poya (GS)	USD	569.698	(6.235)	(0,00)
Gome Retail Holdings (HSBC)	HKD	(4.258.587)	(8.977)	(0,00)
CITIC 1616 Holdings (HSBC)	HKD	7.768.566	(11.099)	(0,00)
Dall Foods Group (UBS)	HKD	(8.259.161)	(35.120)	(0,01)
HKBN (HSBC)	HKD	13.252.315	(35.985)	(0,01)
True (HSBC)	USD	(176.995)	(37.765)	(0,01)
City Developments (UBS)	SGD	283.141	(43.452)	(0,01)
Xiaomi (B) (HSBC)	HKD	(15.577.218)	(51.028)	(0,01)
China Resour Beer (UBS)	HKD	15.767.896	(52.494)	(0,01)
China Overseas Land & Inv (HSBC)	HKD	24.651.795	(56.545)	(0,01)
Gulf Energy (UBS)	USD	(2.081.431)	(92.800)	(0,02)
Far Eastone Telecom (UBS)	USD	(1.963.283)	(112.937)	(0,03)
Dongfeng Motor Group (H) (HSBC)	HKD	12.665.759	(117.171)	(0,03)
Berli Jucker (UBS)	USD	(2.036.175)	(134.212)	(0,03)
Pegatron (GS)	USD	(994.406)	(203.243)	(0,05)
Korea Zinc (GS)	USD	1.085.369	(207.476)	(0,05)
Shenzhen International Group (UBS)	HKD	18.692.830	(353.385)	(0,09)
Galaxy Entertainment Group (HSBC)	HKD	53.360.259	(386.646)	(0,09)
Thai Beverage (UBS)	SGD	1.305.376	(428.877)	(0,10)
Samsung Electronics (GS)	USD	11.895.161	(517.399)	(0,12)
Hyundai Mobis (GS)	USD	1.230.816	(565.853)	(0,14)
BGF Retail (UBS)	USD	2.070.607	(592.134)	(0,14)
Robinsons Land (UBS)	USD	2.061.641	(628.892)	(0,15)
Cheung Kong Infrastr Hldg (UBS)	HKD	19.199.138	(740.812)	(0,18)
Sun Hung Kai Properties (UBS)	HKD	56.810.931	(752.743)	(0,18)
Pilipinas Shell Petroleum (UBS)	USD	1.976.906	(814.409)	(0,20)
Celltrion (UBS)	USD	(2.667.882)	(898.832)	(0,22)
Lock&Lock (GS)	USD	1.927.867	(1.231.823)	(0,30)
United Overseas Bank (UBS)	SGD	6.697.371	(1.596.150)	(0,38)
Star Petroleum Refining (UBS)	USD	2.036.017	(1.775.129)	(0,43)
LG Uplus (GS)	USD	4.205.219	(1.833.685)	(0,44)
			3.799.976	0,92

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

Devisenterminkontrakte

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

Kauf USD verkauft EUR zu 1,13672 16.04.2020	128.527	4.015	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,11337 16.04.2020	192.460	1.935	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91313 16.04.2020	139.301	911	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,10811 16.04.2020	104.166	550	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07751 16.04.2020	115.740	(2.602)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,87356 16.04.2020	2.684.175	(99.527)	(0,02)
		(94.718)	(0,02)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte				
Havells India Future 30.04.2020	INR	(146.819.423)	50.936	0,01
Volta Future 30.04.2020	INR	(156.249.850)	36.356	0,01
Hero Motocorp Future 30.04.2020	INR	(157.480.197)	(13.798)	(0,00)
Shree Cement Future 30.04.2020	INR	(69.087.537)	(38.572)	(0,01)
Page Industries Future 30.04.2020	INR	(152.787.954)	(43.057)	(0,01)
Pidilite Industries Future 30.04.2020	INR	(161.244.036)	(124.350)	(0,03)
Balkrishna Industries Future 30.04.2020	INR	(151.231.518)	(162.322)	(0,04)
Asian Paints Future 30.04.2020	INR	(155.692.569)	(218.727)	(0,05)
Marico Future 30.04.2020	INR	(165.378.509)	(261.328)	(0,06)
			(774.862)	(0,19)

	Wäh- rung	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Optionen				
Purchased Call HSI Index 26000 29.06.2020	HKD	75	157.749	0,04
Purchased Call China Overseas Land 27 29.06.2020	HKD	1.254.064	141.216	0,03
Purchased Call Tencent Holdings 430 29.06.2020	HKD	39.684	50.370	0,01
Purchased Call Jiangxi Copper 8 29.06.2020	HKD	2.186.683	37.076	0,01
Purchased Call HSI Index 30000 29.06.2020	HKD	18	166	0,00
Purchased Call China Petrol & Chem. 5,7 28.04.2020	HKD	10.629.455	14	0,00
geschrieben Put Cognizant Tech Sol. 37,5 17.04.2020	USD	(442)	(2.210)	(0,00)
geschrieben Anruf Tencent 480 29.06.2020	HKD	(39.684)	(14.812)	(0,00)
geschrieben Put AIA Group 65 28.05.2020	HKD	(286)	(54.179)	(0,01)
geschrieben Put HSI 20000 29.06.2020	HKD	(36)	(108.560)	(0,03)
			206.830	0,05

Sonstige Aktiva und Passiva				
			50.267.753	12,11
Nettovermögen				
			415.179.371	100,00

GEOGRAFISCHE AUFEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	25,83
Taiwan Area	TW	17,56
Indien	IN	10,74
Korea	KR	10,48
Hong Kong SAR China	HK	9,37
Indonesien	ID	4,39
Thailand	TH	3,40
Philippinen	PH	2,16
Singapur	SG	1,70
Malaysia	MY	0,58
USA	US	0,47
Kanada	CA	0,44
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		12,86

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

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

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

TMK	RU	USD	6.671.947	3.626.852	0,96
Lukoil	RU	USD	46.894	2.841.423	0,75
				6.468.275	1,72

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

DRDGO	ZA	ZAR	14.110.907	8.128.467	2,16
SEMAFO	CA	CAD	2.325.804	4.949.746	1,31
				13.078.213	3,47

Industrie

Sany Heavy Industry	CN	CNY	2.691.124	6.563.625	1,74
HeadHunter Group ADR	RU	USD	379.880	5.861.548	1,56
				12.425.173	3,30

IT

SK Hynix	KR	KRW	267.449	18.477.833	4,90
Tencent Holdings	CN	HKD	302.000	14.951.955	3,97
Infosys	IN	INR	845.891	7.139.898	1,89
Largan Precision	TW	TWD	26.000	3.325.456	0,88
Sunny Optical Technology Group	CN	HKD	242.700	3.285.828	0,87
Samsung Electronics	KR	KRW	61.577	2.434.657	0,65
JinkoSolar Holding ADR	CN	USD	50.792	777.118	0,21
				50.392.745	13,37

Nicht-Basiskonsumgüter

Naspers	ZA	ZAR	182.341	26.194.472	6,95
Alibaba Group Holdings ADR	CN	USD	103.636	20.256.174	5,38
Midea Group (B)	CN	CNY	1.190.721	8.128.281	2,16
adidas	DE	EUR	32.373	7.343.159	1,95
Midea Group (A)	CN	CNY	963.893	6.579.873	1,75
Nexon	JP	JPY	228.400	3.756.397	1,00
MakeMyTrip	IN	USD	151.789	1.889.773	0,50
				74.148.129	19,68

Basiskonsumgüter

Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	43.761	6.854.333	1,82
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	657.027	2.765.903	0,73
CP ALL	TH	THB	1.411.400	2.637.362	0,70
Heineken	NL	EUR	19.782	1.659.745	0,44
				13.917.341	3,69

Gesundheitswesen

Innovent Biologics	CN	HKD	1.012.000	4.276.203	1,13
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	CN	CNY	612.729	2.405.789	0,64
				6.681.992	1,77

Finanzwesen

HDFC Bank	IN	INR	1.506.544	17.271.860	4,58
Sberbank of Russia (Pref'd)	RU	USD	5.550.414	12.612.996	3,35
Housing Development Finance	IN	INR	508.839	11.008.538	2,92
Bank Central Asia	ID	IDR	5.763.000	9.757.942	2,59
Equity Group Holdings Kenya	KE	KES	17.652.100	5.704.796	1,51
Chailease Holding	TW	TWD	1.422.420	4.335.519	1,15
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	283.118	4.064.484	1,08
HDFC Life Insurance	IN	INR	628.244	3.664.272	0,97
Noah Holdings ADR	CN	USD	73.200	1.863.672	0,49
HDFC Bank ADR	IN	USD	33.756	1.311.758	0,35
Zenith Bank	NG	NGN	17.878.385	548.302	0,15
				72.144.139	19,14

Offener Fonds

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	652	11.821.651	3,14
				11.821.651	3,14

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

PhosAgro	RU	USD	1.012.265	10.446.575	2,77
Magnitogorsk Iron & Steel	RU	USD	476.705	2.988.940	0,79
Novolipetsk Steel	RU	USD	127.682	2.030.144	0,54
				15.465.659	4,10

Industrie

Localiza Rent a Car	BR	BRL	968.360	5.373.036	1,43
				5.373.036	1,43

Basiskonsumgüter

X5 Retail Group	RU	USD	305.032	8.235.864	2,19
				8.235.864	2,19

Finanzwesen

Emirates NBD Wts 03.01.2022	AE	USD	6.159.098	12.123.146	3,22
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1.642.916	4.739.773	1,26
TCS Group Holding Reg S	CY	USD	341.417	3.946.781	1,05
Nova Ljubljanska Banka	SI	EUR	322.910	2.660.889	0,71

* Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

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

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

IRB Brasil Resseguros	BR	BRL	567.277	1.139.607	0,30
				24.610.196	6,53

Bruchteile

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

Anlagen insgesamt (Kosten USD 347.348.191)

				314.762.412	83,52
--	--	--	--	--------------------	--------------

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

Differenzkontrakte

AIA Group (GS)	HKD	182.468.840	2.741.665	0,73
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	21.704.973	2.706.279	0,72
Rabigh Refining & Petro (GS)	USD	(2.272.115)	1.918.399	0,51
Magnit (GS)	USD	(5.024.321)	1.910.990	0,51
Banpu Public (UBS)	USD	(1.198.254)	1.701.217	0,45
Alibaba Group Holdings (GS)	USD	17.133.781	1.587.991	0,42
Sharp (MS)	JPY	(171.903.114)	1.564.177	0,42
El Puerto De Liverpool-C1 (MS)	MXN	(35.099.541)	1.475.669	0,39
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	146.200.807	1.395.496	0,37
True (UBS)	USD	(1.743.513)	1.204.041	0,32
Doosan Heavy Industries & Construction (GS)	USD	(1.450.421)	1.028.155	0,27
Saudi Arabian Mining (HSBC)	USD	(1.950.585)	1.008.078	0,27
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	108.362.197	742.519	0,20
Magnit (UBS)	USD	(3.742.764)	734.329	0,19
Hyundai Wia (GS)	USD	(1.078.204)	731.075	0,19
Samsung Heavy Industries (MS)	USD	(799.628)	731.020	0,19
Anta Sports Products (HSBC)	HKD	94.367.625	710.077	0,19
Arcelik (MS)	USD	(897.213)	694.571	0,18
LPP (GS)	PLN	(3.368.120)	564.776	0,15
Latam Airlines Group (UBS)	USD	(574.125)	548.442	0,15
Komercni Banka (HSBC)	USD	(1.509.302)	534.314	0,14
EOH Holdings (MS)	ZAR	(3.047.534)	481.673	0,13
GS Engineering & Construction (UBS)	USD	(343.557)	437.723	0,12
Jinkosolar Holding (MS)	USD	(2.031.106)	422.791	0,11
Shanghai Comm & Saving Bank (UBS)	USD	(1.283.477)	419.824	0,11
Hanon Systems (GS)	USD	(1.608.559)	413.219	0,11
Natura & Co Holding ADR (GS)	USD	(1.256.459)	384.979	0,10
E-Mart (GS)	USD	(1.579.000)	376.029	0,10
Saudi Arabian Mining (GS)	USD	(1.301.286)	347.754	0,09
Shin Kong Financial Holdings (MS)	USD	(1.184.770)	345.375	0,09
Steinhoff International (UBS)	EUR	(289.272)	322.519	0,09
Kion Group (UBS)	EUR	(1.282.549)	322.193	0,09
Steinhoff International (MS)	EUR	(172.611)	314.616	0,08
Qisda (UBS)	USD	(1.329.533)	310.177	0,08
Siam Global House (UBS)	USD	(923.637)	282.416	0,07
LG Electronics (UBS)	USD	(742.856)	267.500	0,07
First Majestic Silver (MS)	CAD	(3.962.872)	253.149	0,07
GS Engineering & Construction (GS)	USD	(492.701)	250.252	0,07
Paradise (UBS)	USD	(1.015.169)	243.885	0,06
Rabigh Refining & Petro (HSBC)	USD	(325.149)	238.079	0,06
Win Semiconductors (UBS)	USD	(3.816.521)	201.593	0,05
Highwealth Construction (UBS)	USD	(1.514.745)	186.351	0,05
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(14.636.837)	146.867	0,04
China Water Affairs Group (MS)	HKD	(11.364.134)	136.409	0,04
Amorepacific New (UBS)	USD	(1.093.248)	135.172	0,04
Al Rajhi Banking & Invest (HSBC)	USD	(1.040.899)	133.748	0,04
Siam Global House (MS)	USD	(154.555)	130.395	0,03
Tata Motors (HSBC)	USD	(2.423.163)	111.546	0,03
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(755.862)	102.992	0,03
Rabigh Refining And Petro (UBS)	USD	(598.112)	50.686	0,01
True (MS)	USD	(462.627)	42.494	0,01
Gome Retail Holdings (UBS)	HKD	(16.069.308)	35.861	0,01
Siderurgca Nacional (HSBC)	USD	(1.697.631)	13.941	0,00
Afren (UBS)*	GBP	(5)	11.202	0,00
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	34.151.613	8.490	0,00
Capitec Bank Holdings (HSBC)	ZAR	(271.920)	4.206	0,00
Aerospace Index Development (UBS)	USD	(79.802)	(2.014)	(0,00)
Aerospace Index Development (HSBC)	USD	(285.514)	(2.269)	(0,00)
Gome Retail Holdings (GS)	HKD	(1.403.168)	(4.758)	(0,00)
Siam Global House (GS)	USD	(68.727)	(18.420)	(0,00)
Great Wall Auto Holdings (UBS)	HKD	(13.462.020)	(21.261)	(0,01)
LPP (HSBC)	PLN	(800.190)	(28.885)	(0,01)
Al Rajhi Banking & Invest (GS)	USD	(3.767.607)	(41.337)	(0,01)
Micro-Star International (UBS)	USD	(727.756)	(59.994)	(0,02)
Natura & Co Holding (GS)	USD	(1.395.584)	(106.432)	(0,03)
Pegatron (GS)	USD	(1.199.080)	(114.921)	(0,03)
XP (A) (GS)	USD	(1.883.179)	(228.450)	(0,06)
Gulf Energy (UBS)	USD	(1.891.248)	(239.681)	(0,06)
Samsontec International (GS)	HKD	(9.708.719)	(252.596)	(0,07)
Hongkong & China Gas (GS)	HKD	(2.903.998)	(256.238)	(0,07)
Anheuser-Busch Inbev (HSBC)	EUR	(1.821.595)	(315.462)	(0,08)
Celltrion (UBS)	USD	(1.425.082)	(463.633)	(0,12)
Petrobras (UBS)	USD	(3.890.177)	(471.050)	(0,12)
Latam Airlines Group (MS)	USD	(2.739.156)	(505.284)	(0,13)
Vitasoy International (HSBC)	HKD	22.154.916	(543.393)	(0,14)
Copa Holdings (A) (HSBC)	USD	(1.702.806)	(557.410)	(0,15)

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Netto ermög- en	%
Wizz Air Holdings (GS)	GBP	1.983.674	(1.372.650)	(0,36)	
Credicorp (GS)	USD	5.274.048	(1.765.775)	(0,47)	
Grupo Mexico (GS)	MXN	153.752.613	(1.796.822)	(0,48)	
Samsung Electronics (UBS)	USD	18.520.171	(4.229.698)	(1,12)	
			20.720.933	5,50	

Devisenterminkontrakte

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Netto ermög- en	%
Kauf USD verkauft COP zu 0,00030 13.05.2020		3.170.227	649.392	0,17	
Kauf USD verkauft INR zu 0,01391 13.05.2020		9.336.381	561.952	0,15	
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,06717 13.05.2020		2.588.404	521.143	0,14	
Kauf USD verkauft BRL zu 0,23118 13.05.2020		2.511.698	508.901	0,14	
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25962 13.05.2020		6.840.634	499.080	0,13	
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,06499 13.05.2020		2.770.713	450.131	0,12	
Kauf USD verkauft COP zu 0,00029 13.05.2020		2.241.047	362.397	0,10	
Kauf USD verkauft THB zu 0,03227 13.05.2020		6.077.512	357.363	0,09	
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01553 13.05.2020		1.371.831	297.737	0,08	
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00125 13.05.2020		3.786.187	258.688	0,07	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04736 13.05.2020		2.105.624	248.373	0,07	
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 13.05.2020		1.389.900	221.409	0,06	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05292 13.05.2020		851.633	212.263	0,06	
Kauf USD verkauft THB zu 0,21302 13.05.2020		1.607.664	173.879	0,05	
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,06180 13.05.2020		1.573.443	165.714	0,04	
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00085 13.05.2020		4.772.221	131.663	0,03	
Kauf MYR verkauft USD zu 4,38800 13.05.2020		5.749.590	114.101	0,03	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,16083 13.05.2020		1.264.594	88.415	0,02	
Kauf USD verkauft THB zu 0,03193 13.05.2020		1.731.213	82.520	0,02	
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00338 13.05.2020		759.329	80.970	0,02	
Kauf USD verkauft THB zu 0,03199 13.05.2020		1.622.147	80.747	0,02	
Kauf ILS verkauft TRY zu 3,60675 13.05.2020		3.985.125	63.941	0,02	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,15877 13.05.2020		988.017	55.542	0,01	
Kauf INR verkauft USD zu 77,79600 13.05.2020		2.638.628	54.436	0,01	
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25331 13.05.2020		1.140.957	53.496	0,01	
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00330 13.05.2020		583.333	46.203	0,01	
Kauf KRW verkauft USD zu 1221,77000 13.05.2020		6.364.649	44.000	0,01	
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25197 13.05.2020		1.031.613	42.676	0,01	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05015 13.05.2020		193.870	35.660	0,01	
Kauf PHP verkauft USD zu 52,05000 13.05.2020		2.661.116	35.630	0,01	
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00328 13.05.2020		368.795	26.318	0,01	
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01344 13.05.2020		480.864	25.688	0,01	
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01969 13.05.2020		2.053.967	23.022	0,01	
Kauf USD verkauft INR zu 0,01324 13.05.2020		2.220.308	20.653	0,01	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,16014 13.05.2020		294.570	19.245	0,01	
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00322 13.05.2020		359.475	18.951	0,01	
Kauf USD verkauft MYR zu 0,23764 13.05.2020		796.144	17.901	0,01	
Kauf USD verkauft ILS zu 0,28362 13.05.2020		4.181.236	16.687	0,00	
Kauf USD verkauft INR zu 0,01334 13.05.2020		900.511	15.117	0,00	
Kauf ILS verkauft USD zu 3,65570 13.05.2020		453.730	14.845	0,00	
Kauf COP verkauft USD zu 4092,95001 13.05.2020		1.845.882	13.678	0,00	
Kauf USD verkauft BRL zu 0,22148 13.05.2020		88.389	13.450	0,00	
Kauf USD verkauft PEN zu 0,29676 13.05.2020		556.897	11.848	0,00	
Kauf IDR verkauft USD zu 17075,90009 13.05.2020		233.387	10.577	0,00	
Kauf USD verkauft MYR zu 0,23317 13.05.2020		2.928.406	9.433	0,00	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04551 13.05.2020		113.699	8.442	0,00	
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00006 13.05.2020		401.553	7.783	0,00	
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01953 13.05.2020		2.561.937	7.469	0,00	
Kauf ILS verkauft USD zu 3,63891 13.05.2020		256.423	7.173	0,00	
Kauf MYR verkauft USD zu 4,39200 13.05.2020		344.103	7.149	0,00	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,15559 13.05.2020		203.204	7.127	0,00	
Kauf COP verkauft USD zu 4113,79998 13.05.2020		558.979	7.011	0,00	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,15581 13.05.2020		189.660	6.927	0,00	
Kauf PLN verkauft USD zu 4,20721 13.05.2020		335.377	6.034	0,00	
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03356 13.05.2020		664.134	4.840	0,00	
Kauf USD verkauft MYR zu 0,23655 13.05.2020		262.770	4.669	0,00	
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,05689 13.05.2020		203.448	3.551	0,00	
Kauf USD verkauft THB zu 0,03062 13.05.2020		536.151	2.584	0,00	
Kauf PHP verkauft USD zu 52,16000 13.05.2020		154.521	2.400	0,00	
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03350 13.05.2020		415.468	2.327	0,00	
Kauf ILS verkauft USD zu 3,55032 13.05.2020		743.989	2.193	0,00	
Kauf COP verkauft USD zu 4130,05999 13.05.2020		122.104	2.020	0,00	
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01958 13.05.2020		339.420	1.923	0,00	
Kauf PEN verkauft USD zu 3,56600 13.05.2020		37.381	1.354	0,00	
Kauf PEN verkauft USD zu 3,55000 13.05.2020		39.634	1.251	0,00	
Kauf USD verkauft COP zu 0,00025 13.05.2020		89.138	1.062	0,00	
Kauf PLN verkauft USD zu 4,14923 13.05.2020		209.557	831	0,00	
Kauf PEN verkauft USD zu 3,56800 13.05.2020		20.263	746	0,00	
Kauf PHP verkauft USD zu 51,57000 13.05.2020		179.459	726	0,00	
Kauf CLP verkauft USD zu 866,45002 13.05.2020		42.687	706	0,00	
Kauf PEN verkauft USD zu 3,51220 13.05.2020		31.803	654	0,00	
Kauf RUB verkauft USD zu 78,55765 13.05.2020		225.843	588	0,00	
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03337 13.05.2020		299.725	441	0,00	
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01950 13.05.2020		289.765	392	0,00	
Kauf INR verkauft USD zu 76,27000 13.05.2020		142.056	87	0,00	
Kauf CLP verkauft USD zu 854,79997 13.05.2020		28.086	80	0,00	
Kauf PEN verkauft USD zu 3,44230 13.05.2020		27.017	7	0,00	
Kauf HUF verkauft USD zu 326,99801 13.05.2020		24.036	(5)	(0,00)	
Kauf PEN verkauft USD zu 3,41850 13.05.2020		27.614	(184)	(0,00)	
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03328 13.05.2020		355.869	(366)	(0,00)	
Kauf USD verkauft TRY zu 0,15010 13.05.2020		263.964	(383)	(0,00)	
Kauf INR verkauft USD zu 76,16000 13.05.2020		532.295	(443)	(0,00)	
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01942 13.05.2020		168.869	(451)	(0,00)	

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Netto ermög- en	%
Kauf CLP verkauft USD zu 834,90006 13.05.2020	35.227	(722)	(0,00)	
Kauf CLP verkauft USD zu 836,60004 13.05.2020	56.655	(1.048)	(0,00)	
Kauf TWD verkauft USD zu 29,92420 13.05.2020	352.043	(1.055)	(0,00)	
Kauf USD verkauft INR zu 0,01301 13.05.2020	146.095	(1.234)	(0,00)	
Kauf TWD verkauft USD zu 29,87000 13.05.2020	315.889	(1.517)	(0,00)	
Kauf BRL verkauft USD zu 5,09942 13.05.2020	81.049	(1.599)	(0,00)	
Kauf BRL verkauft USD zu 5,08940 13.05.2020	84.823	(1.836)	(0,00)	
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00082 13.05.2020	2.446.687	(1.851)	(0,00)	
Kauf CLP verkauft USD zu 812,34992 13.05.2020	42.173	(1.980)	(0,00)	
Kauf IDR verkauft USD zu 16213,00993 13.05.2020	338.964	(2.544)	(0,00)	
Kauf INR verkauft USD zu 75,16000 13.05.2020	188.626	(2.632)	(0,00)	
Kauf USD verkauft INR zu 0,01284 13.05.2020	137.372	(2.884)	(0,00)	
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00304 13.05.2020	412.059	(2.922)	(0,00)	
Kauf TRY verkauft USD zu 6,50972 13.05.2020	142.326	(3.053)	(0,00)	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04108 13.05.2020	109.370	(3.316)	(0,00)	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04045 13.05.2020	79.074	(3.564)	(0,00)	
Kauf USD verkauft PLN zu 0,23886 13.05.2020	299.769	(3.848)	(0,00)	
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03323 13.05.2020	1.931.043	(4.869)	(0,00)	
Kauf INR verkauft USD zu 75,17000 13.05.2020	408.233	(5.642)	(0,00)	
Kauf KRW verkauft USD zu 1193,46700 13.05.2020	345.119	(5.664)	(0,00)	
Kauf THB verkauft USD zu 32,57550 13.05.2020	847.987	(6.122)	(0,00)	
Kauf TWD verkauft USD zu 29,66700 13.05.2020	537.577	(6.217)	(0,00)	
Kauf COP verkauft USD zu 3944,99993 13.05.2020	227.699	(6.604)	(0,00)	
Kauf ZAR verkauft USD zu 17,39761 13.05.2020	262.329	(7.158)	(0,00)	
Kauf INR verkauft USD zu 73,59500 13.05.2020	240.806	(8.304)	(0,00)	
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01267 13.05.2020	1.254.710	(9.008)	(0,00)	
Kauf TWD verkauft USD zu 29,76000 13.05.2020	1.080.712	(9.151)	(0,00)	
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01228 13.05.2020	242.242	(9.198)	(0,00)	
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01266 13.05.2020	1.290.411	(10.165)	(0,00)	
Kauf TWD verkauft USD zu 29,79100 13.05.2020	1.644.852	(12.228)	(0,00)	
Kauf PLN verkauft USD zu 3,93911 13.05.2020	280.749	(13.161)	(0,00)	
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03302 13.05.2020	2.303.475	(20.376)	(0,01)	
Kauf THB verkauft USD zu 31,49000 13.05.2020	513.655	(20.701)	(0,01)	
Kauf TWD verkauft USD zu 29,78000 13.05.2020	2.779.406	(21.682)	(0,01)	
Kauf THB verkauft USD zu 31,86500 13.05.2020	764.955	(22.086)	(0,01)	
Kauf ZAR verkauft USD zu 16,32750 13.05.2020	269.441	(23.472)	(0,01)	
Kauf THB verkauft USD zu 31,46900 13.05.2020	578.706	(23.693)	(0,01)	
Kauf THB verkauft USD zu 31,55300 13.05.2020	660.898	(25.366)	(0,01)	
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03321 13.05.2020	10.315.899	(32.161)	(0,01)	
Kauf KRW verkauft USD zu 1191,20000 13.05.2020	1.787.848	(32.683)	(0,01)	
Kauf BRL verkauft USD zu 5,08050 13.05.2020	1.498.455	(35.004)	(0,01)	
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00303 13.05.2020	4.535.927	(39.898)	(0,01)	
Kauf PHP verkauft USD zu 50,96000 13.05.2020	5.286.497	(41.408)	(0,01)	
Kauf PLN verkauft USD zu 3,89324 13.05.2020	721.199	(41.813)	(0,01)	
Kauf MYR verkauft USD zu 4,16300 13.05.2020	1.361.182	(44.169)	(0,01)	
Kauf TWD verkauft USD zu 29,75460 13.05.2020	5.202.833	(44.989)	(0,01)	
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00081 13.05.2020	2.456.140	(45.921)	(0,01)	
Kauf KRW verkauft USD zu 1188,35000 13.05.2020	2.442.607	(50.390)	(0,01)	
Kauf KRW verkauft USD zu 1189,48000 13.05.2020	2.600.937	(51.234)	(0,01)	
Kauf TRY verkauft USD zu 6,28350 13.05.2020	1.288.040	(71.429)	(0,02)	
Kauf CLP verkauft USD zu 805,20000 13.05.2020	1.370.072	(75.808)	(0,02)	
Kauf HUF verkauft USD zu 309,03900 13.05.2020	1.445.950	(79.704)	(0,02)	
Kauf MYR verkauft USD zu 4,12550 13.05.2020	2.784.947	(114.641)	(0,03)	
Kauf IDR verkauft USD zu 14372,99998 13.05.2020	1.059.125	(127.246)	(0,03)	
Kauf HUF verkauft USD zu 308,50000 13.05.2020	2.421.574	(137.472)	(0,04)	
Kauf CLP verkauft USD zu 773,50000 13.05.2020	1.961.505	(181.943)	(0,05)	
Kauf IDR verkauft USD zu 13762,19996 13.05.2020	1.193.648	(188.039)	(0,05)	
Kauf MXN verkauft USD zu 19,62220 13.05.2020	1.146.706	(193.566)	(0,05)	
Kauf USD verkauft MXN zu 0,03942 13.05.2020	2.800.961	(194.477)	(0,05)	
Kauf ZAR verkauft USD zu 15,70242 13.05.2020	1.646.682	(201.001)	(0,05)	
Kauf RUB verkauft USD zu 72,25250 13.05.2020	2.740.849	(213.413)	(0,06)	
Kauf ZAR verkauft USD zu 15,04650 13.05.2020	1.397.282	(221.801)	(0,06)	
Kauf ZAR verkauft USD zu 15,22750 13.05.2020	1.659.563	(246.640)	(0,07)	
Kauf RUB verkauft USD zu 65,90200 13.05.2020	1.574.574	(249.654)	(0,07)	
Kauf COP verkauft USD zu 3433,90000 13.05.2020	1.818.148	(281.456)	(0,07)	
Kauf HUF verkauft USD zu 303,84600 13.05.2020	3.999.245	(283.944)	(0,08)	
Kauf INR verkauft USD zu 72,26600 13.05.2020	6.156.411	(319.638)	(0,08)	
Kauf BRL verkauft USD zu 4,35415 13.05.2020	2.026.320	(330.267)	(0,09)	
Kauf PLN verkauft USD zu 3,80110 13.05.2020	4.313.541	(346.252)	(0,09)	
Kauf TRY verkauft USD zu 6,12028 13.05.2020	4.344.606	(347.531)	(0,09)	
Kauf IDR verkauft USD zu 14492,00000 13.05.2020	3.757.368	(424.048)	(0,11)	
Kauf RUB verkauft USD zu 63,34100 13.05.2020				

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91313 16.04.2020	232.934	1.523	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,23337 16.04.2020	166.845	1.090	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1259,58979 16.04.2020	26.828	969	0,00
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00119 16.04.2020	60.854	907	0,00
Kauf CNY verkauft USD zu 7,16040 16.04.2020	73.571	767	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01973 16.04.2020	86.177	605	0,00
Kauf RUB verkauft USD zu 7,97026 16.04.2020	24.074	605	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,19988 16.04.2020	15.696	594	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,19632 16.04.2020	26.924	521	0,00
Kauf MYR verkauft USD zu 4,43127 16.04.2020	18.279	501	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1224,69997 16.04.2020	63.972	475	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,76874 16.04.2020	210.987	457	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1235,99982 16.04.2020	26.910	450	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,05717 16.04.2020	19.847	367	0,00
Kauf MXN verkauft USD zu 24,25829 16.04.2020	8.231	256	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,76902 16.04.2020	103.758	229	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,76643 16.04.2020	106.935	200	0,00
Kauf PHP verkauft USD zu 51,92999 16.04.2020	11.219	194	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,76233 16.04.2020	119.732	161	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03324 16.04.2020	54.637	150	0,00
Kauf CNY verkauft USD zu 7,10290 16.04.2020	61.580	142	0,00
Kauf PLN verkauft USD zu 4,22932 16.04.2020	4.847	114	0,00
Kauf COP verkauft USD zu 4142,84515 16.04.2020	3.692	80	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00006 16.04.2020	17.922	61	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,75744 16.04.2020	76.262	54	0,00
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00311 16.04.2020	2.401	45	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,75575 16.04.2020	91.687	45	0,00
Kauf INR verkauft USD zu 75,92000 16.04.2020	27.883	43	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03319 16.04.2020	38.452	42	0,00
Kauf TWD verkauft USD zu 30,17900 16.04.2020	67.636	37	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,90745 16.04.2020	54.328	15	0,00
Kauf PHP verkauft USD zu 51,10000 16.04.2020	13.070	14	0,00
Kauf TWD verkauft USD zu 30,17000 16.04.2020	55.204	13	0,00
Kauf TRY verkauft USD zu 6,59853 16.04.2020	3.592	(1)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 30,15500 16.04.2020	28.450	(7)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12896 16.04.2020	45.692	(14)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12895 16.04.2020	66.332	(28)	(0,00)
Kauf MYR verkauft USD zu 4,30750 16.04.2020	22.937	(29)	(0,00)
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01950 16.04.2020	8.030	(38)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 321,85085 16.04.2020	2.285	(38)	(0,00)
Kauf CLP verkauft USD zu 848,74955 16.04.2020	8.007	(40)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14084 16.04.2020	24.906	(49)	(0,00)
Kauf COP verkauft USD zu 3935,00540 16.04.2020	1.712	(51)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12891 16.04.2020	99.369	(67)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,23047 16.04.2020	14.074	(84)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 7,06935 16.04.2020	45.619	(110)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01314 16.04.2020	27.588	(119)	(0,00)
Kauf IDR verkauft USD zu 16115,00417 16.04.2020	11.491	(134)	(0,00)
Kauf CLP verkauft USD zu 836,50024 16.04.2020	8.005	(155)	(0,00)
Kauf THB verkauft USD zu 32,52499 16.04.2020	18.527	(164)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 30,03000 16.04.2020	39.118	(172)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14063 16.04.2020	53.270	(183)	(0,00)
Kauf INR verkauft USD zu 75,49000 16.04.2020	48.859	(202)	(0,00)
Kauf TRY verkauft USD zu 6,35205 16.04.2020	5.699	(214)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14061 16.04.2020	62.908	(227)	(0,00)
Kauf INR verkauft USD zu 75,38999 16.04.2020	41.498	(227)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 17,47603 16.04.2020	12.079	(231)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00082 16.04.2020	49.288	(237)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 304,15931 16.04.2020	3.425	(242)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 7,05871 16.04.2020	67.774	(266)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 5,14050 16.04.2020	33.499	(335)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01298 16.04.2020	24.114	(383)	(0,00)
Kauf THB verkauft USD zu 31,42499 16.04.2020	10.463	(443)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,92117 16.04.2020	9.334	(476)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00081 16.04.2020	44.014	(477)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 5,09020 16.04.2020	26.384	(519)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 17,02765 16.04.2020	13.361	(591)	(0,00)
Kauf INR verkauft USD zu 74,52501 16.04.2020	39.109	(660)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 29,76000 16.04.2020	54.358	(726)	(0,00)
Kauf THB verkauft USD zu 31,72100 16.04.2020	22.042	(735)	(0,00)
Kauf KRW verkauft USD zu 1193,09991 16.04.2020	44.952	(835)	(0,00)
Kauf KRW verkauft USD zu 1204,60005 16.04.2020	112.247	(1.022)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 15,93211 16.04.2020	9.854	(1.042)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,97045 16.04.2020	69.020	(1.130)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 29,82200 16.04.2020	121.930	(1.377)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 7,01209 16.04.2020	132.856	(1.395)	(0,00)
Kauf MXN verkauft USD zu 21,57577 16.04.2020	17.014	(1.399)	(0,00)
Kauf INR verkauft USD zu 74,53000 16.04.2020	86.750	(1.458)	(0,00)
Kauf RUB verkauft USD zu 73,26751 16.04.2020	28.190	(1.714)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 4,68800 16.04.2020	19.795	(1.923)	(0,00)
Kauf RUB verkauft USD zu 72,26750 16.04.2020	28.580	(2.104)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,09423 16.04.2020	295.303	(2.159)	(0,00)
Kauf IDR verkauft USD zu 14675,00246 16.04.2020	23.192	(2.318)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 16,23596 16.04.2020	36.374	(3.231)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,08756 16.04.2020	331.458	(4.431)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12868 16.04.2020	2.049.825	(5.049)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 4,70750 16.04.2020	61.243	(5.719)	(0,00)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07751 16.04.2020	447.860	(10.068)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,87534 16.04.2020	9.452.284	(331.942)	(0,03)
		(116.138)	(0,03)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Terminkontrakte			
Yes Bank Future 30.04.2020	INR	(53.237.946)	81.523 0,02
Vodafone Future 30.04.2020	INR	(85.181.053)	23.069 0,01
UPL Future 30.04.2020	INR	(86.712.703)	(72.460) (0,02)
JSW Steel Ltd Future 30.04.2020	INR	(116.241.778)	(81.442) (0,02)
Ashok Leyland Future 30.04.2020	INR	(61.959.906)	(148.997) (0,04)
State Bank India Future 30.04.2020	INR	(222.477.865)	(220.040) (0,06)
			(418.347) (0,11)
Verträge			
	Wäh rung	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Optionen			
Purchased Call HSI Index 26000 29.06.2020	HKD	48	100.960 0,03
geschrieben Anruf Copa 90 17.04.2020	USD	(10)	0 0,00
geschrieben Anruf Copa 70 17.04.2020	USD	(768)	(1) (0,00)
Written Calll Afya 30 17.04.2020	USD	(1.070)	(1) (0,00)
geschrieben Anruf Petroleo Brasileiro 9 17.04.2020	USD	(19)	(19) (0,00)
geschrieben Anruf Petroleo Brasileiro 8 17.04.2020	USD	(10)	(30) (0,00)
geschrieben Anruf Alia Group 90 28.04.2020	HKD	(544)	(2.328) (0,00)
geschrieben Put Alibaba 140 17.04.2020	USD	(215)	(3.655) (0,00)
geschrieben Put Cognizant Tech Sol. 37.5 17.04.2020	HKD	(831)	(4.155) (0,00)
geschrieben Anruf Tencent 470 28.04.2020	USD	(1.600)	(5.149) (0,00)
geschrieben Anruf Sberbank-Sponsored 18 17.04.2020	USD	(535.000)	(5.350) (0,00)
geschrieben Anruf Afya 25 17.04.2020	USD	(1.140)	(5.700) (0,00)
geschrieben Put Sunny Optical Technology 80 28.04.2020	HKD	(130)	(8.791) (0,00)
geschrieben Put Alibaba 170 17.04.2020	USD	(225)	(21.150) (0,01)
geschrieben Put Copa 40 17.04.2020	USD	(190)	(34.200) (0,01)
geschrieben Put Copa 30 17.04.2020	USD	(460)	(36.800) (0,01)
geschrieben Anruf Alibaba 220 15.05.2020	USD	(200)	(42.000) (0,01)
geschrieben Anruf Taiwan Semic Manufact. 55 15.05.2020	USD	(815)	(69.275) (0,02)
geschrieben Put HSI 20000 29.06.2020	HKD	(24)	(72.373) (0,02)
geschrieben Put Globant 85 17.04.2020	USD	(225)	(76.500) (0,02)
geschrieben Put Petroleo Brasileiro 5 17.04.2020	USD	(3.100)	(80.600) (0,02)
geschrieben Put First Majestic Silver 7 1/04/2020	USD	(3.100)	(294.500) (0,08)
geschrieben Put Taiwan Semic Manufactur. 50 17.04.2020	USD	(1.923)	(490.365) (0,13)
geschrieben Put Copa 65 17.04.2020	USD	(300)	(501.000) (0,13)
geschrieben Put XP 25 15.05.2020	USD	(1.540)	(924.000) (0,25)
			(2.576.982) (0,68)
Sonstige Aktiva und Passiva		45.267.608	12,01
Nettovermögen		376.850.316	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	20,89
Russland	RU	12,91
Indien	IN	12,30
Südafrika	ZA	9,11
Korea	KR	5,55
Vereinigte Arabische Emirate	AE	3,22
Irland	IE	3,14
Indonesien	ID	2,59
Taiwan Area	TW	2,03
Deutschland	DE	1,95
Brasilien	BR	1,73
Kenia	KE	1,51
Kanada	CA	1,31
Mexiko	MX	1,26
Zypern	CY	1,05
Japan	JP	1,00
Slovenia	SI	0,71
Thailand	TH	0,70
Niederlande	NL	0,44
Nigeria	NG	0,15
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		16,43

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
SIG Combibloc Group	CH	CHF	865.929	11.821.460	1,46
				11.821.460	1,46
Industrie					
Experian	IE	GBP	1.295.327	32.961.176	4,07
HomeServe	GB	GBP	1.677.722	20.065.660	2,48
Bunzl	GB	GBP	917.260	16.896.417	2,08
Brenntag	DE	EUR	486.966	16.474.060	2,03
Ferguson	GB	GBP	196.971	11.257.894	1,39
Airbus	FR	EUR	167.671	9.949.597	1,23
Knorr-Bremse	DE	EUR	102.661	8.299.115	1,02
				115.903.919	14,30
IT					
SAP	DE	EUR	513.681	52.806.407	6,52
Ingenico Group	FR	EUR	302.059	29.281.599	3,61
Nexi	IT	EUR	2.327.221	27.596.187	3,41
Edenred	FR	EUR	656.251	24.996.601	3,08
Scout24	DE	EUR	432.480	23.678.280	2,92
Sage Group	GB	GBP	3.135.951	20.979.350	2,59
Alten	FR	EUR	138.428	9.060.113	1,12
				188.398.537	23,25
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	85.874	29.064.055	3,59
Just Eat Takeaway	NL	EUR	322.351	22.145.514	2,73
Informa	GB	GBP	3.292.354	16.472.735	2,03
				67.682.304	8,35
Basiskonsumgüter					
Swedish Match	SE	SEK	571.162	29.717.649	3,67
British American Tobacco	GB	GBP	862.218	26.891.596	3,32
Imperial Brands	GB	GBP	1.187.242	20.088.653	2,48
				76.697.898	9,46
Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	894.222	49.029.596	6,05
Roche Holding	CH	CHF	81.134	24.022.708	2,96
QIAGEN	NL	EUR	612.942	22.439.807	2,77
Sonova Holding	CH	CHF	122.330	20.114.060	2,48
Straumann Holding	CH	CHF	26.584	18.080.763	2,23
Coloplast (B)	DK	DKK	107.596	14.225.503	1,76
				147.912.437	18,25
Finanzwesen					
Deutsche Boerse	DE	EUR	137.987	17.248.375	2,13
Prudential	GB	GBP	1.414.253	16.554.841	2,04
Hargreaves Lansdown	GB	GBP	672.056	10.529.712	1,30
DNB	NO	NOK	1.017.819	10.360.356	1,28
				54.693.284	6,75
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2.476	34.184.060	4,22
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.889	0,00
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.082	0,00
				34.196.031	4,22
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Industrie					
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1.820.327	31.298.282	3,86
				31.298.282	3,86
IT					
Amadeus IT Group	ES	EUR	330.542	14.279.414	1,76
				14.279.414	1,76
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	519.462	12.290.471	1,52
				12.290.471	1,52
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	1.326.737	41.128.847	5,08
				41.128.847	5,08
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 805.959.106)				796.302.883	98,26

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
Saipem (UBS)	EUR	(4.139.448)	3.229.172	0,40
Electrolux Service (UBS)	SEK	(43.147.024)	2.989.960	0,37
Lufthansa (UBS)	EUR	(3.367.769)	2.607.823	0,32
Telecom Italia (MS)	EUR	(4.058.007)	2.166.465	0,27
Fevertree Drinks (UBS)	GBP	(4.473.480)	2.083.145	0,26
Nokia (UBS)	EUR	(4.492.338)	1.878.615	0,23
Skanska (UBS)	SEK	(55.124.014)	1.818.564	0,22
Philips Lighting (GS)	EUR	(3.325.154)	1.585.552	0,20
Whitbread (UBS)	GBP	(3.381.813)	1.542.993	0,19
Teliasonera (UBS)	SEK	(96.329.953)	1.270.655	0,16
Freenet (MS)	EUR	(2.565.926)	605.119	0,07
Colruyt (UBS)	EUR	(9.395.789)	599.361	0,07
Roche Holdings Genussscheine (UBS)	CHF	20.322.176	412.339	0,05
Freenet (UBS)	EUR	(2.604.201)	392.633	0,05
Oesterreichische Post (HSBC)	EUR	(6.105.524)	(11.832)	(0,00)
Swisscom (UBS)	CHF	(8.944.839)	(112.568)	(0,01)
Gamesa Corporacion Tecnology (UBS)	EUR	(6.853.508)	(207.223)	(0,03)
Marshalls (MS)	GBP	(3.502.080)	(222.823)	(0,03)
AZA (HSBC)	EUR	(5.059.273)	(462.167)	(0,06)
British American Tobacco (UBS)	GBP	14.634.426	(3.532.074)	(0,44)
Beiersdorf (GS)	EUR	34.883.180	(4.352.260)	(0,54)
Airbus (GS)	EUR	11.781.779	(9.665.877)	(1,19)
			4.615.572	0,57
Sonstige Aktiva und Passiva			9.481.273	1,17
Nettovermögen			810.399.728	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	19,71
Deutschland	DE	14,62
Frankreich	FR	12,63
Schweiz	CH	9,14
Spanien	ES	8,35
Irland	IE	8,29
Dänemark	DK	7,81
Schweden	SE	7,53
Niederlande	NL	5,50
Italien	IT	3,41
Norwegen	NO	1,28
Boreinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,73

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses 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 2020

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Golar LNG	BM	USD	86.935	705.043	2,51
National Oilwell Varco	US	USD	32.162	316.957	1,13
CGG	FR	EUR	338.591	311.462	1,11
Kosmos Energy	US	USD	112.108	99.832	0,36
				1.433.294	5,10
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	11.331	458.617	1,63
				458.617	1,63
Industrie					
General Electric	US	USD	190.007	1.523.856	5,42
AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	1.466	1.318.463	4,69
Serco Group	GB	GBP	635.013	971.910	3,46
Sinotrans (H)	CN	HKD	2.522.000	622.712	2,22
Flowerserve	US	USD	15.074	364.188	1,30
Spirit Airlines	US	USD	19.214	250.551	0,89
				5.051.680	17,97
IT					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	202.849	1.659.319	5,90
Nuance Communications	US	USD	54.390	924.358	3,29
Z Holdings	JP	JPY	234.800	757.636	2,70
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	52.954	675.164	2,40
TripAdvisor	US	USD	37.126	657.873	2,34
F5 Networks	US	USD	4.275	468.839	1,67
Vmware	US	USD	3.020	371.883	1,32
Nutanix (A)	US	USD	17.683	286.995	1,02
				5.802.067	20,64
Nicht-Basiskonsumgüter					
Ocado Group	GB	GBP	61.527	934.796	3,33
Newell Brands	US	USD	46.251	629.939	2,24
Bed Bath & Beyond	US	USD	92.621	407.532	1,45
MakeMyTrip	IN	USD	25.113	312.657	1,11
Mattel	US	USD	33.414	302.731	1,08
GrubHub	US	USD	7.112	288.747	1,03
Samsonite International	US	HKD	258.000	246.038	0,88
Adient	US	USD	24.602	237.163	0,84
				3.359.603	11,95
Basiskonsumgüter					
Bunge	US	USD	35.165	1.429.809	5,09
Coty (A)	US	USD	86.021	460.212	1,64
Aryzta	CH	CHF	1.059.169	382.832	1,36
Fevertree Drinks	GB	GBP	24.007	362.353	1,29
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	22.700	105.021	0,37
				2.740.227	9,75
Gesundheitswesen					
Bayer	DE	EUR	34.431	2.004.649	7,13
Cigna	US	USD	10.585	1.876.191	6,67
Mylan	US	USD	72.080	1.116.880	3,97
ConvaTec Group	GB	GBP	452.950	1.052.012	3,74
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	24.500	750.459	2,67
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	77.024	721.715	2,57
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	3.595	411.196	1,46
Heron Therapeutics	US	USD	20.077	237.511	0,84
				8.170.613	29,07
Finanzwesen					
UniCredit	IT	EUR	69.197	544.822	1,94
				544.822	1,94
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	3.627	0,01
				3.627	0,01
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	47.341	768.818	2,74
				768.818	2,74
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 41.915.654)				28.333.366	100,80

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Differenzkontrakte				
Barrick Gold (GS)	CAD	1.512.391	385.273	1,37
Rabigh Refining & Petro (GS)	USD	(213.646)	184.483	0,66
Ford Motor (GS)	USD	(303.601)	160.655	0,57
Shake Shack Class A (GS)	USD	(169.735)	139.248	0,50
Klepierre (GS)	EUR	(139.383)	121.511	0,43
Husqvarna (GS)	SEK	(1.892.926)	103.637	0,37
Saudi Arabian Mining (GS)	USD	(295.460)	85.178	0,30
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (GS)	SEK	10.932.481	61.727	0,22
Constellation Brands (GS)	USD	(173.088)	58.767	0,21
Align Technology (GS)	USD	(200.861)	57.169	0,20
Bakkafrost (GS)	NOK	(2.581.004)	54.249	0,19
Western Digital (GS)	USD	407.468	43.635	0,16
Tesla Motors (GS)	USD	306.671	42.980	0,15
Luckin Coffee (GS)	USD	(170.598)	42.719	0,15
Freenet (GS)	EUR	(164.923)	41.825	0,15
Nidec (GS)	JPY	(30.405.297)	41.534	0,15
Autohome (GS)	USD	(265.785)	33.838	0,12
Natura & Co Holding (GS)	USD	(236.408)	33.591	0,12
Electrolux Service (HSBC)	SEK	(2.546.937)	25.017	0,09
El Puerto De Liverpool-C1 (GS)	MXN	(2.280.330)	24.649	0,09
Rabigh Refining & Petro (HSBC)	USD	(25.313)	18.134	0,06
Hexagon (GS)	SEK	(2.047.920)	15.874	0,06
Broadcom (GS)	USD	(182.678)	13.441	0,05
Siemens Gamesa Renewable (GS)	EUR	(489.090)	9.609	0,03
Texas Instruments (GS)	USD	(182.551)	9.243	0,03
Premium Brands Holdings (GS)	CAD	(291.418)	5.131	0,02
AMS Rts 30/03/20 (GS)	CHF	1.769	1.837	0,01
Dechra Pharmaceuticals (GS)	GBP	(141.049)	(1.530)	(0,01)
Al Rajhi Banking & Invest (HSBC)	USD	(160.426)	(4.437)	(0,02)
Edwards Lifesciences (GS)	USD	(166.463)	(17.688)	(0,06)
Allgemeines Electric (GS)	USD	314.681	(20.546)	(0,07)
Monolithic Power Systems (GS)	USD	(142.552)	(21.212)	(0,08)
Illinois Tool Works (GS)	USD	(317.864)	(24.614)	(0,09)
Omron (MS)	JPY	(37.630.168)	(34.512)	(0,12)
Box A (GS)	USD	407.968	(34.634)	(0,12)
Teradyne (GS)	USD	(191.746)	(40.827)	(0,15)
Celltrion (UBS)	USD	(313.292)	(56.884)	(0,20)
Biomerieux (GS)	EUR	(200.788)	(60.677)	(0,22)
Dairy Farm International Hlds (GS)	USD	470.977	(143.463)	(0,51)
Lions Gate (GS)	USD	270.139	(149.781)	(0,53)
Babcock International Group (GS)	GBP	428.854	(255.522)	(0,91)
Rexel (GS)	EUR	588.918	(362.038)	(1,29)
AMS (GS)	CHF	111.675	(416.531)	(1,48)
Baker Hughes (GS)	USD	867.189	(1.107.739)	(3,94)
Rolls-Royce Holdings (GS)	GBP	1.247.536	(2.112.710)	(7,52)
			(3.050.391)	(10,85)
Sonstige Aktiva und Passiva			2.825.411	10,05
Nettovermögen			28.108.386	100,00

GEOGRAFISCHE AUFEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	44,46
Vereinigtes Königreich	GB	11,82
Deutschland	DE	7,13
Dänemark	DK	6,15
Schweden	SE	5,90
Japan	JP	5,37
China	CN	4,62
Russland	RU	2,74
Israel	IL	2,57
Bermuda	BM	2,51
Italien	IT	1,94
Kanada	CA	1,63
Schweiz	CH	1,36
Indien	IN	1,11
Frankreich	FR	1,11
Hong Kong SAR China	HK	0,37
Irland	IE	0,01
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,81)

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses 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 2020

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
BP	GB	GBP	187.970	646.993	3,36
Pioneer Natural Resources	US	USD	1.474	85.018	0,44
			732.011	3,80	
Industrie					
RELX	GB	GBP	58.356	1.010.726	5,25
Experian	IE	GBP	41.234	928.177	4,82
Howden Joinery Group	GB	GBP	160.818	823.388	4,28
Ferguson	GB	GBP	13.217	668.252	3,47
Polypipe Group	GB	GBP	141.421	650.537	3,38
Diploma	GB	GBP	31.050	501.147	2,60
Ryanair Holdings	IE	EUR	43.546	354.935	1,84
			4.937.162	25,65	
IT					
Auto Trader Group	GB	GBP	146.309	642.443	3,34
Rightmove	GB	GBP	123.677	602.802	3,13
Renishaw	GB	GBP	10.991	347.755	1,81
			1.593.000	8,27	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Persimmon	GB	GBP	35.926	688.522	3,58
Domino's Pizza Group	GB	GBP	192.958	548.001	2,85
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	15.514	545.395	2,83
EssilorLuxottica	FR	EUR	5.409	470.256	2,44
Headlam Group	GB	GBP	144.475	448.595	2,33
Burberry Group	GB	GBP	30.941	409.814	2,13
Next	GB	GBP	8.964	365.014	1,90
WH Smith	GB	GBP	10.093	115.161	0,60
			3.590.758	18,65	
Basiskonsumgüter					
Diageo	GB	GBP	26.170	676.887	3,52
British American Tobacco	GB	GBP	21.453	591.888	3,07
L'Oreal	FR	EUR	2.775	586.450	3,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	8.166	502.209	2,61
			2.357.434	12,25	
Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	21.555	1.045.474	5,43
Roche Holding	CH	CHF	3.472	909.392	4,72
			1.954.866	10,15	
Finanzwesen					
St James's Place	GB	GBP	115.467	877.087	4,56
Royal Bank of Scotland Group	GB	GBP	360.393	406.884	2,11
			1.283.971	6,67	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	77	1.622.442	8,43
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	2.184	0,01
			1.624.626	8,44	
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten GBP 19.767.053)			18.073.826	93,88	

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettovermögen
Essentra (UBS)	GBP	158.713	(101.952)	(0,53)
Hargreaves Lansdown (UBS)	GBP	827.927	(103.671)	(0,54)
Compass Group (UBS)	GBP	465.304	(155.631)	(0,81)
Meggitt (UBS)	GBP	344.090	(274.944)	(1,43)
			(299.318)	(1,55)
Sonstige Aktiva und Passiva			1.477.285	7,67
Nettovermögen			19.251.793	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	62,69
Irland	IE	15,10
Frankreich	FR	5,49
Dänemark	DK	5,43
Schweiz	CH	4,72
USA	US	0,44
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		6,10

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettovermögen
Unibail-Rodamco-Westfiel (UBS)	EUR	(360.147)	568.105	2,95
Electrolux Service (MS)	SEK	(1.986.495)	132.815	0,69
Klepierre (UBS)	EUR	(115.716)	73.955	0,38
Dechra Pharmaceuticals (UBS)	GBP	(178.093)	43.639	0,23
Petroleum Geo Services (GS)	NOK	(272.767)	39.249	0,20
Petroleum Geo Services (UBS)	NOK	(95.266)	32.515	0,17
Michael Page International (UBS)	GBP	(182.850)	32.416	0,17
Grenke (GS)	EUR	(85.678)	26.338	0,14
Tate & Lyle (UBS)	GBP	(303.912)	24.501	0,13
TUI (GB) (HSBC)	GBP	(147.297)	(19.732)	(0,10)
Husqvarna (HSBC)	SEK	(2.570.612)	(22.273)	(0,12)
Keywords Studios (GS)	GBP	(255.309)	(24.924)	(0,13)
Bakkavor Group (GS)	GBP	(212.932)	(55.127)	(0,29)
Embracer Group (UBS)	SEK	(3.101.701)	(73.217)	(0,38)
Rio Tinto (UBS)	GBP	1.042.296	(79.953)	(0,42)
Victrex (UBS)	GBP	539.741	(84.252)	(0,44)
Unilever (UBS)	GBP	1.057.674	(88.161)	(0,46)
Mccarthy & Stone (UBS)	GBP	69.720	(90.578)	(0,47)
Breedon Group (UBS)	GBP	369.287	(98.436)	(0,51)

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses 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 2020

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Cabot Oil & Gas	US	USD	68.736	1.191.882	2,26
Pioneer Natural Resources	US	USD	3.222	231.436	0,44
Valero Energy	US	USD	1.442	68.351	0,13
			1.491.669	2,83	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
FMC	US	USD	13.091	1.073.593	2,03
			1.073.593	2,03	
Industrie					
FTI Consulting	US	USD	7.465	923.644	1,75
Oshkosh	US	USD	13.920	895.891	1,70
XPO Logistics	US	USD	14.240	723.962	1,37
Casella Waste Systems (A)	US	USD	15.736	648.953	1,23
Honeywell International	US	USD	4.539	606.683	1,15
United Rentals	US	USD	5.645	590.523	1,12
			4.389.656	8,32	
IT					
Fiserv	US	USD	20.721	2.003.099	3,79
Alphabet (A)	US	USD	1.296	1.518.147	2,88
Facebook	US	USD	7.067	1.194.747	2,26
Fidelity National Information Services	US	USD	8.666	1.059.072	2,01
SS&C Technologies Holdings	US	USD	22.753	1.012.964	1,92
salesforce.com	US	USD	6.671	1.005.053	1,90
8x8	US	USD	53.081	769.675	1,46
F5 Networks	US	USD	6.713	736.215	1,39
Ciena	US	USD	16.110	659.705	1,25
Advanced Energy Industries	US	USD	11.770	572.375	1,08
IPG Photonics	US	USD	4.793	546.666	1,04
Check Point Software Technologies	IL	USD	5.315	537.825	1,02
Nutanix (A)	US	USD	30.033	487.436	0,92
CDW	US	USD	4.457	428.541	0,81
SYNNEX	US	USD	4.091	312.225	0,59
MasterCard	US	USD	953	238.153	0,45
Descartes Systems Group	CA	USD	3.586	123.251	0,23
Global Payments	US	USD	593	86.928	0,16
			13.292.077	25,18	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Alice (A)	US	USD	66.280	1.531.731	2,90
ServiceMaster Global Holdings	US	USD	22.845	613.845	1,16
Service Corp International	US	USD	10.135	402.157	0,76
Walt Disney	US	USD	2.697	272.586	0,52
			2.820.319	5,34	
Basiskonsumgüter					
Tyson Foods (A)	US	USD	19.442	1.136.385	2,15
Sprouts Farmers Market	US	USD	45.755	847.840	1,61
			1.984.225	3,76	
Gesundheitswesen					
Getinge	SE	SEK	69.345	1.334.493	2,53
Horizon Therapeutics	US	USD	43.076	1.283.234	2,43
AmerisourceBergens	US	USD	11.793	1.054.058	2,00
McKesson	US	USD	7.075	973.874	1,84
Genus	GB	GBP	23.341	947.607	1,80
Stryker	US	USD	5.033	859.385	1,63
PerkinElmer	US	USD	11.211	851.139	1,61
Lonza Group	CH	CHF	918	383.485	0,73
Coherus Biosciences	US	USD	18.841	310.877	0,59
Heron Therapeutics	US	USD	2.141	25.328	0,05
			8.023.480	15,20	
Finanzwesen					
Tradeweb Markets (A)	US	USD	29.007	1.191.027	2,26
SEI Investments	US	USD	18.205	866.922	1,64
Morgan Stanley	US	USD	21.528	752.834	1,43
Virtu Financial	US	USD	32.503	673.787	1,28
First Republic Bank	US	USD	7.775	662.741	1,26
Bank OZK	US	USD	26.701	453.116	0,86
Texas Capital Bancshares	US	USD	18.911	412.260	0,78
Houlihan Lokey	US	USD	4.679	233.482	0,44
			5.246.169	9,94	
Grundeigentum					
CyrusOne REIT	US	USD	16.282	1.001.180	1,90
Equinix REIT	US	USD	1.070	668.440	1,27
			1.669.620	3,16	
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	253	4.594.579	8,70
			4.594.579	8,70	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere					
Finanzwesen					
Cboe Global Markets	US	USD	14.660	1.361.914	2,58
				1.361.914	2,58
Nicht aufgeführt					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Farmers Bus Perpetual (Pref'd)*	US	USD	10.300	309.000	0,59
				309.000	0,59
Industrie					
Tradeshift Holdings*	US	USD	23.219	407.261	0,77
				407.261	0,77
IT					
Innoviz Technology Service (Pref'd)*	IL	USD	36.811	193.405	0,37
				193.405	0,37
Bruchteile					
					(3) (0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 50.456.440)					
				46.856.964	88,76
			Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Differenzkontrakte					
Ryman Hospitality (MS)		USD	(455.407)	345.396	0,65
Charter Communications (UBS)		USD	1.593.999	335.239	0,64
Alaska Air Group (MS)		USD	(446.302)	316.966	0,60
Cheesecake Factory (MS)		USD	(553.437)	275.861	0,52
Harley-Davidson (MS)		USD	(308.032)	231.528	0,44
Delta Airlines (GS)		USD	(435.914)	203.747	0,39
Vail Resorts (MS)		USD	(476.712)	178.584	0,34
Alphabet (GS)		USD	1.353.776	127.430	0,24
Southwest Airlines (MS)		USD	(543.673)	122.445	0,23
Virgin Galactic Holdings (MS)		USD	(511.354)	116.864	0,22
Universal Display (MS)		USD	(575.469)	115.874	0,22
Manhattan Associates (GS)		USD	(238.088)	111.973	0,21
Align Technology (GS)		USD	(505.825)	80.616	0,15
Starbucks (MS)		USD	(510.723)	80.129	0,15
Transdigm Group (GS)		USD	(368.495)	75.073	0,14
Constellation Brands (MS)		USD	(304.121)	74.519	0,14
SI Green Realty (GS)		USD	(349.173)	73.245	0,14
Intel (GS)		USD	711.985	57.437	0,11
Deere (MS)		USD	(334.297)	55.414	0,10
Visa (GS)		USD	394.347	55.221	0,10
Oreilly Automotive (MS)		USD	(520.214)	38.403	0,07
Ford Motor (UBS)		USD	(45.109)	32.441	0,06
World Wrestling (MS)		USD	(39.099)	28.964	0,05
Aspen Technologies (MS)		USD	(202.794)	28.242	0,05
T-Mobile (GS)		USD	2.308.838	27.918	0,05
SVB Financial Group (MS)		USD	211.433	24.049	0,05
Tesla (MS)		USD	(534.254)	16.819	0,03
Globant (MS)		USD	(132.619)	14.079	0,03
Simon Property Group (MS)		USD	(393.759)	14.052	0,03
Kansas City Southern (UBS)		USD	586.570	8.147	0,02
IAC Interactivecorp (MS)		USD	(54.921)	5.108	0,01
Epam Systems (MS)		USD	(58.113)	3.642	0,01
Kimco Realty (MS)		USD	(260.095)	3.272	0,01
Coupa Software (MS)		USD	(50.643)	2.026	0,00
Intuitive Surgical (MS)		USD	(518.209)	(1.390)	(0,00)
Cadence Design Systems (MS)		USD	(60.442)	(2.050)	(0,00)
Qorvo (GS)		USD	320.689	(4.997)	(0,01)
Veeva Systems (GS)		USD	(61.997)	(5.155)	(0,01)
Paycom Software (UBS)		USD	(327.419)	(6.568)	(0,01)
Louisiana Pacific (GS)		USD	59.977	(6.625)	(0,01)
Monster Beverage (MS)		USD	761.378	(12.544)	(0,02)
Okta (MS)		USD	(67.410)	(12.790)	(0,02)
Polyone (GS)		USD	60.638	(15.279)	(0,03)
Republic Services (MS)		USD	671.083	(17.441)	(0,03)
Mongob (HSBC)		USD	(61.526)	(18.177)	(0,03)
Deckers Outdoor (MS)		USD	(540.925)	(19.707)	(0,04)
Host Hotels & Resources Reit (MS)		USD	(500.228)	(25.125)	(0,05)
Schwab Charles (MS)		USD	525.288	(28.737)	(0,05)
Terex (MS)		USD	92.552	(34.025)	(0,06)
Chipotle Mexican Grill (GS)		USD	(537.072)	(34.499)	(0,07)
Cracker Barrel Old Ctry (MS)		USD	(420.663)	(34.782)	(0,07)
Planet Fitness (MS)		USD	(532.043)	(42.277)	(0,08)
Western Digital (GS)		USD	393.262	(49.881)	(0,09)
HEICO (MS)		USD	(552.955)	(54.420)	(0,10)
Nike (MS)		USD	(256.555)	(55.031)	(0,10)
Celanese (MS)		USD	202.913	(56.248)	(0,11)

* Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2020

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Beyond Meat (HSBC)	USD	(501.171)	(59.783)	(0,11)
Shopify (GS)	CAD	(404.076)	(65.184)	(0,12)
Sanderson Farms (MS)	USD	511.439	(67.333)	(0,13)
Cree (GS)	USD	249.463	(67.900)	(0,13)
Viavi Solutions (MS)	USD	323.741	(76.322)	(0,14)
New Relic (MS)	USD	297.880	(89.136)	(0,17)
Workday (GS)	USD	542.409	(91.736)	(0,17)
MKS Instruments (MS)	USD	363.427	(111.545)	(0,21)
Avalara (MS)	USD	(545.414)	(121.249)	(0,23)
Cisco Systems (GS)	USD	1.092.905	(129.482)	(0,25)
Liberty Sirius Group (GS)	USD	528.802	(141.006)	(0,27)
Pilgrim's Pride New (GS)	USD	371.272	(146.386)	(0,28)
Boston Scientific (GS)	USD	960.253	(192.436)	(0,36)
Univar (MS)	USD	271.538	(201.786)	(0,38)
Eagle Materials (MS)	USD	573.716	(224.460)	(0,43)
Coherent (MS)	USD	595.861	(239.736)	(0,45)
Applied Materials (UBS)	USD	1.009.671	(245.178)	(0,46)
Manpower Group (UBS)	USD	452.284	(298.206)	(0,56)
Micron Technology (GS)	USD	1.546.390	(318.190)	(0,60)
Carvana (A) (HSBC)	USD	(743.477)	(369.884)	(0,70)
Methanex US (UBS)	USD	320.330	(480.075)	(0,91)
			(994.058)	(1,88)

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

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft EUR zu 1,13672 16.04.2020	330.466	10.322	0,02
Kauf USD verkauft EUR zu 1,11585 16.04.2020	366.732	4.512	0,01
Kauf USD verkauft EUR zu 1,11268 16.04.2020	371.582	3.503	0,01
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91454 16.04.2020	170.467	1.380	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,91046 16.04.2020	228.126	820	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,07751 16.04.2020	245.921	(5.528)	(0,01)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,87356 16.04.2020	6.129.598	(227.280)	(0,45)
		(212.271)	(0,40)

Sonstige Aktiva und Passiva	7.140.561	13,53
Nettovermögen	52.791.216	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	73,39
Irland	IE	8,70
Schweden	SE	2,53
Vereinigtes Königreich	GB	1,80
Israel	IL	1,39
Schweiz	CH	0,73
Kanada	CA	0,23
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		11,28

Blankoseite

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2020

NAME	Aktienfonds:				
	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	1.651.482.440	361.774.392	314.762.412	796.302.883	28.333.366
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	119.121.703	48.413.317	44.446.499	12.956.245	3.211.294
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	24.322.935	4.487.134	14.985.441	3.752.478	295.930
Forderungen aus Anteilsverkäufen	6.688.351	941.967	319.795	4.672.590	10.934
Ausstehende Dividenden und Zinsen	11.520.503	3.748.123	1.646.890	5.309.711	74.631
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	84.093.373	18.127.054	34.119.366	23.182.396	1.814.954
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	7.157.162	7.411	7.129.214	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	191.884	87.292	104.592	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	487.551	386.591	100.960	-	-
Gesamtaktiva	1.905.065.902	437.973.281	417.615.169	846.176.303	33.741.109
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	29.868.877	6.521.735	8.623.962	12.651.001	248.166
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	7.420.898	236.814	7.009.511	28.763	113.549
Zahlbare Aufwendungen	6.221.844	564.239	497.535	4.529.987	49.913
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	58.904.904	14.327.078	13.398.433	18.566.824	4.865.345
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	8.369.459	102.129	8.034.522	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	1.385.093	862.154	522.939	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	2.857.703	179.761	2.677.942	-	-
Sonstige Verbindlichkeiten	9	-	9	-	-
Bankkredite	355.750	-	-	-	355.750
Gesamtpassiva	115.384.537	22.793.910	40.764.853	35.776.575	5.632.723
NETTOVERMÖGEN zum 31.03.20	1.789.681.365*	415.179.371	376.850.316	810.399.728	28.108.386
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.19	1.947.190.508	615.638.550	566.695.900	581.966.843	46.441.488
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.18	2.697.482.221	756.947.617	1.391.358.040	339.046.343	46.707.051
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.17	3.385.845.445	738.817.622	1.745.323.683	463.559.963	39.348.436
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	1.770.523.168	418.301.139	347.348.191	805.959.106	41.915.654

* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zum 31. März 2020 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 31. März 2020 geltenden Wechselkursen auf 1,624,546,248 EUR.. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

UK Fund	US Fund
GBP	USD
18,073,826	46,856,964
1,446,250	6,976,258
45,115	364,329
102,027	141,037
167,310	(6,944)
973,533	3,280,723
-	20,537
-	-
-	-
20,808,061	57,632,904
251,648	224,649
-	29,337
31,769	80,133
1,272,851	4,274,761
-	232,808
-	-
-	-
-	-
-	-
1,556,268	4,841,688
19,251,793	52,791,216
21,787,738	56,943,009
21,171,110	80,797,319
52,572,250	244,314,152
19,767,053	50,456,440

Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil zum 31. März 2020

Name - Wahrung	Anteile im Umlauf zum 31.03.20:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.20:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.19:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.18:
Aktienfonds				
Asia Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	579.787	131,30*	154,63	154,13
- A-ACC-Anteile (EUR)	206.340	153,50*	182,69	170,96
- A-ACC-Anteile (SGD)	20.403	120,90*	138,41	136,33
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	20.813	96,99*	115,88	119,21
- I-ACC-Anteile (USD)	730.162	139,70*	163,62	161,48
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.119.985	137,10*	160,90	159,33
- Y-ACC-Anteile (EUR)	384.775	96,74*	114,69	106,67
- Y-ACC-Anteile (GBP)	16.691	174,30*	207,57	193,61
Emerging Markets Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	361.548	119,10	145,83	146,98
- A-ACC-Anteile (EUR)	69.041	80,26	99,27	93,88
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	54.423	122,41	146,03	149,05
- E-ACC-Anteile (EUR)	14.382	106,25	131,97	125,74
- I-ACC-Anteile (USD)	412.593	129,02	157,21	156,93
- I-DIST-Anteile (USD)	368.000	90,02	111,54	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.582.799	126,12	153,93	154,15
- Y-ACC-Anteile (EUR)	54.537	106,60	131,41	123,49
- Y-ACC-Anteile (GBP)	89.655	162,40	200,59	189,33
- Y-DIST-Anteile (USD)	83.661	97,32	120,40	120,84
Europe Fund - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	431.184	413,70*	431,15	380,65
- A-DIST-Anteile (EUR)	30.037	134,10*	144,06	127,60
- A-DIST-Anteile (GBP)	911	254,80*	265,67	236,12
- E-ACC-Anteile (EUR)	62.209	203,20*	212,59	189,10
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.137.208	244,80*	256,73	224,46
- W-ACC-Anteile (GBP)	7.512	154,90*	161,11	141,96
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.398.474	239,80*	249,16	218,55
Global Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	155.562	105,51	132,98	151,39
- A-ACC-Anteile (EUR)	20.343	122,92	156,64	167,37
- E-ACC-Anteile (EUR)	26.247	123,25	157,59	169,60
- I-ACC-Anteile (USD)	4.837	112,50	141,10	159,05
- Y-ACC-Anteile (USD)	13.686	110,04	138,25	156,36
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.629	135,15	171,48	182,11
- Y-ACC-Anteile (GBP)	16.564	142,31	181,30	193,28
UK Fund - GBP				
- A-ACC-Anteile (GBP)	83.748	176,40	213,31	196,10
- I-ACC-Anteile (GBP)	40	82,90	100,92	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	24.093	185,76	223,71	204,32
US Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	139.871	174,67	201,64	193,33
- A-ACC-Anteile (EUR)	18.095	206,76	240,84	216,60
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	29.028	157,44	183,86	182,01
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.493	196,98	230,92	209,27
- I-ACC-Anteile (USD)	48.189	185,66	213,27	202,47
- Y-ACC-Anteile (USD)	49.105	182,39	209,87	199,92
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.168	223,49	259,77	233,28

1. Allgemeines

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

Die Gesellschaft untersteht Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, mit dem die Richtlinie 2014/91/EU („OGAW-V-Richtlinie“) umgesetzt wird.

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

Am 31. März 2020 bestand die Gesellschaft aus 6 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF zu gegebener Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen auflegen.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

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

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

Bewertung der Wertpapiere. Die Bewertung von Anlagen in Finanzinstrumenten, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten vorliegenden Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wird. Die Bewertung von Finanzinstrumenten, die im Freiverkehr gehandelt werden, kurzlaufende Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer geregelten Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, erfolgt auf die gleiche Weise. Alle sonstigen Vermögenswerte werden in einer Weise bewertet, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für angemessen hält. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem geregelten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

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

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

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

Terminkontrakte. Terminkontrakte werden zu dem Wert berücksichtigt, der zum Zeitpunkt des Kontraktbeginns oder des Kontraktendes gilt. Folgezahlungen aus dem oder in das Portfolio werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Portfolios verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Terminkontrakten 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. Alle Terminkontrakte, einschließlich solcher zur Absicherung von Anteilsklassen, sind in der Vermögensaufstellung mit enthalten.

Optionskontrakte. Gekaufte Optionen werden als Anlagen zu ihrem realisierbaren Marktwert verbucht; verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeiten auf der Basis der Kosten bei Gattstellung der Position verbucht. Gekaufte und verkaufte Optionen sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung enthalten. Wenn die Ausübung einer Option einen Barausgleich zur Folge hat, dann wird der Differenzbetrag zwischen Prämie und Barausgleich als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie bei verkauften Optionen als realisierter Gewinn und bei gekauften Optionen als realisierter Verlust verbucht.

Differenzkontrakte. Differenzkontrakte werden zwischen Brokern und der Gesellschaft abgeschlossen. Dabei einigen sich beide Parteien auf gegenseitige Zahlungen, die den wirtschaftlichen Folgen des Eingehens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier entsprechen. Differenzkontrakte reflektieren darüber hinaus sämtliche Transaktionen des Unternehmens. Der bei Vertragsende verzeichnete realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs der Position. Die Bewertung dieser Art von Kontrakten basiert jeweils auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und ist der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

Fremdwährungen. Die Basiswährung 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 Vermögenswerte und Verbindlichkeiten am 31. März 2020 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für offene 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 für Anteile der einzelnen Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert

pro Anteil am Tag der Transaktion. Dabei sind ggf. Preisanpassungen zu berücksichtigen.

Preisanpassungsverfahren. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) hat ein Preisanpassungsverfahren eingeführt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilklasse, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkung auf die verbleibenden Anteilhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die derzeitige Swing Pricing-Politik des Unternehmens mit Wirkung vom 23. März 2020 im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts der Gesellschaft vorübergehend zu ändern und die Preisanpassungsgrenze von 2 % vorübergehend aufzuheben. Sobald ein Preis einer Anteilklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Zum 31. März 2020 wurden bei den folgenden Teilfonds Preisanpassungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Anteilklasse	Nicht angepasster NIW pro Anteil	Angepasster NIW pro Anteil
Asia Fund	A-ACC-Anteile (USD)	131,30	131,00
Asia Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	153,50	153,14
Asia Fund	A-ACC-Anteile (SGD)	120,90	120,56
Asia Fund	A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	96,99	96,75
Asia Fund	I-ACC-Anteile (USD)	139,70	139,31
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	137,10	136,77
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	96,74	96,49
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	174,30	173,91
Europe Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	413,70	414,49
Europe Fund	A-DIST-Anteile (EUR)	134,10	134,42
Europe Fund	A-DIST-Anteile (GBP)	254,80	255,30
Europe Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	203,20	203,61
Europe Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	244,80	245,28
Europe Fund	W-ACC-Anteile (GBP)	154,90	155,21
Europe Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	239,80	240,32

Gründungskosten. Alle mit der Gründung der Gesellschaft verbundenen Kosten wurden abgeschrieben. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden unter den laufenden operativen Aufwendungen verbucht.

Erträge. Dividenden aus Aktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird. Zinsen werden periodengerecht abgezinst.

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

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

FIL Fund Management Limited („FFML“) erhält eine monatliche Anlageverwaltungsgebühr, die für jeden Teilfonds separat berechnet wird und an jedem Tag in der Referenzwährung des Teilfonds zu den in der unten stehenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen aufläuft:

Name des Teilfonds / Anteilklasse	Maximale jährliche Anlageverwaltungsgebühr
Aktienfonds	
A-, E-Anteile	1.50%
I-Anteile	0.80%
W-, Y-Anteile	1.00%

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2020 investierten die Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD und Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, deren Managementgebühren auf maximal 0,25% p. a. beschränkt sind.

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

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

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

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle durch FFML, ihre verbundenen Unternehmen sowie durch ihre Berater im Rahmen der für die Gesellschaft ausgeführten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2020 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 zurück zu erstatten. Im Berichtszeitraum fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

Bis zum 31. März 2020 sind von der Gesellschaft keine erfolgsabhängigen Gebühren gezahlt worden:

FFML nimmt im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Brokern durchgeführt werden, über die der Anlageverwalter Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Alle von der Gesellschaft und anderen Kunden für Geschäfte mit Brokern gezahlten Handelsprovisionen werden nur für die Kosten der Ausführung des Handels berücksichtigt. Für Teilfonds jedoch, bei denen FFML ein Unternehmen außerhalb der Gruppe der hundertprozentigen Tochtergesellschaften von FIL Limited in anderen Hoheitsgebieten wie den Vereinigten Staaten oder Kanada berät, können Soft Commissions verwendet werden, um im Einklang mit den einschlägigen Landesvorschriften für Dienstleistungen zu bezahlen. Alle vom Anlageverwalter genutzten ergänzenden Recherchen werden gemäß den Vorschriften getrennt von der Ausführung und anderen Beziehungen zu Brokern bewertet und bezahlt.

Die Gesellschaft nimmt am Programm für fondsinterne Transaktionen des Anlageverwalters teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Diese Transaktionen beliefen sich im Berichtszeitraum auf 2.150.870 USD.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind mit FIL verbunden und erhielten für den am 31. März 2020 abgelaufenen Zeitraum keine Vergütungen für ihre Tätigkeit als Verwaltungsräte der Gesellschaft.

5. Wertpapierleihgeschäfte

Am 31. März 2020 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 8.400 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 57.130 USD erhalten. Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2020 betrug die Zahlungen der Gesellschaft an die Verwahrstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 16.216 USD. Die folgende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds am 31. März 2020 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Maturity Tenor	Wertpapier-Werte	% von Leihbaren Vermögenswerten	% der AUM
Global Fund	USD	Offene Transaktionen	8.400	0,03	0,03

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere aufgeschlüsselt nach Gegenparteien sowie den Gesamtwert der Sicherheiten nach Gegenparteien zum 31. März 2020.

Kontrahent	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Art löschen
Morgan Stanley & Co. International PLC	8.400	57.130	United Kingdom	Bilateral

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Depotbank gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. März 2020 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wie folgt:

Art der Sicherheit	Gesamtwert USD	Sicherheitenqualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit
Regierungsanleihe	57.130	Aa2	Mehr als 1 Jahr	EUR

6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburger Quellensteuer. Die Teilfonds unterliegen einer Zeichnungssteuer von 0,05% p. a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01% p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für Anteilsklassen, die von institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) verkauft 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 Anteilhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

7. Ertragsausgleich

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

8. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2020 wurden folgende Dividendenzahlungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Emerging Markets Fund I-DIST-Anteile (USD)	1,8941	02-Dez-2019
Emerging Markets Fund Y-DIST-Anteile (USD)	1,6729	02-Dez-2019

9. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. März 2020 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 2020 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Asia Fund	USD	14.258.957
Emerging Markets Fund	USD	27.960.311
Europe Fund	EUR	9.630.000
Global Fund	USD	3.070.000
UK Fund	GBP	813.348
US Fund	USD	1.813.091

10. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Gesamtverpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 31. März 2020 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Devisenterminkontrakte	Terminkontrakte
Asia Fund	USD	238.189.135	3.364.369	17.395.239
Emerging Markets Fund	USD	239.545.731	262.648.941	8.272.319
Europe Fund	EUR	173.430.985	-	-
Global Fund	USD	14.876.319	-	-
UK Fund	GBP	7.300.884	-	-
US Fund	USD	35.982.430	7.842.892	-

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	179.760
Emerging Markets Fund	USD	2.677.942
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-
UK Fund	GBP	-
US Fund	USD	-

11. Aussetzung von Differenzkontrakten durch Clearing-Broker

Das Gesamtrisiko der einzelnen Kontrahenten bei Differenzkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 31. März 2020 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	902.413	1.579.211	1.243.904	74.445
Emerging Markets Fund	USD	9.106.157	3.453.076	6.087.054	2.074.649
Europe Fund	EUR	(12.432.585)	(473.998)	2.548.761	14.973.396
Global Fund	USD	(2.997.711)	38.713	(34.512)	(56.884)
UK Fund	GBP	(14.465)	(42.005)	132.815	(375.663)
US Fund	USD	(456.098)	(447.844)	564.100	(654.201)

12. Veränderungen im Portfolio

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

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

13. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. März 2020 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Brazilian real (BRL)	5,1869	Mexican peso (MXN)	23,456
Canadian dollar (CAD)	1,412	Nigerian naira (NGN)	381,5
Chilean peso (CLP)	853,345	Norwegian krone (NOK)	10,4114
Chinese renminbi (CNY)	7,0861	Peruvian nuevo sol (PEN)	3,43605
Colombian peso (COP)	4.050,67	Philippine peso (PHP)	50,86
Danish krone (DKK)	6,7737	Polish zloty (PLN)	4,13155
Euro (EUR)	0,90772932	Pound sterling (GBP)	0,80298711
Hong Kong dollar (HKD)	7,75145	Russian ruble (RUB)	77,81
Hungarian forint (HUF)	327,43165	Singapore dollar (SGD)	1,4219
Indian rupee (INR)	75,65125	South African rand (ZAR)	17,7765
Indonesian rupiah (IDR)	16.310	Swedish krona (SEK)	9,90945
Israeli shekel (ILS)	3,546	Swiss franc (CHF)	0,9628
Japanese yen (JPY)	107,545	Taiwan new dollar (TWD)	30,2415
Kenian shilling (KES)	105,05	Thailand baht (THB)	32,8175
Korean won (KRW)	1.217,35	Turkish lira (TRY)	6,572
Malaysian ringgit (MYR)	4,32		

Vorschriften für EU-Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation; SFTR), die am 13. Januar 2017 in Kraft getreten ist, schreibt eine Verbesserung der Transparenz beim Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften vor.

Die Gesellschaft darf Total Return Swaps oder andere derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Merkmalen verwenden, um das Anlageziel der Gesellschaft zu erreichen.

Das Unternehmen verwendete Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihgeschäfte für den am 31. März 2020 abgelaufenen Zeitraum. Die Zehn wichtigsten Gegenparteien für Wertpapierleihgeschäfte werden in Erläuterung 5 und für CFD in Erläuterung 11 ausgewiesen. Zum 31. März 2020 hielten wir für Wertpapierleihgeschäfte, wie in Erläuterung 5 dargestellt, nur Sicherheiten von Sicherheitsgebern (dem Staat).

In Wertpapierfinanzierungsgeschäften gebundene Aktiva zum 31. März 2020

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 31. März 2020 auf:

Die Vermögenswerte, die in Wertpapierleihgeschäfte eingebunden waren, werden in Anmerkung 5 angegeben.

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	% Nettovermögen	Total-Return-Swaps	% Nettovermögen
Asia Fund	USD	32.454.133	7,82	-	-
Emerging Markets Fund	USD	47.517.799	12,61	-	-
Europe Fund	EUR	41.749.220	5,15	-	-
Global Fund	USD	6.680.299	23,77	-	-
UK Fund	GBP	2.246.384	11,67	-	-
US Fund	USD	7.555.484	14,31	-	-

Sicherungsgeber

Zum 31. März 2020 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherheitsgebern/Regierungen für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
Global Fund	USD	1	Frankreich	57.130

Analyse der erhaltenen Sicherheiten für Derivate zum 31. März 2020

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Depotbank gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht wiederverwendet.

Es bestehen keine Einschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. März 2020 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Marktwert in Teilfonds- Währung	Sicherheiten qualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit
Asia Fund	USD	Guthaben	2.510.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Markets Fund	USD	Guthaben	19.435.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Guthaben	12.979.743	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Fund	USD	Guthaben	125.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
UK Fund	GBP	Guthaben	110.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	GBP
US Fund	USD	Guthaben	570.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 31. März 2020

Zum 31. März 2020 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Marktwert	Maturity Tenor	Land der Gegenpartei	Art löschen
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	3.799.977	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	20.720.933	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	4.615.572	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(3.050.391)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	(299.318)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(789.448)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(204.590)	Offene Transaktionen	USA	Bilateral

Sicherheiten gewährt

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

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Renditen (Dividendenerträge und realisierte sowie Veränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste) für den Zeitraum bis zum 31. März 2020 präsentieren sich wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% von Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	5.692.561	100,00	(362.999)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	7.662.280	100,00	(585.308)	100,00
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	9.577.072	100,00	(307.205)	100,00

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% von Kosten
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	98.209	87,50	-	-
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.676.558)	100,00	(36.492)	100,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	5.076	87,50	-	-
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	496.480	100,00	(41.725)	100,00
UK Fund	GBP	Wertpapierleihgeschäfte	196	87,50	-	-
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(112.966)	100,00	(13.675)	100,00

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag der Drittartei	% der Gesamtrendite	Ertrag des Investment Managers	% der Gesamtrendite
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	14.030	12,50	0	0,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	725	12,50	0	0,00
UK Fund	GBP	Wertpapierleihgeschäfte	28	12,50	0	0,00

Sitz der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

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

Anlageverwalter

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

Depotbank und Verwahrstelle

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

Generalvertriebsstelle

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

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 zugelassen und
beaufsichtigt von der Financial Conduct
Authority)
Tel.: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

FIL Pensions Management

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

FIL (Luxembourg) S.A.

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

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

21 avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
Frankreich
Telefon: (33) 1 7304 3000

**FIL Investment Management
(Hong Kong) Limited**

Etage 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hongkong

**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, Übertragungs-,
Verwaltungs- und Domizilstelle**

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

**Repräsentant und Zahlstelle für
Österreich**

UniCredit Bank Austria AG
Lassallestraße 1
A-1020 Wien
Österreich

Repräsentant für Dänemark

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

Repräsentant für Frankreich

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

Repräsentant für Irland

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

Repräsentant für Norwegen

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

Repräsentant für Singapur

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

Repräsentant für Schweden

**Skandinaviska Enskilda Banken AB
(publ)**, SE-106 40 Stockholm,
Schweden

**Repräsentant und Zahlstelle für die
Schweiz**

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

Repräsentant für Großbritannien

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

Wirtschaftsprüfer

Deloitte Luxembourg
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg



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