

Jahresbericht und -abschluss

Für das Geschäftsjahr
30. September 2020
(geprüft)



Der vorliegende geprüfte Jahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt (und in den darin genannten Unterlagen) enthaltenen Angaben. Zusätzlich dazu sind jeweils der letzte geprüfte Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener ungeprüfter Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte geprüfte Jahresbericht und der letzte ungeprüfte Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle von Fidelity Active Strategy eingetragenen Unternehmen erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats	2
Direktoren und leitende Angestellte	5
Bericht des Anlageverwalters	6
Fußnoten	8
Fondsberichte	9
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Asia Fund	15
Emerging Markets Fund	17
Europe Fund	20
Global Fund	21
UK Fund	22
US Fund	23
Aufstellung des Nettovermögens	26
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	28
Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	30
Anteilsstatistik	32
Erläuterungen zum Abschluss	33
Prüfungsbericht	39
Ungeprüfte Zusatzinformationen	42
Adressenverzeichnis	45

I Einleitung

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

II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 vor. Den geprüften Abschluss finden Sie auf den Seiten 14 bis 35 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 28 bis 29.

Ein Exemplar dieses Berichts kann über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 zu entnehmen.

III Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft aus. Der nachstehende Bericht des Anlageverwalters gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. September 2020 bei über 2.513 Mio. USD (2019: 1.947 Mio. USD).

COVID19-Pandemie

Seit Januar 2020 weisen die globalen Finanzmärkte aufgrund der COVID-19-Pandemielage eine erhebliche Volatilität auf. Dies hat zu schwerwiegenden Störungen in Lieferketten, Reise- und Grenzbeschränkungen, zu einem Rückgang der Verbrauchernachfrage und zu allgemeiner Marktunsicherheit geführt. Die geschäftlichen Notfallpläne der FIL Limited-Gruppe („FIL“, „FIL International“ oder „Fidelity“) wurden seit Januar 2020 schrittweise an allen Standorten von FIL International aktiviert. Zu den ergriffenen Maßnahmen gehörte, den Fernzugriff zu ermöglichen, damit die Mitarbeiter der FIL-Gruppe von zu Hause aus arbeiten können.

Trotz dieser außergewöhnlichen Umstände sind alle fondsbezogenen Kontrollmechanismen unverändert geblieben und werden weiterhin umgesetzt. Bisher wurden keine nennenswerten Betriebs- oder Leistungsprobleme und keine Systemausfälle festgestellt.

Fidelity International (einschließlich FIMLUX) befindet sich für alle Portfolios des Fonds in einer Phase mit verstärkter Überwachung von Liquidität und Gegenparteien. In diesem Zeitraum wurden Markt- und Transaktionsdaten, die für jeden einzelnen der Teilfonds der Gesellschaft relevant sind, häufiger geprüft und analysiert, um die Berechnung exakter Nettoinventarwerte sicherzustellen, die in vollem Umfang den vorherrschenden Marktbedingungen entsprechen. Zudem sollten dadurch nicht nur potenzielle Problembereiche erkannt werden, sondern zugleich geprüft werden, ob es im besten Interesse der Aktionäre des Fonds sein könnte, zusätzliche Maßnahmen für das Liquiditätsmanagement einzuleiten.

In Übereinstimmung mit der Aktualisierung der am 20. März 2020 veröffentlichten FAQ der CSSF zum Swing Pricing wurden als Reaktion auf die Marktlage bestimmte Änderungen an der Swing Pricing-Politik genehmigt, über die die Anteilhaber durch Veröffentlichung auf der Website von Fidelity informiert wurden. Eine Kopie finden Sie unter www.fidelity.lu.

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 Anteilhaber weiterhin Priorität haben.

IV Verwaltungsrat

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

Im Verwaltungsrat von Fidelity Active Strategy gab es im Laufe des Jahres bis zum 30. September 2020 folgende Veränderungen: Rani Jandu wurde mit Wirkung vom 12. März 2020 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Die am 30. September 2020 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft werden auf Seite 5 aufgeführt.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Gesamtstrategie der Gesellschaft verantwortlich.

V Leitung der Gesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Investmentmanagement-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktion der Gesellschaft verantwortlich. Vorbehaltlich der Gesamtkontrolle und -beaufsichtigung kann FIMLUX diese Funktionen ganz oder teilweise an Dritte delegieren. Mit der Zustimmung der Gesellschaft hat FIMLUX die Investmentmanagementfunktion an FIL Fund Management Limited („FFML“) und die Vertriebsfunktion an FIL Distributors („FID“) delegiert.

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

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

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

Geschäftsleiter (Conducting Officers)

Bis zum 30. September 2020 hat FIMLUX die auf Seite 5 aufgeführten Geschäftsführer (Conducting Officer, CO) ernannt. Paul Witham wurde mit Wirkung zum 1. Januar 2020 zum CO bestellt.

Verantwortlichkeiten der Geschäftsführer

Die Geschäftsführer sind dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die an FFML und FID delegierten Aufgaben sowie die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten Verwaltungsfunktionen in Übereinstimmung mit Luxemburger Recht, der Gesellschaftssatzung und dem aktuellen Verkaufsprospekt ausgeführt werden. Die Geschäftsführer stellen u.a. die Einhaltung der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft sicher und sind für die Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds durch den bestellten Anlageverwalter verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die Geschäftsführer erstatten dem Verwaltungsrat vierteljährlich Bericht, und die Geschäftsführer informieren die Verwaltungsgesellschaft und den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche nachteilige Auswirkungen von mit den Verwaltungsfunktionen verbundenen Handlungen des Anlageverwalters, der Generalvertriebsstelle oder der Verwaltungsgesellschaft.

VI Rolle des Anlageverwalters und sonstige Dienstleistungen

FFML beschäftigt sich unter der Aufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrates sowie FIMLUX mit dem tagtäglichen Management der Kapitalanlagen der Gesellschaft. FFML ist befugt, im Namen der Gesellschaft zu handeln und Vertreter, Broker und Wertpapierhändler für die Durchführung von Transaktionen zu ernennen. Ferner hat er dem Verwaltungsrat und FIMLUX alle von diesem angeforderten Berichte vorzulegen.

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

Zu den Aufgaben des Anlageverwalters gehören unter anderem auch die Planung, Implementierung und Aufrechterhaltung der Kontrollmaßnahmen und Verfahren zur Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft und die ordentliche Abwicklung ihrer Angelegenheiten. Der Prozess erstreckt sich auch auf die Kontrolle des operativen Geschäfts, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement. Darüber hinaus haben die Gesellschaft und FIMLUX FIL mit der Erbringung von Dienstleistungen in Bezug auf die Anlagetätigkeit der Teilfonds einschließlich der Bewertung, Erstellung von Statistiken und Berichten, der Durchführung technischer Analysen und anderen Unterstützungsleistungen beauftragt.

VII Unternehmensführung (Corporate Governance)

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

1. Der Verwaltungsrat hat den im Juni 2013 veröffentlichten ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) Code of Conduct eingeführt, in dem die Prinzipien einer guten Corporate Governance dargelegt sind, und ist der Ansicht, dass die Gesellschaft diesen Kodex in dem zum 30. September 2020 endenden Geschäftsjahr in allen wesentlichen Belangen eingehalten hat.
2. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FIMLUX, FFML, FID und FIL sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.
3. Die Verwaltungsratsmitglieder fassen Beschlüsse im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber und nehmen nicht an Beratungen oder Beschlussfassungen teil, bei denen ein Konflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und denjenigen der Gesellschaft und ihrer Anteilhaber entstehen würde.
4. Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal jährlich zusammen. Der Verwaltungsrat verlangt und erhält von den zuständigen Ausschüssen, Geschäftsführern sowie von FIMLUX, FFML und FID Berichte über die diversen von den FIL-Gesellschaften ausgeübten Aktivitäten einschließlich Compliance-Kontrollen und Risikomanagement.
5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe dem FIL Code of Conduct und den damit verbundenen Grundsätzen, die u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regeln. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig Berichte des FIL Ethics Office über private Wertpapiergeschäfte von Mitarbeitern, mit denen sichergestellt werden soll, dass Interessenkonflikte zwischen den privaten Wertpapiergeschäften der Mitarbeiter bzw. Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe und den Interessen der Gesellschaft ordnungsgemäß behandelt werden.
6. Der Verwaltungsrat überprüft den Jahresbericht, den externen Prüfungsprozess, Corporate Governance-Themen, die Verträge mit Unter-Depotbanken und die Beziehung zum externen Wirtschaftsprüfer einschließlich der Empfehlung für dessen Bestellung an die Anteilhaber und der Höhe seiner Vergütung.
7. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztendlich der Genehmigung durch die Anteilhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Verwaltungsratsmitglieder, die alle mit

FFML, deren Holding-Gesellschaft bzw. deren Tochtergesellschaften in Verbindung stehen, haben für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 auf ihre Vergütungen verzichtet.

- Die Verwaltungsratsmitglieder verpflichten sich dazu, die Anteilshaber stets über die ihre Anlagen betreffenden Angelegenheiten zu informieren und für eine faire Behandlung aller Anteilshaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von Fidelity liegt in der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat prüft die englische Version des Jahresabschlusses, die ihm bei den Sitzungen des Prüfungs- und Risikoausschusses und des Verwaltungsrats vorgelegt wird, und genehmigt sie, sofern er sie als geeignet erachtet.

VIII Sonstige Informationen

Stimmrechtsausübung per Vollmacht („Proxy Voting“)

FFML beabsichtigt generell die Ausübung von Stimmrechten aus gehaltenen Aktien, bei denen dies möglich ist, sofern nicht die Nachteile durch Liquiditätseinbußen (infolge der Sperrung der betreffenden Aktien) als schwerwiegender angesehen werden als die erwarteten Vorteile. Die Stimmrechtsausübung geschieht unter Beachtung der für die FIL-Gruppe, der FFML angehört, geltenden schriftlichen Richtlinien zur Stimmrechtsausübung per Vollmacht und unter Berücksichtigung der bewährten Praktiken des jeweiligen lokalen Marktes. Der Verwaltungsrat überprüft und billigt jährlich die Proxy-Voting-Aktivitäten und -Richtlinien. Die „Principles of Ownership“ von FIL, in denen ein Überblick darüber gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, sind über einen Link in der Sektion „Corporate Governance“ der Website von FIL (<https://www.fidelityinternational.com>) zugänglich.

Schweizer Anleger

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

IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilshabern auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, die am 11. März 2021 um 12:00 Uhr mittags in 2a, rue Albert Borschette, L-1021 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfindet, die folgenden Beschlüsse vor:

- Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- Vorlage des Prüfungsberichts;
- Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020;
- Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- Wahl/Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- Wahl des externen Wirtschaftsprüfers;
- Genehmigung der Ausschüttung von Dividenden und
- Erörterung sonstiger Fragen, die entsprechend der Gesellschaftssatzung ordnungsgemäß bei der Jahreshauptversammlung vorgebracht werden.

VERWALTUNGSRAT

FIDELITY ACTIVE STRATEGY

10. Dezember 2020

Board of Directors of Fidelity Active STrategy Stand vom 30 September 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

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre
Geschäftsleiterin
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck
Geschäftsleiter
Vereinigtes Königreich

Philip Hanssens
Geschäftsleiter
Großherzogtum Luxemburg

Corinne Lamesch
Geschäftsleiterin
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham
Geschäftsleiter
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer
Geschäftsleiterin
Großherzogtum Luxemburg

[^]Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte rentierten gemessen am MSCI All Country World (Net Total Return) Index im zwölfmonatigen Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis mit 10,4%. Die Aktienkurse stiegen im Zeitraum April bis September stark an, nachdem sie im ersten Quartal 2020, als der Ausbruch der COVID-19-Pandemie die globalen Wirtschaftsaussichten belastete, stark nachgegeben hatten. In einer beispiellosen Reaktion kündigten Behörden auf der ganzen Welt groß angelegte Lockdowns und Reisebeschränkungen an, um die Ausbreitung der Seuche einzudämmen, und ergriffen politische Maßnahmen, um die wirtschaftlichen Auswirkungen abzumildern. Gegen Ende des Berichtszeitraums besserte sich die Stimmung der Anleger auch durch Fortschritte bei möglichen Impfstoffen und Behandlungen für COVID-19, die Neubelebung der Wirtschaftstätigkeit aufgrund von Lockerungen bei den Maßnahmen zur Bekämpfung der Pandemie in allen Volkswirtschaften sowie weiteren politische Konjunkturmaßnahmen.

Regionale Entwicklung

Gemessen in Euro stiegen die im MSCI Europe (Net Total Return) Index geführten europäischen Aktien im Berichtszeitraum um -7,8% (-0,8% gemessen in US-Dollar) an. Getragen von Optimismus angesichts der sich verringern Handelsspannungen zwischen China und den USA begann das Jahr 2020 positiv. Die Kursanstiege wurden jedoch aufgrund der wachsenden Besorgnis über den COVID-19-Ausbruch mehr als ausgeglichen. Die Situation verschlechterte sich im März, als sich das Epizentrum der Pandemie nach Europa verlagerte und mehrere Länder vollständige oder teilweise Lockdowns einführten, um die Ausbreitung des Virus einzudämmen. Auf den starken Rückgang im ersten Quartal folgte eine kräftige Erholung in den nächsten beiden Quartalen. Getrieben von Besorgnissen um ein erneutes Ansteigen der Infektionszahlen einerseits und der Aussicht auf einen COVID-19-Impfstoff andererseits blieb die Volatilität erhöht. Zugleich halfen geldpolitische Stützungsmaßnahmen der Zentralbanken und fiskalische Unterstützung durch die Regierungen den Mitgliedstaaten, den Abschwung abzumildern, und stützten den Markt in der Folge. Vor diesem Hintergrund beendeten die meisten Sektoren den Zeitraum jedoch im neutralen bis negativen Bereich, wobei Energie und Finanzen am stärksten nachgaben. Aktien aus dem Gesundheitswesens gehörten zu den größten Gewinnern, auch wenn sich Technologie- und Versorgungsunternehmen ebenfalls gut entwickelten.

Britische Aktien rentierten gemessen am FTSE All Share (Total Return) Index im Berichtszeitraum auf Sterlingbasis mit -16,6% (-12,5% auf US-Dollarbasis). Der kurzzeitige Optimismus nach dem Erdrutschsieg der regierenden konservativen Partei bei den Wahlen, durch den sich gemäß den Erwartungen die Unsicherheit hinsichtlich des Brexit verringern sollte, wich der Sorge über die rasche Ausbreitung von COVID-19. Der Ausbruch der Pandemie und die daraus resultierenden Eindämmungsmaßnahmen führten zu einer starken Verlangsamung der Wirtschafts- und Unternehmenstätigkeit und setzten die Unternehmensgewinne, Dividenden und Aktienkurse unter Druck. Diese Faktoren führten, in Verbindung mit dem Ölnachfrageschock und dem Ausbleiben einer ausreichenden Drosselung der Produktion, zu einem starken Rückgang der Ölpreise und einer Verschärfung der Marktvolatilität. Die Märkte wurden zudem durch Berichte belastet, die darauf hindeuteten, dass die Europäische Union (EU) und die Unterhändler des Vereinigten Königreichs keine nennenswerten Fortschritte bei der Einigung auf ein Handelsabkommen nach dem Brexit machten. Dennoch sorgten beispiellose politische Reaktionen in Ländern auf der ganzen Welt zur Bewältigung der COVID-19-Krise, der Optimismus hinsichtlich des Tempos einer wirtschaftlichen Erholung nach dem Lockdown und Fortschritte auf dem Weg zu einem wirksamen Impfstoff für einen Anstieg der Aktienkurse gegen Ende des Betrachtungszeitraums. Aus Sektorsicht fielen Öl- und Gasaktien am deutlichsten ab, da sowohl Unternehmen als auch Investoren die gedämpfte Nachfrage und die niedrigeren Ölpreise einpreisten. Widerstandsfähigere Bereiche wie Versorgungsunternehmen, Informationstechnologie (IT) und das Gesundheitswesen schnitten besser ab.

US-Aktien erreichten gemessen am S&P 500 (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis eine Rendite von 14,5%. Aktien erhielten eine gewisse Unterstützung aus dem Handelsfrieden zwischen den USA und China, der Ende 2019 und Anfang 2020 eingetreten war. Diese Gewinne waren jedoch nur von kurzer Dauer, da die Märkte aufgrund zunehmender Pandemieängste und eines Ölpreiscrashes einbrachen. Aktien haben sich in der Zeit nach März deutlich erholt, was durch Konjunkturimpulse in Rekordhöhe, Anzeichen einer wirtschaftlichen Erholung und Fortschritte auf dem Weg zu einem COVID-19-Impfstoff angeheizt wurde. Angesichts mehrerer Impfstoffe in verschiedenen Phasen der klinischen Studien blieben die Anleger, trotz des erneuten Auftretens neuer Ansteckungsfälle in den letzten Monaten überzeugt, dass die Welt die Pandemie überwinden wird. Die US-Gewinne im zweiten Quartal waren deutlich besser als befürchtet.

Aktien der Region Asien ohne Japan lieferten gemessen am MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis eine Rendite von 17,8%. Der Berichtszeitraum begann positiv, da die Geldpolitik von den Zentralbanken weltweit gelockert wurde und Anzeichen von Verhandlungen zwischen den USA und China die Stimmung der Anleger stützten. Anfang 2020 und insbesondere im März 2020 schürte die Ausbreitung der Pandemie die Angst vor einer globalen Ansteckung und Bedenken hinsichtlich der möglichen Auswirkungen auf die Wirtschaftstätigkeit lösten einen wahllosen Ausverkauf an allen Aktienmärkten aus. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums erholten Aktien sich aufgrund der Lockerung der Beschränkungen und der fortgesetzten Konjunkturhilfen der verschiedenen Regierungen und regionalen Zentralbanken, mit dem sie ihr Engagement für die Stärkung der Wirtschaftstätigkeit signalisierten. Auch die weltweiten Hinweise waren ermutigend, als positive Nachrichten über mögliche COVID-19-Impfstoffe und -Behandlungen die Runde machten. Allerdings herrschte Unsicherheit vor, als die Anzahl der COVID-19-Fälle weltweit wieder anstieg. Auf Länderebene nahm die wirtschaftliche Erholung in China weiter an Fahrt auf. Die Märkte reagierten zudem positiv, als die chinesische Wertpapieraufsicht die erste Reihe börsengehandelter Fonds (ETF) genehmigte, die voraussichtlich neue Kapitalzuflüsse zu dem an die Nasdaq erinnernden STAR-Markt in Shanghai lenken werden. Taiwanische Aktien profitierten von der starken Entwicklung des IT-Sektors. Eine von Liquidität getragene Rally beflügelte koreanische Aktien. Indische Aktien blieben weitgehend unverändert, da die Wirtschaftstätigkeit an Fahrt aufnahm und die Wirtschaft schrittweise wieder geöffnet wurde. Auf regionaler Ebene waren IT-Werte und Nicht-Basiskonsumgüter bei den Gewinnen führend.

Gemessen in US-Dollar legten die im MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index geführten Schwellenlandaktien im Berichtszeitraum auf Basis des US-Dollars um 10,5% zu. Die Märkte starteten positiv, gaben jedoch nach dem Ausbruch von COVID-19 im ersten Quartal 2020, der von China auf eine Vielzahl von Länder übergriff, deutlich nach. Dennoch erholten sich die Schwellenmärkte zum Ende des Berichtszeitraums aufgrund von Optimismus im Zusammenhang mit der allmählichen Wiedereröffnung der Weltwirtschaft nach dem Lockdown, der fortgesetzten geld- und finanzpolitischen Unterstützung, den Nachrichten über die Entwicklung von Impfstoffen und den Anzeichen einer wirtschaftlichen Erholung in China. Ein Teil der Gewinne wurde nach Hinweisen der US-Notenbank im September, dass sie die Zinsen auf den historischen Tiefstständen halten werde, ausgeglichen. Als die Volkswirtschaften begannen, den Lockdown hinter sich zu lassen, konnten sich auch die Ölpreise nach einer Wiederbelebung der Nachfrage von ihren historischen Tiefstständen erholen. Im September kamen neue Sorgen auf, als Saudi-Arabien seinen offiziellen Verkaufspreis für Asien und die USA senkte und damit einen starken Rückgang des Marktes bewirkte. Bei den Schwellenländern Asiens gehörten chinesische Aktien zu den Top-Performern. China hat alle virusbedingten Verluste aufgeholt und sich positiv entwickelt. Angesichts der erneuten Spannungen zwischen den USA und China hielten sich die Gewinne jedoch in Grenzen, da US-Präsident Donald Trump Transaktionen mit TikTok und WeChat untersagte. Um den Zugang zu elektronischen Komponenten zu beschränken, kündigten die USA zudem eine Verschärfung der Beschränkungen für den chinesischen Telekommunikationsriesen Huawei Technologies an. Gestützt von einem Anstieg bei Technologietiteln konnte der taiwanische Markt seinen bisherigen Höchststand der letzten drei Jahrzehnte noch übertreffen. Lateinamerikanische Aktien enttäuschten die Anleger, da ihre

Währungen im Berichtszeitraum verfielen.

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

Performance-Noten auf Fonds Bewertungen

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte mit den veröffentlichten Nettoinventarwerten bei Wiederanlage der Erträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die ein Preisanpassungsverfahren gemäß Erläuterung 2 auf Seite 32 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar. Die Zahlen der Wertentwicklung in der Spalte „Seit Auflegung“ in den Tabellen werden von der Aufnahme der Geschäftstätigkeit bis zum 30. September 2020 berechnet.

Die annualisierte Wertentwicklung ist eine alternative Möglichkeit, um den Gesamtertrag eines Teilfonds anzugeben. Es wird dabei eine gleichmäßige Gesamtwachstumsrate während des betreffenden Zeitraums angenommen – im Unterschied zur Wertentwicklung in den einzelnen Jahren, die in den aufgeführten Zeitabschnitten naturgemäß Schwankungen unterworfen war.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Angaben in den Übersichten der Verwaltungsstelle auf der ersten für jeden Teilfonds aufgeführten Anteilsklasse basieren. Angaben zur Wertentwicklung erfolgen in der Nennwährung der jeweiligen Anteilsklasse, die durch den ISO-Code angezeigt wird.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2020 : 480 MIO. USD

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf US-Dollarbasis eine Nettoerrendite von 10,1% und blieb damit hinter dem MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index zurück, der im selben Zeitraum um 17,8% erreichte.

Die Long-Positionen des Teilfonds schmälerten die relativen Renditen, während Short-Positionen die Wertentwicklung positiv beeinflussten. Im Long-Segment belasteten ausgewählte Finanzunternehmen die Renditen angesichts von Sorgen über ihr mittelfristiges Ergebniswachstum. Die Aktie der in Hongkong ansässigen Dah Sing Financial Holdings rutschte ab. Die Bank bietet eine Umstrukturierungschance, verfügt über eine robuste Bilanz und wird bei attraktiven Bewertungen gehandelt. Rezessionsbefürchtungen belasteten Aktien aus Singapur wie unter anderem die United Overseas Bank (UOB). Sie verfügt über ein starkes Management-Team und zeichnet sich durch eine konservative Emissionskultur und eine gut kapitalisierte Bilanz aus. Auch die Aktien der indonesischen Bank Central Asia und die indische HDFC Bank gaben nach. Beide Banken besitzen eine starke Marktposition und robuste Fundamentaldaten und sind Nutznießer des strukturellen Wachstums ihrer jeweiligen Märkte. Erfreulicherweise wirkten sich ausgewählte Unternehmen mit robusten Geschäftsmodellen wertsteigernd aus. Chinas Elektrozweiradhersteller Yadea konnte aufgrund einer starken Umsatzdynamik und der Angst der Menschen vor Ansteckung im öffentlichen Nahverkehr zulegen. Das Ergebnis von Taiwan Semiconductor Manufacturing Company war getragen von der robusten Dynamik bei den Umsätzen aus High Performance Computing und Mobilgeräten. Naver aus Korea meldete einen sprunghaften Anstieg der Online Shopping-Transaktionen auf seiner Plattform. Im Short-Segment hat sich die Position in Singapore Press Holdings angesichts eines vorsichtigen Managementausblicks auf das Druck- und Immobiliengeschäft als lohnend erwiesen. Die Lage bei Thai Oil trug angesichts der gedämpften Erträge und der hohen Verschuldung des Unternehmens zur Rendite bei. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 97,6% und somit im üblichen Bereich von 90 bis 110%. Die Long-Positionen betragen 122,1% und die Short-Positionen lagen bei -24,6%.

Der Markt bietet Chancen durch Fehlbewertung und neue Ideen. Kurzfristig konzentriert sich der Fondsmanager auf die Nutznießer der Normalisierung des Konsums nach dem Ende des Lockdowns. Mittelfristig sucht der Fondsmanager nach Unternehmen, die von konjunkturellen Anreizen profitieren werden, während er langfristig nach Chancen bei Unternehmen sucht, die Unternehmen auf der ganzen Welt bei der Digitalisierung unterstützen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2020*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	40.843.142	8,52
Alibaba Group Holding	29.288.312	6,11
Samsung Electronics	15.299.860	3,19
E.Sun Financial Holding	10.630.280	2,22
Bank Central Asia	10.382.850	2,17
China Mengniu Dairy	10.065.943	2,10
Poya International	9.533.774	1,99
HDFC Bank	9.453.978	1,97
Reliance Industries	9.192.110	1,92
MediaTek	8.763.661	1,83

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2020*

	Nettovermögen (%)
China	26,75
Taiwan	19,60
Indien	12,02
Korea	9,68
Hongkong	8,48
Indonesien	3,62
Thailand	3,15
Singapur	2,69
Philippinen	1,75
USA	0,95
Malaysia	0,54
...	...

Wertentwicklung zum 30.09.2020

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.09.2020		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	10,1%	17,8%	60,0%	65,5%	9,8%	70,2%	53,8%	7,2%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	2,3%	9,5%	52,1%	57,5%	8,7%	86,9%	77,0%	10,1%
A-ACC-Anteile (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	8,7%	16,3%	-	-	-	50,4%	64,7%	9,8%
A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	14.12.2016	14.12.2016	7,5%	14,9%	-	-	-	24,6%	32,6%	6,0%
I-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	11,2%	17,8%	67,4%	65,5%	10,9%	81,9%	53,8%	8,1%
Y-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	10,8%	17,8%	65,1%	65,5%	10,5%	78,3%	53,8%	7,8%
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	3,0%	9,5%	-	-	-	18,1%	22,4%	4,8%
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	5,2%	12,3%	92,8%	93,9%	14,0%	118,4%	88,7%	10,7%

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

**Vergleichsindex: MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index

Vergleichsindex in EUR/USD abgesichert: MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) in EUR/USD abgesichert

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2020 : 464 MIO. USD

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf US-Dollarbasis eine Nettoertragsrendite von 12,4% und entwickelte sich somit besser als der MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum um 10,5% erreichte. Das Long-Segment und die Strategien zur Steigerung der Rendite leisteten hohe Beiträge zur Wertentwicklung, während Short-Positionen die relativen Renditen belasteten.

Auf Sektorebene trugen Rohstoffe, Nicht-Basiskonsumgüter und Basiskonsumgüter sowie Energie zur Wertentwicklung bei, während Informationstechnologie (IT) und Finanzen sie belasteten. Im Rohstoffbereich haben sich unsere südafrikanischen Minenaktien gut entwickelt: DRD Gold und Sibanye Stillwater profitierten vor dem Hintergrund einer beispiellosen geldpolitischen Lockerung durch die Zentralbanken und Unsicherheiten vom Anstieg des Goldpreises. Der solide Beitrag der Nicht-Basiskonsumgüter wurde von chinesischen Beteiligungen bei z. B. Zhongsheng Group, Midea Group und Alibaba bestimmt. Die Risikobereitschaft nahm aufgrund von Meldungen über Impfstoffentwicklungen und Anzeichen einer wirtschaftlichen Erholung in China zu. Die Entwicklung von IT-Aktien war uneinheitlich. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) leistete einen entscheidenden Beitrag, da Intel seine Absicht ankündigte, die Produktion an externe Chip-Produzenten auszulagern. Da Zuverlässigkeit und Spitzentechnologien mehr denn je gefragt sind, ist TSMC der logische Nutznießer dieser Entwicklung. Leider wurden diese Zuwächse durch einige der Short-Positionen des Teilfonds in asiatischen Technologieaktien zunichtegemacht. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 100,3%, was der typischen Spanne von 90-110% entspricht. Das Engagement in Short-Positionen betrug -28,8%.

Da wir der Ansicht sind, dass die unvermeidliche zweite Welle von COVID-19 nicht aus dem Ruder laufen wird, bleiben wir konstruktiv. China war unglaublich widerstandsfähig und setzte, im Gegensatz zur westlichen Welt, fiskalische und geldpolitische Anreize nur in minimalem Umfang ein. Die Zentralbanken werden weiterhin Unterstützung leisten und daher werden die Zinssätze anhaltend niedrig bleiben. Ein Ergebnis davon werden stärkere „Ländereffekte“ sein, was durch unterschiedliche politische Reaktionen noch verschärft und durch das Schuldenprofil und den Umfang der Wirtschaftstätigkeit eines Landes beeinflusst werden dürfte. Auf Titelebene bieten Schwellenländer nach wie vor viele Möglichkeiten und insbesondere die Konsolidierung und Skalierung der Industrie bietet klare Vorteile. Einige der weltweit führenden Unternehmen, die in Entwicklungsländern ansässig sind, werden davon profitieren können.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2020*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Naspers	28.319.741	6,11
Alibaba Group Holdings ADR	23.259.180	5,02
HDFC Bank	22.909.308	4,94
Tencent Holdings	19.015.891	4,10
Sibanye Stillwater	16.889.441	3,64
Midea Group (B)	12.771.542	2,75
DRDGOLD	11.812.034	2,55
Infosys	11.635.615	2,51
Sberbank of Russia (Pref'd)	11.631.666	2,51
Sany Heavy Industry	10.972.635	2,37

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.09.2020*

	Nettovermögen (%)
China	28,74
Südafrika	13,77
Indien	11,03
Russland	10,39
Korea	2,37
Taiwan	2,34
Brasilien	2,33
USA	2,31
Monaco	1,97
Zypern	1,95
Indonesien	1,33

Wertentwicklung zum 30.09.2020

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	12,4%	10,5%	36,3%	53,6%	6,4%	64,0%	34,9%	5,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	4,6%	2,8%	29,5%	46,2%	5,3%	3,8%	15,5%	0,7%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	31.10.2011	31.10.2011	11,6%	10,1%	18,8%	33,8%	3,5%	63,0%	33,4%	5,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	3,7%	2,8%	24,9%	46,2%	4,6%	36,9%	37,4%	4,3%
I-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	13,5%	10,5%	43,1%	53,6%	7,4%	78,5%	34,9%	6,7%
I-DIST-Anteile (USD)	14.11.2018	14.11.2018	13,6%	10,5%	-	-	-	26,7%	17,1%	13,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	13,2%	10,5%	40,7%	53,6%	7,1%	74,2%	34,9%	6,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	5,3%	2,8%	-	-	-	38,4%	56,3%	7,2%
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	7,8%	5,4%	64,9%	80,0%	10,5%	116,2%	68,4%	9,0%
Y-DIST-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	13,2%	10,5%	-	-	-	36,6%	48,1%	6,4%

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

*Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in Aktienanleihen

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

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

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2020 : 1.252 MIO. EUR

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-EUR des Teilfonds erzielte auf Eurobasis eine Nettoertragsrendite von 12,2% und entwickelte sich damit deutlich besser als der MSCI Europe (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum mit -7,8% rentierte. Sowohl Long- als auch Short-Positionen trugen zur Rendite bei. Die starke Wertentwicklung von IT-Aktien (Informationstechnologie) sowie die günstige Positionierung im Gesundheitswesen (Übergewichtung) und im Finanzsektor (Untergewichtung) stützten die Wertentwicklung. Im IT-Bereich leisteten die Zahlungsabwickler Nexi und Ingenico hohe Performancebeiträge. Im Gesundheitswesen schnitten die Aktien von Qiagen gut ab. Das Fehlen von Long-Positionen in Energieunternehmen, darunter Royal Dutch Shell und BP, erwies sich als vorteilhaft, da Energieaktien im Einklang mit der Schwäche des Ölpreises nachgaben.

Die Fondsmanager investieren weiterhin in Qualitätsunternehmen mit langfristiger Wachstumskraft. Die Sektor- und Länderpositionierung ist das Ergebnis der Suche nach den attraktivsten Anlagemöglichkeiten auf der Grundlage detaillierter Bottom-up-Analysen. Der Teilfonds behält ein erhebliches Engagement in den Sektoren IT, Industrie und Gesundheitswesen bei. Der Teilfonds ist derzeit bei Basiskonsumgütern untergewichtet, da viele dieser Unternehmen mit hohen Bewertungskennzahlen gehandelt werden. Das Engagement im Teilssektor Tabak bleibt jedoch bestehen, da die Teilfondsmanager darin nach wie vor ein beträchtliches Wertpotenzial sehen. Energie-, Rohstoff- und Finanztitel bleiben ebenfalls untergewichtet, da es schwierig ist, attraktive Unternehmen zu finden, bei denen die Anlagethese nicht von makroökonomischen Faktoren oder Rohstoffpreisprognosen abhängig ist. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 95,7% und somit im üblichen Bereich von 90 bis 110%. Die Long-Positionen betragen 108,7% und die Short-Positionen lagen bei -13,0%.

Auch wenn die Erholung von den virusbedingten Lockdowns und der Rezession immer noch die größten Auswirkungen auf die Wirtschaftsaussichten hat, bleiben die Manager ihrer Anlagephilosophie treu und versuchen, in Unternehmen zu investieren, die unabhängig vom makroökonomischen Hintergrund langfristig erfolgreich sein werden. Der Teilfonds investiert in Unternehmen, die unter ihrem inneren Wert gehandelt werden und bei denen dieser Wert im Laufe der Zeit steigen wird. Sie konzentrieren sich auf ziemlich vorhersehbare Fakten – Geschäftsmodelle, strukturelle Triebkräfte, Industriewirtschaft, Renditen, langfristige Trends, Bewertung.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2020*

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	81.662.667	6,52
Novo Nordisk (B)	70.095.445	5,60
Swedish Match	50.645.942	4,04
Experian	48.782.831	3,90
Nexi	46.009.795	3,67
Infineon Technologies	45.982.747	3,67
Assa Abloy (B)	44.777.221	3,58
Ingenico Group	41.384.498	3,30
Grifols	41.330.110	3,30
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	38.582.839	3,08

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.09.2020*

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	18,10
Deutschland	17,90
Frankreich	11,49
Niederlande	11,14
Schweden	9,29
Schweiz	8,67
Irland	7,27
Spanien	6,54
Dänemark	5,60
Italien	3,67

Wertentwicklung zum 30.09.2020

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.09.2020		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	12,2%	-7,8%	48,5%	17,1%	8,2%	384,0%	118,5%	10,4%
A-DIST-Anteile (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	8,7%	-7,8%	-	-	-	59,9%	28,9%	10,6%
A-DIST-Anteile (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	15,1%	-5,4%	82,8%	44,2%	12,8%	219,8%	87,5%	9,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	11,4%	-7,8%	43,0%	17,1%	7,4%	136,8%	55,7%	7,1%
I-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	11,5%	-7,8%	53,4%	17,1%	8,9%	186,3%	55,7%	8,7%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	15,7%	-5,4%	88,3%	44,2%	13,5%	86,4%	38,5%	10,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	12,9%	-7,8%	53,4%	17,1%	8,9%	181,4%	55,7%	8,5%

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

*Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in geldmarktnahen oder Währungsfonds wie dem Fidelity ILF – The Euro Fund – A-ACC-EUR.

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

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2020 : 24 MIO. USD

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf US-Dollarbasis eine Nettoertragsrendite von -8,6% und entwickelte sich somit schlechter als der MSCI All Country World (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum um 10,4% zulegen konnte. In der Summe verschlechterten Long- wie auch Short-Positionen die Renditen. Auf Sektorebene belasteten ausgewählte Industrie- und Konsumgüterwerte sowie die übergewichtete Allokation im Energiebereich die Renditen am stärksten. Umgekehrt steigerten eine untergewichtete Position bei Finanzwerten und die Titelauswahl bei Nicht-Basiskonsumgütern den relativen Wert.

Im Bereich der Industriewerte gehörten Rolls-Royce und General Electric zu den schwächsten Titeln, was vor allem auf die durch COVID-19 bedingten Betriebsstörungen zurückzuführen war. Die Triebkräfte der Nachfrage sind jedoch nach wie vor intakt und dürften sich stützend auswirken, sobald sich die Weltwirtschaft allmählich erholt. Beide Unternehmen sowie bestimmte andere Reise- und Freizeittitel wie etwa Tripadvisor werden zu einem Bruchteil ihres inneren Wertes gehandelt. Zugleich belasteten der deutliche Rückgang der Ölpreise sowie die Abschwächung der Nachfrageaussichten Positionen wie Baker Hughes im Energiesektor. Auch das Transportunternehmen Golar LNG für Flüssigerdgas belastete die Wertentwicklung, da Vorwürfe gegen den CEO einer Joint-Venture-Tochter die Planungen zur Beschaffung von Finanzmitteln beeinträchtigten. Andersorts verloren die Aktien von Coty, einem multinationalen Schönheitsunternehmen mit Sitz in den USA, nachdem Befürchtungen aufgekommen waren, dass das Unternehmen für die Übernahme von Kylie Cosmetics möglicherweise zu viel bezahlt hat. Positiv ist zu vermerken, dass Tesla, der führende Hersteller von Elektrofahrzeugen, über starke Entwicklungen bei den Automobilauslieferungen berichtete. Das unterstrich die Fähigkeit des Unternehmens, Versorgungsprobleme erfolgreich zu bekämpfen, und kennzeichnete seine Entwicklung als starker, marktfähiger Konkurrent im Automobilbereich der nächsten Generation. Nuance Communications verzeichnete für seine Cloud-Plattform Dragon Medical ein gegenüber dem Vorjahr starkes Umsatzwachstum. Auch bei neuen Cloud-basierten Lösungen gab es eine starke Dynamik. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 100,1%. Es umfasste ein Long-Engagement von 128,7% und ein Short-Engagement von -28,6%.

Der Fondsmanager bleibt seinem antizyklischen, wertorientierten Anlagestil treu und unterhält ein Portfolio mit einem sehr hohen Anteil an aktivem Geld. Der Fokus bleibt auf dem Bottom-up-Ansatz für die Titelauswahl, durch den sichergestellt wird, dass sie die wichtigste Triebfeder für Risiko und Rendite ist.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2020*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
AP Moller - Maersk (B)	1.803.302	7,38
Bunge	1.507.958	6,17
Bayer	1.492.577	6,11
Cigna	1.387.568	5,68
General Electric	1.318.126	5,39
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.101.396	4,51
ConvaTec Group	972.442	3,98
Mylan	951.449	3,89
Serco Group	897.080	3,67
Z Holdings	791.825	3,24

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.09.2020*

	Nettovermögen (%)
USA	43,78
Vereinigtes Königreich	10,86
Japan	9,67
Dänemark	7,38
Deutschland	6,11
Schweden	4,51
China	3,56
Schweiz	2,50
Italien	2,35
Israel	1,89
Bermuda	1,80
---	---

Wertentwicklung zum 30.09.2020

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-8,6%	10,4%	26,2%	63,3%	4,8%	21,5%	69,7%	2,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-15,1%	2,7%	19,6%	55,4%	3,6%	33,0%	82,1%	4,5%
E-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-15,6%	2,7%	15,6%	55,4%	2,9%	32,9%	95,8%	4,2%
I-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-7,7%	10,4%	32,5%	63,3%	5,8%	30,2%	69,7%	3,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-8,1%	10,4%	30,3%	63,3%	5,4%	27,1%	69,7%	3,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-14,4%	2,7%	24,2%	55,4%	4,4%	46,8%	95,8%	5,6%
Y-ACC-Anteile (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	-12,6%	5,3%	51,9%	91,3%	8,7%	58,5%	112,5%	6,8%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sectorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

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

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2020 : 21 MIO. GBP

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-GBP des Teilfonds erzielte auf Basis des Pfund Sterling eine Nettoertragsrendite von -6,2% und entwickelte sich somit besser als der FTSE All Share (Total Return) Index, der im Berichtszeitraum um -16,6% nachgab. Das Portfolio war gegen den Ausverkauf im Februar und März nicht immun, erwies sich aber als deutlich widerstandsfähiger als der breitere Markt. Während die Fokussierung auf eine starke Marktstellung und gesunde Bilanzen von Vorteil war, drückte das Engagement in Bereichen wie Baugewerbe, Einzelhandel und Luftfahrt, die von den COVID-19-Eindämmungsmaßnahmen besonders stark betroffen waren, auf die Renditen. Vor dem Hintergrund fallender Ölpreise und sinkender Zinssätze erwies sich jedoch das geringe Engagement in Ölakten und Banken als hilfreich. Insgesamt trug das Short-Segment positiv zur Wertentwicklung bei, während das Long-Segment weiter unter Druck blieb und in absoluten Zahlen zurückging.

Im Laufe des Berichtszeitraums nutzte der Fondsmanager den Ausverkauf, um attraktiv bewertete Qualitätsunternehmen wie Reckitt Benckiser, L'Oreal und Burberry hinzuzufügen. Umgekehrt wurden Positionen in Titeln mit Reisebezug wie WH Smith, Compass und Whitbread aufgrund von Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen einer längeren Phase mit reduzierter Aktivität auf ihre Rentabilität und ihre Bilanzen veräußert. Im Energiebereich wurde die Position bei BP zugunsten des norwegischen Öl- und Erdgasrisiko Equinor und zur Ausweitung der Allokation in Pioneer Resources, einem Niedrigpreisproduzenten im Permian-Becken, veräußert. Anders als BP, die einen komplexen Wechsel zu einem vielfältigeren Energiemix einleitet, bieten beide Unternehmen mehr Transparenz bei der Kapitalallokation und bei den Kapitalrenditen. Zugleich profitierte das Short-Segment von seinem Engagement bei Unternehmen, die stark von Abstandsregeln betroffen waren und deshalb schwächere Bilanzen aufwiesen und mit geringerer Wahrscheinlichkeit den Folgen der Pandemie standhalten können. Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 95,2%. Der Short-Segment belief sich auf -15,5% und das Long-Segment auf 110,7%, beide niedriger als im Vorjahr, obwohl das Nettoengagement unverändert geblieben war.

Angesichts der anhaltenden Unsicherheiten in Bezug auf die weitere Entwicklung im Zusammenhang mit dem Virus, die Reaktionen der Wirtschaft und die Rücknahme der staatlichen Unterstützungsmaßnahmen ist der Fondsmanager überzeugt, dass eine Konzentration auf Qualitätsunternehmen, die sich an veränderliche Umstände anpassen können, heute besonders gerechtfertigt ist.

Wertentwicklung zum 30.09.2020

Anteilsklasse	Wertentwicklung zum 30.09.2020		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2011	14.03.2011	-6,2%	-16,6%	33,1%	18,6%	5,9%	100,2%	54,8%	7,5%
I-ACC-Anteile (GBP)	25.09.2019	25.09.2019	-7,1%	-16,6%	-	-	-	-6,2%	-15,4%	-6,1%
Y-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2011	14.03.2011	-6,2%	-16,6%	36,4%	18,6%	6,4%	109,7%	54,8%	8,1%

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2020*

	Marktwert (GBP)	Nettovermögen (%)
Experian	1.146.713	5,35
Novo Nordisk (B)	1.083.388	5,05
Reckitt Benckiser Group	968.663	4,52
RELX	959.294	4,47
Ferguson	955.408	4,46
St James's Place	935.506	4,36
Roche Holding	887.189	4,14
Persimmon	839.336	3,91
Auto Trader Group	823.083	3,84
Rightmove	773.459	3,61

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.09.2020*

	Nettovermögen (%)
Industrie	27,99
Nicht-Basiskonsumgüter	21,40
Basiskonsumgüter	13,54
IT	9,73
Gesundheitswesen	9,19
Finanzwesen	6,20
Offener Fonds	5,97
Energie	4,20

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorische Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

*Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in geldmarktnahen oder Währungsfonds wie dem Fidelity ILF – The Sterling Fund – A-ACC-GBP.

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

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2020 : 50 MIO. USD

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte im Berichtsjahr auf US-Dollarbasis eine Nettoertragsrendite von -1,7% und entwickelte sich somit schlechter als der S&P 500 (Net Total Return) Index, der um 14,5% zulegen konnte. In der Summe verschlechterten Long- wie auch Short-Positionen die Renditen. Auf Sektorebene wurde die Rendite durch die Aktienauswahl in den Sektoren Informationstechnologie (IT) und Nicht-Basiskonsumgüter geschmälert. Umgekehrt trugen die Positionierung in Industrierwerten und die übergewichtete Position bei Kommunikationsdiensten positiv zur Wertentwicklung bei.

Innerhalb des IT-Sektors belastete die untergewichtete Position bei Mega Cap-Technologiewerten, die im Berichtszeitraum eine starke Wertentwicklung verzeichneten, die relative Wertentwicklung. Das fehlende Engagement in Apple stellte die größte Belastung der relativen Wertentwicklung dar, da das Consumer Computing-Unternehmen eine Bewertung von zwei Billionen US-Dollar überschritt und in zwei Jahren um eine Billion Dollar zugelegt hatte. Auch die untergewichtete Position in Microsoft und Amazon verschlechterte die relativen Renditen. Zugleich gab der Anteilsbestand bei Tyson Foods angesichts sich abschwächender Ergebnisaussichten nach, da die durch COVID-19 bedingten Störungen die Betriebskosten steigern und sich in diesem Jahr negativ auf das Volumen auswirken dürften. Positiv ist zu vermerken, dass die Position bei Horizon Therapeutics einen Wertzuwachs erlebte. Das Biopharmaunternehmen profitierte von einer über Erwartung großen Stärke seiner Arzneimittelführung zur Behandlung von Schilddrüsen-Augenerkrankungen bei Erwachsenen. Die Aktien von Charter Communications gewannen aufgrund der per Saldo höheren Breitbandzugänge und Stabilität der wichtigsten Leistungsindikatoren hinzu. Als am schnellsten wachsendes Kabel- und Breitbandunternehmen der USA werden die Aussichten für die Aktie aufgrund der Tatsache gestützt, dass das Management sich zunehmend auf höhere Margen fokussiert und die Investitionen in reine Breitbandangebote kürzt. Auch die Short-Position in Boeing trug zu den Renditen bei, da die Reisebranche aufgrund der Pandemie weitgehend zum Stillstand gekommen war und die Nachfrageaussichten schwach waren. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 92,7%, was der typischen Spanne von 90-110% entspricht. Das Short-Segment wurde bei -29,9% gehalten.

Die Marktvolatilität wird wahrscheinlich über dem Durchschnittsniveau bleiben, da der Enthusiasmus nach Bekanntgabe der Ergebnisse teilweise nachlässt, zyklische Werte versuchen, die Wachstumssektoren zu kompensieren, und die Investoren angesichts der bevorstehenden US-Präsidentenwahlen weiterhin geerdet sind. Der Fondsmanager hält an dem Ansatz fest, langfristige Wachstumsaktien zu erwerben, die in verschiedensten makroökonomischen Szenarien gut bestehen können.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2020*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Horizon Therapeutics	2.739.851	5,49
Fiserv	1.685.853	3,38
Alphabet (A)	1.596.888	3,20
Fidelity National Information Services	1.386.072	2,78
FMC	1.262.558	2,53
AmerisourceBergen	1.236.768	2,48
Facebook (A)	1.142.027	2,29
Abbott Laboratories	1.130.865	2,27
Barrick Gold	1.112.678	2,23
McKesson	1.066.088	2,14

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.09.2020*

	Nettovermögen (%)
IT	28,74
Gesundheitswesen	16,94
Industrie	13,20
Finanzwesen	11,95
Nicht-Basiskonsumgüter	7,06
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,92
Energie	3,69
Basiskonsumgüter	3,33
Offener Fonds	1,41

Wertentwicklung zum 30.09.2020

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	-1,7%	14,5%	52,7%	88,0%	8,8%	98,2%	134,9%	9,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2013	25.06.2013	-8,6%	6,4%	45,1%	79,0%	7,7%	120,1%	161,9%	11,5%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	25.06.2013	25.06.2013	-3,6%	11,7%	37,2%	67,8%	6,5%	77,3%	107,6%	8,2%
E-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2013	25.06.2013	-9,5%	6,4%	39,6%	79,0%	6,9%	108,9%	161,9%	10,7%
I-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	-0,8%	14,5%	60,3%	88,0%	9,9%	111,7%	134,9%	10,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	-1,1%	14,5%	57,7%	88,0%	9,5%	107,6%	134,9%	10,6%
Y-ACC-Anteile (GBP)	25.06.2013	25.06.2013	-5,7%	9,1%	83,0%	120,3%	12,8%	145,1%	179,9%	13,1%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sectorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in geldmarktnahen oder Währungsfonds wie dem Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD.

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

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

Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

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

An einer börse amtlich notierte wertpapiere

Energie

Reliance Industries	IN	INR	302.463	9.192.110	1,92
PTT	TH	THB	3.156.700	3.214.241	0,67
United Tractors	ID	IDR	1.559.200	2.399.674	0,50
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	6.582.000	2.332.899	0,49
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	4.748.000	1.919.795	0,40
Reliance Industries	IN	INR	23.500	428.612	0,09
				19.487.331	4,06

Versorgungsbetriebe

Power Grid Corp of India	IN	INR	2.646.725	5.846.130	1,22
Guangdong Investment	HK	HKD	1.464.000	2.329.595	0,49
CK Infrastructure Holdings	HK	HKD	239.000	1.122.110	0,23
				9.297.855	1,94

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe

Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	6.632.042	4.879.768	1,02
UltraTech Cement	IN	INR	77.552	4.277.835	0,89
Skshu Paint (A)	CN	CNY	135.962	3.223.943	0,67
Korea Zinc	KR	KRW	9.027	2.920.109	0,61
Siam Cement	TH	THB	218.900	2.234.194	0,47
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	474.320	2.224.790	0,46
Ivanhoe Mines	CA	CAD	590.904	2.124.310	0,44
Hansol Chemical	KR	KRW	11.229	1.442.137	0,30
				23.327.086	4,86

Industrie

Weichai Power (H)	CN	HKD	2.703.000	5.480.286	1,14
Ayala	PH	PHP	349.410	4.965.831	1,04
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	30.674.000	4.739.645	0,99
Greentown Service Group	CN	HKD	2.766.000	3.433.022	0,72
Sinotrans (H)	CN	HKD	10.181.000	2.451.584	0,51
Shanghai M&G Stationery (A)	CN	CNY	239.036	2.392.598	0,50
Cebu Air	PH	PHP	3.043.680	2.370.027	0,49
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	6.103.500	2.261.600	0,47
Sime Darby	MY	MYR	1.395.400	839.464	0,18
Technronic Industries	HK	HKD	62.000	826.445	0,17
China State Construction International Holdings	HK	HKD	674.000	442.998	0,09
China Railway Group (H)	CN	HKD	402.000	190.084	0,04
				30.393.584	6,34

IT

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2.706.000	40.843.142	8,52
Samsung Electronics	KR	KRW	307.294	15.299.860	3,19
MediaTek	TW	TWD	413.000	8.763.661	1,83
Infosys	IN	INR	636.290	8.752.458	1,83
SK Hynix	KR	KRW	87.375	6.283.726	1,31
Lenovo Group	CN	HKD	7.638.000	5.075.895	1,06
Powertech Technology	TW	TWD	1.574.000	4.743.276	0,99
NAVER	KR	KRW	18.163	4.636.931	0,97
Delta Electronics	TW	TWD	372.000	2.447.045	0,51
FLEXium Interconnect	TW	TWD	567.000	2.406.973	0,50
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	883.000	2.375.550	0,50
China Railway Signal & Communication Corp (H)	CN	HKD	6.871.000	2.269.180	0,47
Chroma ATE	TW	TWD	366.000	1.955.475	0,41
Tencent Holdings	CN	HKD	2.200	148.404	0,03
				106.001.576	22,11

Nicht-Basiskonsumgüter

Alibaba Group Holding	CN	HKD	805.236	29.288.312	6,11
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	6.169.500	7.350.259	1,53
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	47.220	6.986.199	1,46
Trip.com Group ADR	CN	USD	202.767	6.338.496	1,32
Nien Made Enterprise	TW	TWD	416.000	4.983.011	1,04
Midea Group (B)	CN	CNY	444.500	4.767.658	0,99
Guangzhou Automobile Group (H)	CN	HKD	5.478.000	4.603.329	0,96
Lock&Lock	KR	KRW	433.349	4.010.099	0,84
Yadea Group Holdings	CN	HKD	2.300.000	3.399.196	0,71
Chow Tai Fook Jewellery Group	HK	HKD	1.927.400	2.519.889	0,53
Zhejiang Supor (A)	CN	CNY	209.356	2.436.788	0,51
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	60.370.000	2.326.101	0,49
Baazun ADR	CN	USD	71.347	2.302.368	0,48
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	3.536.000	2.214.442	0,46
DouYu International Holdings ADR	CN	USD	158.169	2.128.955	0,44
Gourmet Master	TW	TWD	564.594	2.009.767	0,42
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	77.600	1.323.113	0,28
Yum China Holdings	CN	USD	20.969	1.106.115	0,23
Jollibee Foods	PH	PHP	350.550	1.048.468	0,22
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai	CN	CNY	124.200	979.235	0,20
Hyundai Mobis	KR	KRW	4.323	850.786	0,18
Beijing Roborock Technology (A)	CN	CNY	8.274	731.456	0,15
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	47.000	318.215	0,07
Baazun (A)	CN	HKD	4.500	47.314	0,01
				94.069.571	19,62

Basiskonsumgüter

China Mengniu Dairy	HK	HKD	2.133.000	10.065.943	2,10
Thai Beverage	TH	SGD	13.878.900	6.185.399	1,29
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	9.900	2.437.060	0,51
LG Household & Health Care	KR	KRW	1.875	2.316.185	0,48

China Resources Beer Holdings	HK	HKD	30.000	184.229	0,04
				21.188.816	4,42

Gesundheitswesen

Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	182.000	4.471.172	0,93
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	7.993.500	4.125.670	0,86
Innovet Biologics	CN	HKD	391.000	2.921.987	0,61
Peijia Medical	CN	HKD	7.000	24.642	0,01
				11.543.471	2,41

Finanzwesen

E.Sun Financial Holding	TW	TWD	11.911.323	10.630.280	2,22
Bank Central Asia	ID	IDR	5.684.200	10.382.850	2,17
HDFC Bank	IN	INR	641.805	9.453.978	1,97
Housing Development Finance	IN	INR	306.414	7.271.344	1,52
KB Financial Group	KR	KRW	184.029	5.932.238	1,24
AIA Group	HK	HKD	581.400	5.775.388	1,20
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	4.806.000	4.180.789	0,87
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	221.771	3.906.158	0,81
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	17.480	2.726.796	0,57
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	493.000	2.343.440	0,49
Bangkok Bank	TH	THB	738.100	2.253.905	0,47
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	6.670.500	2.231.258	0,47
CIMB Group Holdings	MY	MYR	2.351.960	1.748.887	0,36
United Overseas Bank	SG	SGD	83.500	1.170.552	0,24
Chalamandalam Investment and Finance	IN	INR	341.591	1.161.243	0,24
Chailease Holding	TW	TWD	160.000	733.505	0,15
				71.902.611	14,99

Grundeigentum

City Developments	SG	SGD	1.234.800	6.964.308	1,45
CapitaLand Mall Trust REIT	SG	SGD	1.636.300	2.333.279	0,49
Central Pattana	TH	THB	895.100	1.213.103	0,25
				10.510.690	2,19

Kommunikationsdienste

Bharti Airtel	IN	INR	870.133	4.982.897	1,04
HKBK	HK	HKD	2.167.000	4.134.930	0,86
NetLink NBN Trust	SG	SGD	3.372.700	2.415.135	0,50
PVR	IN	INR	144.821	2.386.184	0,50
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	5.301.000	1.697.475	0,35
				15.616.621	3,26

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

Vanguard International Semiconductor	TW	TWD	768.000	2.573.295	0,54
				2.573.295	0,54

Nicht-Basiskonsumgüter

Poya International	TW	TWD	498.000	9.533.774	1,99
				9.533.774	1,99

Nicht aufgeführt

Gesundheitswesen

Grail*	US	USD	384.000	4.569.600	0,95
				4.569.600	0,95

Bruchteile

(1) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 376.730.035)

430.015.860 89,67

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettvermögen
Tencent Holdings (GS)	HKD	190.032.429	5.648.642	1,18
Samsung Electronics (GS)	USD	16.766.788	2.767.885	0,58
Technronic Industries (HSBC)	HKD	40.547.444	2.471.760	0,52
AIA Group (HSBC)	HKD	125.285.892	2.172.023	0,45
Shenzhou International Group (UBS)	HKD	47.953.911	1.858.213	0,39
Singapur Press (UBS)	SGD	(4.565.727)	1.645.417	0,34
Li Ning (GS)	HKD	25.253.951	1.209.558	0,25
Galaxy Entertainment Group (HSBC)	HKD	74.719.668	1.163.806	0,24
NAVER (UBS)	USD	2.943.583	973.083	0,20
IRPC (GS)	USD	(1.839.488)	693.456	0,14
Power Assets Holdings (UBS)	HKD	(17.840.770)	614.688	0,13
Thai Oil (MS)	USD	(1.900.085)	570.006	0,12
Singapur (HSBC)	SGD	(3.134.409)	495.926	0,10
Bank Of China (UBS)	HKD	(17.517.398)	402.420	0,08
Ayala Land (UBS)	USD	(2.241.032)	401.558	0,08
Hong Kong & China Gas (HSBC)	HKD	(18.798.017)	395.612	0,08
Paradise (MS)	USD	(1.896.505)	389.154	0,08

* 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.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% ermög- en
China Mengniu Dairy (GS)	HKD	15.397.400	355.273	0,07
King Yuan Electronics (UBS)	USD	(2.365.045)	343.736	0,07
HKBN (HSBC)	HKD	23.291.180	343.524	0,07
China Resour Beer (UBS)	HKD	23.129.919	328.426	0,07
Gome Retail Holdings (JPLS)	HKD	(13.738.381)	307.311	0,06
Hyundai Mobis (GS)	USD	2.624.382	307.242	0,06
PTT (MS)	USD	(2.061.464)	283.090	0,06
Digital Telecom (MS)	USD	(2.256.896)	277.788	0,06
Genting Singapore (JPLS)	SGD	(2.723.346)	271.524	0,06
PTT (UBS)	USD	3.985.525	246.600	0,05
Shanghai Comm & Saving Bank (UBS)	USD	(1.484.350)	156.718	0,03
Gigabyte Technology (MS)	USD	(2.238.121)	146.227	0,03
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(1.055.374)	130.614	0,03
CRRC (UBS)	HKD	(17.760.394)	124.415	0,03
Pinduoduo (GS)	USD	(2.311.716)	122.835	0,03
CLP (GS)	HKD	(16.202.197)	122.419	0,03
Shanghai Comm & Saving Bank (UBS)	USD	(886.695)	118.690	0,02
Cathay Financial Holding (UBS)	USD	(2.377.179)	111.849	0,02
Dali Foods Group (UBS)	HKD	(8.633.850)	88.908	0,02
Hang Seng Bank (GS)	HKD	(13.941.420)	68.992	0,01
IRPC (MS)	USD	(329.473)	57.176	0,01
Chunghwa Telecom (UBS)	USD	(2.396.024)	51.087	0,01
Hang Seng Bank (UBS)	HKD	(3.608.908)	38.046	0,01
PTT Global Chemical (MS)	USD	(2.432.701)	36.015	0,01
Berli Jucker (MS)	USD	(402.487)	35.549	0,01
Suntec (HSBC)	SGD	(3.242.930)	28.644	0,01
Samsung (SDS) (UBS)	USD	(1.029.760)	27.357	0,01
Genting Singapore (HSBC)	SGD	(494.963)	22.343	0,00
Evergreen Marine (JPLS)	USD	(674.786)	21.603	0,00
Evergreen Marine (HSBC)	USD	(1.201.153)	18.593	0,00
Weibo (GS)	USD	(888.353)	16.221	0,00
PTT Explore (GS)	USD	(180.962)	12.488	0,00
Evergreen Marine (UBS)	USD	(551.747)	7.998	0,00
Bank Negara Indonesia (JPLS)	USD	(277.692)	3.785	0,00
CLP (UBS)	HKD	(1.735.950)	3.216	0,00
Berli Jucker (GS)	USD	(189.035)	2.160	0,00
Win Semiconductors (UBS)	USD	(609.214)	1.342	0,00
Ayala Land (GS)	USD	(143.844)	96	0,00
Thai Union Group (MS)	USD	(2.389.883)	(843)	(0,00)
Shin Kong Financial Holdings (JPLS)	USD	(143.968)	(1.681)	(0,00)
Pegatron (UBS)	USD	(231.244)	(4.266)	(0,00)
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(18.927.780)	(4.904)	(0,00)
Eclat Textile (GS)	USD	(100.248)	(10.297)	(0,00)
Berli Jucker (UBS)	USD	(1.765.453)	(16.806)	(0,00)
CITIC 1616 Holdings (HSBC)	HKD	4.347.918	(27.398)	(0,01)
GlobalWafers (UBS)	USD	(2.118.363)	(38.223)	(0,01)
Weibo (MS)	USD	(324.744)	(39.515)	(0,01)
DBS Group Holdings (JPLS)	SGD	(3.165.369)	(42.306)	(0,01)
Korea Zinc (GS)	USD	2.002.224	(45.975)	(0,01)
Bank Negara Indonesia (HSBC)	USD	(1.008.360)	(46.839)	(0,01)
Baidu (GS)	USD	(2.470.772)	(52.374)	(0,01)
Compal Electronics (UBS)	USD	(2.408.647)	(63.610)	(0,01)
Alibaba Group Holding (HSBC)	HKD	153.627.642	(65.881)	(0,01)
Bank Negara Indonesia (UBS)	USD	(1.025.598)	(79.585)	(0,02)
City Developments (UBS)	SGD	1.191.503	(106.775)	(0,02)
GSX Techedu (UBS)	USD	(1.082.203)	(123.850)	(0,03)
Micro-Star International (MS)	USD	(2.262.980)	(132.359)	(0,03)
Eclat Textile (UBS)	USD	(2.280.647)	(181.100)	(0,04)
Lock&Lock (GS)	USD	816.293	(218.485)	(0,05)
Hang Lung Properties (UBS)	HKD	(17.846.004)	(231.092)	(0,05)
Dongfeng Motor Group (H) (HSBC)	HKD	18.695.623	(241.919)	(0,05)
Novatek Microelectronics (UBS)	USD	(2.679.190)	(252.631)	(0,05)
Pegatron (GS)	USD	(980.562)	(303.080)	(0,06)
Robinsons Land (UBS)	USD	2.380.250	(352.103)	(0,07)
E-Mart (UBS)	USD	(2.348.536)	(380.004)	(0,08)
Thai Beverage (UBS)	SGD	1.311.120	(442.352)	(0,09)
BGF Retail (UBS)	USD	2.415.303	(454.760)	(0,09)
China Overseas Land & Inv (HSBC)	HKD	18.230.423	(592.354)	(0,12)
Star Petroleum Refing (UBS)	USD	2.159.754	(599.744)	(0,13)
China Petroleum & Chemical (HSBC)	HKD	28.271.484	(654.518)	(0,14)
Pilipinas Shell Petroleum (UBS)	USD	2.262.779	(841.515)	(0,18)
LG Uplus (GS)	USD	4.949.193	(964.416)	(0,20)
Celltrion (UBS)	USD	(2.676.216)	(1.188.436)	(0,25)
Cheung Kong Infrastr Hldg (UBS)	HKD	25.943.508	(1.202.452)	(0,25)
United Overseas Bank (UBS)	SGD	6.726.277	(1.597.888)	(0,33)
		16.910.771	3,53	

Zugrunde
liegendes
Engagement
USD

Nicht
realisierter
Gewinn /
(Verlust) USD

%
ermög-
en

Devisenterminkontrakte

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

Kauf EUR verkauft USD zu 0,84214 16.10.2020	3.153.621	(39.165)	(0,01)
		(39.165)	(0,01)

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% ermög- en
Terminkontrakte				
Bharat Hvy Elect future 29.10.2020	INR	(132.596.013)	204.375	0,04
Oil & Natural Gas Future 29.10.2020	INR	(169.385.364)	59.902	0,01
Bandhan Bank Future 29.10.2020	INR	(24.851.206)	19.479	0,00
Tata Motors Future 29.10.2020	INR	(176.895.090)	7.003	0,00
Marico Future 29.10.2020	INR	(13.900.000)	(3.302)	(0,00)
Hero Motocorp future 29.10.2020	INR	(62.090.925)	(23.168)	(0,00)
Balkrishna Industries Future 29.10.2020	INR	(45.260.296)	(54.825)	(0,01)
Titan Industries Future 29.10.2020	INR	(87.131.171)	(91.317)	(0,02)
Aurobindo Pharma Future 29.10.2020	INR	(180.022.429)	(123.027)	(0,03)
Page Industries Future 29.10.2020	INR	(152.568.103)	(301.298)	(0,06)
			(306.178)	(0,06)

	Wäh- rung	Verträge	Marktwert (USD)	% ermög- en
Optionen				
Gekaufte Put HSI 22000 29.06.2021	HKD	54	415.272	0,09
Gekaufte Put HSI 21600 29.06.2021	HKD	29	198.422	0,04
Gekaufte Put HSCEI 8300 29.09.2021	HKD	39	111.789	0,02
Purchased Call Hynix 96500 12.08.2021	KRW	14.861	78.118	0,02
Purchased Call Hynix 96500 12.08.2021	KRW	7.050	37.059	0,01
geschriebenen Put Baidu 95 20.11.2020	USD	(194)	(11.252)	(0,00)
geschriebenen Anruf Techtronic Industries 117,5 29.10.2020	HKD	(388)	(12.550)	(0,00)
geschriebenen Put China Mobile 46 29.10.2020	HKD	(717)	(13.684)	(0,00)
geschriebenen Anruf Taiwan Semic. Manufac. 105 20.11.2020	USD	(297)	(16.632)	(0,00)
			786.542	0,16

	Wäh- rung	Verträge	Marktwert (USD)	% ermög- en
Sonstige Aktiva und Passiva				
			32.160.759	6,71
Nettovermögen				
			479.528.589	100,00

GEOGRAFISCHE AUFEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	26,75
Taiwan	TW	19,60
Indien	IN	12,02
Korea	KR	9,68
Hongkong	HK	8,48
Indonesien	ID	3,62
Thailand	TH	3,15
Singapur	SG	2,69
Philippinen	PH	1,75
USA	US	0,95
Malaysia	MY	0,54
Kanada	CA	0,44
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		10,30

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Sibanye Stillwater	ZA	ZAR	6.088.330	16.889.441	3,64
DRD GOLD	ZA	ZAR	10.027.018	11.812.034	2,55
Endeavour Mining	MC	CAD	366.924	9.109.761	1,97
Harmony Gold Mining	ZA	ZAR	1.278.536	6.825.495	1,47
Pan African Resources	GB	ZAR	17.445.372	4.837.375	1,04
			49.474.106	10,67	
Industrie					
Sany Heavy Industry	CN	CNY	2.980.024	10.972.635	2,37
HeadHunter Group ADR	RU	USD	192.023	4.683.441	1,01
Sany Heavy Industry (A)	CN	CNY	297.900	1.096.886	0,24
			16.752.962	3,61	
IT					
Tencent Holdings	CN	HKD	281.900	19.015.891	4,10
Infosys	IN	INR	845.891	11.635.615	2,51
SK Hynix	KR	KRW	139.332	10.020.304	2,16
Yandex (A)	RU	USD	92.475	6.019.198	1,30
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	78.000	5.431.140	1,17
Daqo New Energy ADR	CN	USD	24.532	3.339.786	0,72
MediaTek	TW	TWD	154.000	3.267.806	0,70
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	81.000	1.222.577	0,26
Samsung Electronics	KR	KRW	19.561	973.923	0,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	7.391	603.327	0,13
			61.529.567	13,27	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Nicht-Basiskonsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	159.753	28.319.741	6,11
Alibaba Group Holdings ADR	CN	USD	79.524	23.259.180	5,02
Midea Group (B)	CN	CNY	1.190.721	12.771.542	2,75
Midea Group (A)	CN	CNY	963.893	10.338.610	2,23
HUYA ADR	CN	USD	267.429	6.372.833	1,37
Laureate Education (A)	US	USD	395.620	5.261.746	1,13
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	29.716	4.396.482	0,95
Baozun ADR	CN	USD	131.715	4.250.443	0,92
DouYu International Holdings ADR	CN	USD	204.879	2.757.671	0,59
Wuhu Sanqi Interactive Technology Group	CN	CNY	429.600	2.517.895	0,54
Detsky Mir	RU	USD	1.608.170	2.439.533	0,53
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	303.000	2.051.473	0,44
Baozun (A)	CN	HKD	154.100	1.620.236	0,35
MakeMyTrip	IN	USD	90.723	1.398.949	0,30
			107.756.334	23,24	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Basiskonsumgüter					
CP ALL	TH	THB	1.598.900	3.054.733	0,66
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	548.200	2.490.564	0,54
			5.545.297	1,20	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Gesundheitswesen					
Innovet Biologics	CN	HKD	481.000	3.594.567	0,78
			3.594.567	0,78	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Finanzwesen					
HDFC Bank	IN	INR	1.555.251	22.909.308	4,94
Sberbank of Russia (Pref'd)	RU	USD	4.072.350	11.631.666	2,51
Bank Central Asia	ID	IDR	3.378.500	6.171.222	1,33
Chailease Holding	TW	TWD	1.255.516	5.755.794	1,24
Bajaj Finance	IN	INR	98.371	4.416.688	0,95
HDFC Life Insurance	IN	INR	510.601	3.879.695	0,84
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	203.754	3.588.816	0,77
Axis Bank	IN	INR	570.904	3.317.096	0,72
Noah Holdings ADR	CN	USD	79.939	2.139.168	0,46
			63.809.453	13,76	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	4.541	0,00
			4.541	0,00	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Equity Linked Schuldverschreibungen					
HSBC (Kweichow Moutai (A)) ELN 04.12.2024	CN	USD	63.111	15.535.786	3,35
HSBC (Weichai Power (A)) ELN 07.05.2021	CN	USD	2.781.552	6.198.619	1,34
			21.734.405	4,69	

An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
PhosAgro	RU	USD	881.616	10.614.657	2,29
Novolipetsk Steel	RU	USD	168.039	3.720.383	0,80
			14.335.040	3,09	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Industrie					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	619.060	6.260.392	1,35
			6.260.392	1,35	

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
Nicht-Basiskonsumgüter					
Pet Center Comercio e Participacoes	BR	BRL	1.011.125	2.620.937	0,57
			2.620.937	0,57	
Basiskonsumgüter					
X5 Retail Group	RU	USD	196.759	7.280.083	1,57
			7.280.083	1,57	
Gesundheitswesen					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	175.700	1.917.493	0,41
			1.917.493	0,41	
Finanzwesen					
TCS Group Holding Reg S	CY	USD	341.417	9.030.480	1,95
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1.210.416	4.187.711	0,90
Sberbank of Russia ADR	RU	USD	152.563	1.782.699	0,38
			15.000.890	3,24	
Equity Linked Schuldverschreibungen					
UBS (Sany Heavy Industry (A)) ELN 25.05.2022	CN	USD	152.700	562.247	0,12
			562.247	0,12	
Bruchteile					
				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 305.963.491)					
				378.178.315	81,58

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

Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	43.922.223	18.463.541	3,98
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	138.192.938	8.418.508	1,82
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	198.008.372	8.080.604	1,74
Alibaba Group Holdings (GS)	USD	27.862.815	7.360.397	1,59
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	59.607.325	3.953.797	0,85
AIA Group (GS)	HKD	142.061.607	3.527.728	0,76
Anta Sports Products (HSBC)	HKD	73.643.070	3.234.203	0,70
Samsung Electronics (UBS)	USD	37.307.490	1.995.382	0,43
El Puerto De Liverpool-C1 (MS)	MXN	(53.713.800)	1.450.389	0,31
Adidas (JPLS)	EUR	8.803.172	1.383.409	0,30
Rabigh Refining & Petro (GS)	USD	(3.326.509)	864.002	0,19
Sharp (MS)	JPY	(150.695.255)	649.519	0,14
Daily Trust Gross Emerg (JPLS)	USD	(2.914.136)	445.118	0,10
Steinhoff International (UBS)	EUR	(205.400)	441.545	0,10
EOH Holdings (MS)	ZAR	(4.421.342)	430.522	0,09
Steinhoff International (MS)	EUR	(122.564)	393.479	0,08
GS Engineering & Construction (UBS)	USD	(421.166)	360.114	0,08
Ta Chen Stainless Pipe (UBS)	USD	(1.406.176)	329.785	0,07
Saudi Arabian Mining (HSBC)	USD	(2.887.398)	272.826	0,06
Grupo Mexico (GS)	MXN	176.032.888	272.484	0,06
Falabella (UBS)	USD	(2.088.909)	260.886	0,06
Shin Kong Financial Holdings (MS)	USD	(2.368.959)	258.081	0,06
Shanghai Comm & Saving Bank (UBS)	USD	(1.826.079)	226.791	0,05
PTT (MS)	USD	(1.262.967)	221.020	0,05
LPP (GS)	PLN	(7.010.190)	216.991	0,05
Komercni Banka (HSBC)	USD	(1.667.297)	194.244	0,04
Samsung Heavy Industries (MS)	USD	(545.844)	172.255	0,04
Vitasoy International (HSBC)	HKD	18.022.789	168.386	0,04
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(18.878.997)	148.720	0,03
GS Engineering & Construction (GS)	USD	(604.002)	138.952	0,03
Paradise (UBS)	USD	(1.120.183)	138.871	0,03
Arcelik (MS)	USD	(930.166)	129.911	0,03
Hyundai Wia (GS)	USD	(1.694.021)	115.257	0,02
Türkiye Halk Bankasi (MS)	USD	(352.018)	108.263	0,02
Ta Chen Stainless Pipe (MS)	USD	(325.391)	98.773	0,02
Gome Retail Holdings (JPLS)	HKD	(3.663.568)	77.100	0,02
Femsa (GS)	MXN	(40.489.260)	72.134	0,02
Berli Jucker (UBS)	USD	(712.677)	67.655	0,01
China Gas (GS)	HKD	(11.649.874)	52.156	0,01
Fleury (HSBC)	USD	(1.979.632)	49.232	0,01
China Water Affairs Group (MS)	HKD	(8.532.506)	46.453	0,01
Golden Eagle Retail Group (JPLS)	HKD	(5.283.282)	43.144	0,01
Falabella (HSBC)	USD	(420.127)	38.894	0,01
Luye Pharma Group (HSBC)	HKD	(11.618.394)	29.361	0,01
Gome Retail Holdings (HSBC)	HKD	(1.673.482)	25.308	0,01
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(853.229)	24.497	0,01
Komercni Banka (JPLS)	USD	(162.107)	24.336	0,01
Ta Chen Stainless Pipe (JPLS)	USD	(213.812)	23.285	0,01
Afren (UBS)*	GBP	(5)	11.618	0,00
Genting Singapore (MS)	SGD	(1.806.154)	9.084	0,00
Gome Retail Holdings (MS)	HKD	(2.455.742)	7.097	0,00
Aerospace Index Development (UBS)	USD	(176.096)	3.202	0,00
First Majestic Silver (JPLS)	USD	(1.168.578)	1.650	0,00
Banco Inter (A) (GS)	USD	(6)	(3)	(0,00)
Banco Inter (B) (GS)	USD	(32)	(14)	(0,00)

* 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.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en		Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Banco Inter (C) (GS)	USD	(587)	(272)	(0,00)	Kauf USD verkauft MYR zu 0,24015 12.11.2020	3.954.486	(5.591)	(0,00)
Macronix International (UBS)	USD	(153.287)	(1.912)	(0,00)	Kauf KRW verkauft USD zu 1162,23000 12.11.2020	2.391.056	(7.753)	(0,00)
Al Rajhi Banking & Invest (HSBC)	USD	(35.942)	(2.782)	(0,00)	Kauf ILS verkauft USD zu 3,39681 12.11.2020	1.154.466	(8.394)	(0,00)
Banco Inter (A) (UBS)	USD	(3.747)	(3.747)	(0,00)	Kauf USD verkauft TRY zu 0,12620 12.11.2020	702.037	(9.268)	(0,00)
Aerospace Index Development (JPLS)	USD	(103.297)	(7.078)	(0,00)	Kauf USD verkauft PLN zu 0,25723 12.11.2020	1.524.220	(9.422)	(0,00)
Ambev (GS)	USD	(1.616.324)	(9.569)	(0,00)	Kauf BRL verkauft USD zu 5,58800 12.11.2020	1.047.459	(9.477)	(0,00)
Macronix International (GS)	USD	(279.720)	(11.757)	(0,00)	Kauf ILS verkauft USD zu 3,39595 12.11.2020	1.315.685	(9.896)	(0,00)
Rabigh Refining & Petro (HSBC)	USD	(1.068.028)	(25.158)	(0,01)	Kauf PEN verkauft USD zu 3,55080 12.11.2020	811.395	(11.020)	(0,00)
Emaar The Economic City (HSBC)	USD	(1.01.965)	(30.112)	(0,01)	Kauf USD verkauft INR zu 0,01346 12.11.2020	2.721.353	(14.724)	(0,00)
Aerospace Index Development (HSBC)	USD	(316.776)	(33.532)	(0,01)	Kauf USD verkauft MYR zu 0,23802 12.11.2020	1.500.849	(15.428)	(0,00)
Hysan Development (GS)	HKD	(9.189.767)	(38.679)	(0,01)	Kauf USD verkauft CLP zu 0,28946 12.11.2020	1.742.416	(16.676)	(0,00)
Rabigh Refining And Petro (UBS)	USD	(187.313)	(43.084)	(0,01)	Kauf USD verkauft RUB zu 0,01267 12.11.2020	1.352.512	(16.791)	(0,00)
Banpu Public (UBS)	USD	(1.367.397)	(67.957)	(0,01)	Kauf THB verkauft USD zu 31,10800 12.11.2020	920.095	(16.897)	(0,00)
Saudi Arabian Mining (GS)	USD	(1.144.930)	(69.365)	(0,01)	Kauf RUB verkauft USD zu 76,61500 12.11.2020	1.060.018	(17.958)	(0,00)
Woolworths Holdings (HSBC)	ZAR	(24.396.701)	(82.065)	(0,02)	Kauf USD verkauft ZAR zu 0,05893 12.11.2020	1.818.862	(20.106)	(0,00)
Gome Retail Holdings (UBS)	HKD	(2.235.763)	(83.615)	(0,02)	Kauf PLN verkauft USD zu 3,70338 12.11.2020	530.164	(21.978)	(0,00)
LPP (HSBC)	PLN	(1.005.210)	(83.946)	(0,02)	Kauf USD verkauft RUB zu 0,01261 12.11.2020	1.273.378	(22.148)	(0,00)
Gulf Energy (UBS)	USD	(1.656.292)	(88.483)	(0,02)	Kauf USD verkauft KRW zu 0,00085 12.11.2020	2.050.831	(23.884)	(0,01)
Natura & Co Holding (GS)	USD	(179.705)	(91.004)	(0,02)	Kauf USD verkauft MYR zu 0,23785 12.11.2020	2.508.734	(27.619)	(0,01)
Highwealth Construction (UBS)	USD	(2.084.452)	(102.569)	(0,02)	Kauf USD verkauft CLP zu 0,00125 12.11.2020	2.183.332	(34.745)	(0,01)
El Puerto De Liverpool-C1 (GS)	MXN	(20.941.200)	(136.076)	(0,03)	Kauf ILS verkauft USD zu 3,34850 12.11.2020	1.977.781	(42.303)	(0,01)
(Magnit) (JPLS)	USD	(1.234.421)	(198.566)	(0,04)	Kauf PEN verkauft USD zu 3,52350 12.11.2020	2.011.835	(42.581)	(0,01)
Banque Saudi Fransi (HSBC)	USD	(1.726.219)	(206.674)	(0,04)	Kauf MYR verkauft USD zu 4,12510 12.11.2020	5.543.017	(44.009)	(0,01)
Al Rajhi Banking & Invest (GS)	USD	(1.183.609)	(217.715)	(0,05)	Kauf BRL verkauft USD zu 5,39450 12.11.2020	1.099.435	(47.674)	(0,01)
E-Mart (GS)	USD	(932.315)	(228.073)	(0,05)	Kauf PLN verkauft USD zu 3,76039 12.11.2020	1.804.440	(48.179)	(0,01)
Kion Group (UBS)	EUR	(660.230)	(272.240)	(0,06)	Kauf HUF verkauft USD zu 300,63050 12.11.2020	1.574.928	(48.219)	(0,01)
Pegatron (GS)	USD	(1.380.791)	(296.632)	(0,06)	Kauf INR verkauft USD zu 73,43310 12.11.2020	8.949.099	(53.546)	(0,01)
Celltrion (UBS)	USD	(403.450)	(306.404)	(0,07)	Kauf USD verkauft TWD zu 0,03446 12.11.2020	8.541.646	(68.209)	(0,01)
Tata Motors (HSBC)	USD	(1.637.120)	(360.055)	(0,08)	Kauf TRY verkauft USD zu 7,47500 12.11.2020	1.726.983	(76.031)	(0,02)
Vale (UBS)	USD	7.214.910	(402.971)	(0,09)	Kauf USD verkauft ZAR zu 0,05750 12.11.2020	2.226.391	(78.021)	(0,02)
Alinma Bank (HSBC)	USD	(3.576.961)	(446.494)	(0,10)	Kauf HUF verkauft USD zu 294,08028 12.11.2020	1.549.246	(80.155)	(0,02)
Banco Inter (B) (UBS)	USD	(1.243.815)	(621.183)	(0,13)	Kauf RUB verkauft USD zu 73,55030 12.11.2020	1.433.147	(80.635)	(0,02)
Siderurgica Nacional (HSBC)	USD	(1.230.593)	(675.574)	(0,15)	Kauf CLP verkauft USD zu 769,78000 12.11.2020	4.110.754	(87.496)	(0,02)
Natura & Co Holding ADR (GS)	USD	(2.448.189)	(691.054)	(0,15)	Kauf COP verkauft USD zu 3713,55000 12.11.2020	2.693.250	(98.426)	(0,02)
Emaar The Economic City (GS)	USD	(3.590.337)	(1.098.066)	(0,24)	Kauf USD verkauft KRW zu 0,00084 12.11.2020	11.257.221	(179.588)	(0,04)
Doosan Heavy Industries & Construction (GS)	USD	(2.048.558)	(1.194.542)	(0,26)	Kauf USD verkauft INR zu 0,01323 12.11.2020	8.492.425	(193.291)	(0,04)
Jinkosolar Holding (MS)	USD	(2.335.616)	(1.261.967)	(0,27)	Kauf HUF verkauft USD zu 295,98500 12.11.2020	4.322.101	(197.071)	(0,04)
			56.039.968	12,09			(425.536)	(0,09)

Devisenterminkontrakte

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00344 12.11.2020	3.536.294	231.822	0,05
Kauf MXN verkauft USD zu 22,79269 12.11.2020	4.720.554	124.116	0,03
Kauf KRW verkauft USD zu 1185,45000 12.11.2020	5.341.541	89.052	0,02
Kauf ZAR verkauft USD zu 17,54300 12.11.2020	1.657.305	75.263	0,02
Kauf USD verkauft BRL zu 0,18994 12.11.2020	1.037.982	73.758	0,02
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 12.11.2020	5.830.496	71.444	0,02
Kauf INR verkauft USD zu 74,82000 12.11.2020	4.902.680	62.706	0,01
Kauf MYR verkauft USD zu 4,19550 12.11.2020	6.391.729	57.470	0,01
Kauf USD verkauft TRY zu 0,13219 12.11.2020	1.650.952	55.508	0,01
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01335 12.11.2020	1.352.512	54.528	0,01
Kauf KRW verkauft USD zu 1188,55000 12.11.2020	2.317.298	44.794	0,01
Kauf USD verkauft PLN zu 0,26773 12.11.2020	1.158.029	39.826	0,01
Kauf USD verkauft PEN zu 0,28079 12.11.2020	3.531.667	37.969	0,01
Kauf PHP verkauft USD zu 49,30000 12.11.2020	2.378.980	36.312	0,01
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04546 12.11.2020	3.775.515	36.242	0,01
Kauf MXN verkauft USD zu 22,58640 12.11.2020	2.089.656	35.533	0,01
Kauf USD verkauft COP zu 0,00026 12.11.2020	3.983.635	28.535	0,01
Kauf INR verkauft USD zu 75,28000 12.11.2020	1.444.211	27.464	0,01
Kauf KRW verkauft USD zu 1181,56000 12.11.2020	2.059.369	27.462	0,01
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00327 12.11.2020	1.600.522	23.361	0,01
Kauf USD verkauft ILS zu 0,29355 12.11.2020	4.387.340	19.499	0,00
Kauf ZAR verkauft USD zu 17,06753 12.11.2020	1.098.238	18.757	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04568 12.11.2020	1.199.729	17.429	0,00
Kauf RUB verkauft USD zu 78,91500 12.11.2020	1.335.721	16.791	0,00
Kauf ILS verkauft USD zu 3,45207 12.11.2020	1.788.782	15.884	0,00
Kauf TWD verkauft USD zu 28,88600 12.11.2020	4.043.845	14.428	0,00
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00324 12.11.2020	3.625.232	13.617	0,00
Kauf HUF verkauft USD zu 312,13100 12.11.2020	1.630.672	10.545	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03164 12.11.2020	1.745.960	4.472	0,00
Kauf TWD verkauft USD zu 29,08700 12.11.2020	346.855	3.660	0,00
Kauf COP verkauft USD zu 3873,69999 12.11.2020	699.016	3.498	0,00
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00128 12.11.2020	884.616	3.411	0,00
Kauf INR verkauft USD zu 74,04800 12.11.2020	1.276.400	2.987	0,00
Kauf USD verkauft ILS zu 0,29242 12.11.2020	1.862.503	1.048	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02060 12.11.2020	2.640.845	1.024	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1166,85000 12.11.2020	539.959	389	0,00
Kauf ZAR verkauft USD zu 16,86398 12.11.2020	33.663	167	0,00
Kauf USD verkauft PEN zu 0,27783 12.11.2020	238.826	26	0,00
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02058 12.11.2020	277.379	(178)	(0,00)
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00127 12.11.2020	91.469	(264)	(0,00)
Kauf IDR verkauft USD zu 14945,00002 12.11.2020	2.966.714	(311)	(0,00)
Kauf THB verkauft USD zu 31,65400 12.11.2020	432.138	(490)	(0,00)
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02048 12.11.2020	114.156	(641)	(0,00)
Kauf USD verkauft BRL zu 0,17684 12.11.2020	506.684	(1.414)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03461 12.11.2020	391.335	(1.513)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 28,69000 12.11.2020	517.923	(1.679)	(0,00)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04469 12.11.2020	283.888	(2.098)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01352 12.11.2020	2.163.995	(2.396)	(0,00)
Kauf PHP verkauft USD zu 48,48500 12.11.2020	3.263.653	(4.961)	(0,00)
Kauf TRY verkauft USD zu 7,79100 12.11.2020	1.433.770	(5.179)	(0,00)

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf USD verkauft BRL zu 0,18958 16.10.2020	444.701	30.322	0,01
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01331 16.10.2020	271.735	9.422	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04676 16.10.2020	153.253	5.391	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,26694 16.10.2020	68.016	2.135	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03188 16.10.2020	187.706	1.905	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,19023 16.10.2020	17.819	1.281	0,00
Kauf USD verkauft EUR zu 1,17663 16.10.2020	372.215	1.247	0,00
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00130 16.10.2020	50.340	1.189	0,00
Kauf USD verkauft TRY zu 0,13236 16.10.2020	32.353	883	0,00
Kauf USD verkauft COP zu 0,00027 16.10.2020	17.206	656	0,00
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00332 16.10.2020	19.814	581	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01356 16.10.2020	844.513	282	0,00
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14773 16.10.2020	43.538	236	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,06109 16.10.2020	9.016	196	0,00
Kauf USD verkauft MYR zu 0,24082 16.10.2020	163.023	156	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,17861 16.10.2020	10.400	66	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,75147 16.10.2020	108.044	14	0,00
Kauf HKD verkauft USD zu 7,75176 16.10.2020	42.971	7	0,00
Kauf USD verkauft INR zu 0,01351 16.10.2020	8.355	(27)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 28,81000 16.10.2020	23.176	(72)	(0,00)
Kauf TWD verkauft USD zu 28,85000 16.10.2020	54.447	(95)	(0,00)
Kauf INR verkauft USD zu 73,61001 16.10.2020	47.605	(110)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03452 16.10.2020	46.121	(111)	(0,00)
Kauf CNY verkauft USD zu 6,78860 16.10.2020	45.311	(113)	(0,00)
Kauf KRW verkauft USD zu 1160,00009 16.10.2020	22.547	(152)	(0,00)
Kauf INR verkauft USD zu 0,06380 16.10.2020	24.912	(153)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03419 16.10.2020	14.045	(166)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00085 16.10.2020	50.764	(194)	(0,00)
Kauf USD verkauft PHP zu 0,02054 16.10.2020	72.524	(267)	(0,00)
Kauf KRW verkauft USD zu 1159,79992 16.10.2020	60.467	(418)	(0,00)
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12900 16.10.2020	2.847.906	(440)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 5,26740 16.10.2020	10.138	(661)	(0,00)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.10.2020	137.412	(1.082)	(0,00)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,05953 16.10.2020	345.521	(1.476)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,84145 16.10.2020	317.071	(4.195)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,14602 16.10.2020	1.364.974	(8.545)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03429 16.10.2020	1.236.778	(11.269)	(0,00)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00084 16.10.2020	1.144.224	(17.493)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,84214 16.10.2020	9.667.955	(120.066)	(0,03)
		(111.136)	(0,02)

Terminkontrakte

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en	
Msci Emerging Market Future 18.12.2020	USD	(39.977.310)	301.233	

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

	Wäh- rung	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
Optionen				
Purchased Call Hynix 95000 12.08.2021	KRW	72.681	407.842	0,09
geschrieben Anruf Tencent 720 29.10.2020	HKD	(341)	(84)	(0,00)
geschrieben Put Want China 4,5 29.10.2020	HKD	(1.461)	(1.636)	(0,00)
geschrieben Anruf New Oriental 180 Call 16.10.2020	USD	(158)	(2.370)	(0,00)
geschrieben Anruf Taiwan Semic. Manufac. 100 16.10.2020	USD	(589)	(4.712)	(0,00)
geschrieben Put Hynix 66700 12.11.2020	KRW	(72.681)	(5.508)	(0,00)
geschrieben Anruf Techtronic Industries 112,5 29.10.2020	HKD	(215)	(15.309)	(0,00)
geschrieben Put Heineken 64 20.11.2020	EUR	(503)	(28.010)	(0,01)
geschrieben Put Sberbank-Sponsored 11 16.10.2020	USD	(1.800)	(36.000)	(0,01)
geschrieben Put China Mobile 47 29.10.2020	HKD	(1.385)	(40.116)	(0,01)
geschrieben Put Vale 9 20.11.2020	USD	(4.300)	(73.100)	(0,02)
			200.997	0,04
Sonstige Aktiva und Passiva			29.275.634	6,31
Nettovermögen			463.591.309	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	28,74
Südafrika	ZA	13,77
Indien	IN	11,03
Russland	RU	10,39
Korea	KR	2,37
Taiwan	TW	2,34
Brasilien	BR	2,33
USA	US	2,31
Monaco	MC	1,97
Zypern	CY	1,95
Indonesien	ID	1,33
Vereinigtes Königreich	GB	1,04
Mexiko	MX	0,90
Thailand	TH	0,66
Hongkong	HK	0,44
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		18,48

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Koninklijke DSM	NL	EUR	145.530	20.461.518	1,63
				20.461.518	1,63
Industrie					
Experian	IE	GBP	1.516.340	48.782.831	3,90
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2.239.502	44.777.221	3,58
Bunzl	GB	GBP	1.179.540	32.580.262	2,60
HomeServe	GB	GBP	2.225.381	30.304.729	2,42
Brenntag	DE	EUR	540.634	29.356.426	2,34
DKSH Holding	CH	CHF	406.392	24.232.500	1,93
Sandvik	SE	SEK	1.252.906	20.973.164	1,67
Ferguson	GB	GBP	214.249	18.440.326	1,47
Airbus	FR	EUR	200.005	12.414.310	0,99
RELX	GB	GBP	622.728	11.842.046	0,95
				273.703.815	21,85
IT					
SAP	DE	EUR	615.115	81.662.667	6,52
Nexi	IT	EUR	2.687.488	46.009.795	3,67
Infineon Technologies	DE	EUR	1.906.811	45.982.747	3,67
Ingenico Group	FR	EUR	312.808	41.384.498	3,30
Sage Group	GB	GBP	4.096.280	32.530.592	2,60
Edenred	FR	EUR	844.588	32.432.179	2,59
Scout24	DE	EUR	387.035	28.834.108	2,30
Alten	FR	EUR	236.066	19.121.346	1,53
				327.957.932	26,19
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	96.602	38.582.839	3,08
Prosus	NL	EUR	429.840	33.828.408	2,70
Just Eat Takeaway	NL	EUR	303.544	29.067.373	2,32
Informa	GB	GBP	5.273.609	21.875.625	1,75
				123.354.245	9,85
Basiskonsumgüter					
Swedish Match	SE	SEK	726.239	50.645.942	4,04
British American Tobacco	GB	GBP	1.067.888	32.678.893	2,61
JDE Peet's	NL	EUR	808.624	28.051.167	2,24
Imperial Brands	GB	GBP	1.412.594	21.282.971	1,70
				132.658.973	10,59
Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	1.187.700	70.095.445	5,60
Sonova Holding	CH	CHF	139.074	30.150.792	2,41
QIAGEN	NL	EUR	635.667	28.160.048	2,25
Straumann Holding	CH	CHF	32.027	27.642.617	2,21
Roche Holding	CH	CHF	90.644	26.511.623	2,12
Merck KGaA	DE	EUR	118.846	14.802.269	1,18
				197.362.794	15,76
Finanzwesen					
Prudential	GB	GBP	1.935.731	23.651.795	1,89
Deutsche Boerse	DE	EUR	156.818	23.491.336	1,88
Hargreaves Lansdown	GB	GBP	83.950	1.444.739	0,12
				48.587.870	3,88
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3.067	42.274.109	3,38
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.367	0,00
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.006	0,00
				42.285.482	3,38
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
Amadeus IT Group	ES	EUR	426.748	20.308.937	1,62
				20.308.937	1,62
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	851.041	20.254.776	1,62
				20.254.776	1,62
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	1.680.769	41.330.110	3,30
				41.330.110	3,30
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 1.118.134.084)				1.248.266.454	99,67

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
Saipem (UBS)	EUR	(3.108.864)	4.916.096	0,39
Telecom Italia (MS)	EUR	(3.726.741)	2.497.731	0,20
Nokia (JPLS)	EUR	(8.594.643)	1.428.518	0,11
Oesterreichische Post (HSBC)	EUR	(5.375.108)	718.584	0,06
Saipem (JPLS)	EUR	(2.494.084)	614.464	0,05
Freetel (JPLS)	EUR	(7.482.348)	358.829	0,03
Telecom Italia (JPLS)	EUR	(2.204.839)	204.189	0,02
Swisscom (JPLS)	CHF	(9.361.576)	146.157	0,01
Skanska (JPLS)	SEK	(99.695.487)	53.021	0,00
A2A (JPLS)	EUR	(2.349.466)	28.711	0,00
Relx (UBS)	GBP	16.271.175	5.212	0,00
Marshalls (JPLS)	GBP	(7.384.960)	(414.992)	(0,03)
Atlas Copco (JPLS)	SEK	(100.494.426)	(590.915)	(0,05)
Airbus (JPLS)	EUR	15.383.305	(591.485)	(0,05)
Roche Holdings Genusscheine (JPLS)	CHF	32.092.040	(653.809)	(0,05)
A2A (HSBC)	EUR	(6.602.561)	(867.503)	(0,07)
Beiersdorf (JPLS)	EUR	48.529.585	(894.994)	(0,07)
Telia Sweden (JPLS)	SEK	(168.496.478)	(928.255)	(0,07)
Fevertree Drinks (JPLS)	GBP	(10.011.836)	(999.776)	(0,08)
Henkel (JPLS)	EUR	(18.598.300)	(1.009.078)	(0,08)
Prosus (JPLS)	EUR	17.218.458	(1.168.670)	(0,09)
British America Tobacco (HSBC)	GBP	23.610.361	(1.273.173)	(0,10)
Colruyt (JPLS)	EUR	(13.749.376)	(1.686.522)	(0,13)
Electrolux Service (JPLS)	SEK	(126.079.949)	(2.832.599)	(0,23)
Siemens Gamesa Renewable (JPLS)	EUR	(12.976.719)	(3.568.972)	(0,28)
			(6.509.231)	(0,52)
Sonstige Aktiva und Passiva			10.629.937	0,85
Nettovermögen			1.252.387.160	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	18,10
Deutschland	DE	17,90
Frankreich	FR	11,49
Niederlande	NL	11,14
Schweden	SE	9,29
Schweiz	CH	8,67
Irland	IE	7,27
Spanien	ES	6,54
Dänemark	DK	5,60
Italien	IT	3,67
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,34

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Golar LNG	BM	USD	70.838	440.612	1,80
CGG	FR	EUR	340.238	228.876	0,94
Kosmos Energy	US	USD	127.107	127.107	0,52
			796.595	3,26	
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	3.511	280.980	1,15
			280.980	1,15	
Industrie					
AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	1.136	1.803.302	7,38
General Electric	US	USD	211.069	1.318.126	5,39
Serco Group	GB	GBP	546.008	897.080	3,67
Sinotrans (H)	CN	HKD	1.976.000	475.821	1,95
XPO Logistics	US	USD	4.669	400.670	1,64
Flowsolve	US	USD	11.642	318.176	1,30
			5.213.175	21,33	
IT					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	100.448	1.101.396	4,51
Z Holdings	JP	JPY	118.300	791.825	3,24
Nuance Communications	US	USD	22.862	762.562	3,12
TripAdvisor	US	USD	25.049	496.346	2,03
Renesas Electronics	JP	JPY	58.800	432.905	1,77
Hitachi	JP	JPY	11.900	403.862	1,65
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	35.269	393.249	1,61
Box (A)	US	USD	17.269	300.999	1,23
Nutanix (A)	US	USD	13.272	297.293	1,22
			4.980.437	20,37	
Nicht-Basiskonsumgüter					
Bed Bath & Beyond	US	USD	46.764	701.460	2,87
Newell Brands	US	USD	27.691	477.116	1,95
MakeMyTrip	IN	USD	27.814	428.892	1,75
Ocado Group	GB	GBP	11.877	420.955	1,72
Mattel	US	USD	35.710	419.235	1,71
Adient	US	USD	22.213	385.173	1,58
Samsonite International	US	HKD	257.400	262.414	1,07
			3.095.245	12,66	
Basiskonsumgüter					
Bunge	US	USD	33.193	1.507.958	6,17
Aryzta	CH	CHF	925.041	610.924	2,50
Fevertree Drinks	GB	GBP	12.140	363.163	1,49
Coty (A)	US	USD	105.831	287.331	1,18
China Foods	HK	HKD	830.000	271.990	1,11
			3.041.366	12,44	
Gesundheitswesen					
Bayer	DE	EUR	23.882	1.492.577	6,11
Cigna	US	USD	8.250	1.387.568	5,68
ConvaTec Group	GB	GBP	421.067	972.442	3,98
Mylan	US	USD	64.006	951.449	3,89
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	20.600	735.349	3,01
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	50.748	461.553	1,89
Quidel	US	USD	1.374	300.892	1,23
			6.301.830	25,78	
Finanzwesen					
UniCredit	IT	EUR	69.550	574.428	2,35
			574.428	2,35	
Offener Fonds					
Fidelity IILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	21	383.649	1,57
			383.649	1,57	
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 31.145.267)			24.667.704	100,91	

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Rexel (GS)	EUR	557.299	10.741	0,04
Credit Acceptance (GS)	USD	(166.527)	10.531	0,04
El Puerto De Liverpool-C1 (GS)	MXN	(3.150.000)	8.939	0,04
Constellation Brands (GS)	USD	(197.980)	7.981	0,03
Pinduoduo (GS)	USD	(145.574)	7.585	0,03
Freenet (JPLS)	EUR	(92.222)	6.886	0,03
Banco Inter (A) (UBS)	USD	(322)	(322)	(0,00)
Chewy (GS)	USD	(160.998)	(4.933)	(0,02)
Advanced Micro Devices (JPLS)	USD	(110.709)	(4.961)	(0,02)
Saudi Arabian Mining (GS)	USD	(169.731)	(7.635)	(0,03)
Shake Shack Class A (GS)	USD	(240.929)	(8.182)	(0,03)
Hellofresh (GS)	EUR	(107.198)	(9.809)	(0,04)
Boston Beer (GS)	USD	(132.102)	(12.897)	(0,05)
NIO (GS)	USD	(75.355)	(13.268)	(0,05)
Livanova (GS)	USD	279.883	(13.690)	(0,06)
Tomra Systems (JPLS)	NOK	(1.650.621)	(15.245)	(0,06)
Fastly (GS)	USD	(175.533)	(20.027)	(0,08)
Western Digital (GS)	USD	571.051	(24.053)	(0,10)
Wayfair (GS)	USD	(156.755)	(29.163)	(0,12)
Broadcom (GS)	USD	(117.462)	(31.490)	(0,13)
Al Rajhi Banking & Invest (HSBC)	USD	(154.419)	(31.722)	(0,13)
Elanco Animal Health (GS)	USD	(177.460)	(32.153)	(0,13)
Datadog (GS)	USD	(144.747)	(33.415)	(0,14)
Teladoc Health (GS)	USD	(195.717)	(37.262)	(0,15)
Electrolux Service (JPLS)	SEK	(1.429.155)	(37.681)	(0,15)
Zscaler (GS)	USD	(103.067)	(43.189)	(0,18)
Hexagon (GS)	SEK	(1.172.594)	(43.342)	(0,18)
Edwards Lifesciences (GS)	USD	(157.758)	(45.443)	(0,19)
Coupa Software (GS)	USD	(153.617)	(47.595)	(0,19)
Teradyne (GS)	USD	(203.387)	(53.131)	(0,22)
GSX Techedu (HSBC)	USD	(207.958)	(53.670)	(0,22)
Peloton Interactive (GS)	USD	(87.739)	(60.423)	(0,25)
Natura & Co Holding (GS)	USD	(166.432)	(63.891)	(0,26)
Premium Brands Holdings (GS)	CAD	(369.175)	(72.666)	(0,30)
Nidec (GS)	JPY	(21.802.994)	(73.881)	(0,30)
Celltrion (UBS)	USD	(206.134)	(76.386)	(0,31)
Banco Inter (B) (UBS)	USD	(207.788)	(77.893)	(0,32)
Omnron (MS)	JPY	(23.944.159)	(86.882)	(0,36)
Siemens Gamesa Renewable (JPLS)	EUR	(417.398)	(125.108)	(0,51)
Illinois Tool Works (GS)	USD	(428.863)	(135.612)	(0,55)
Dairy Farm International Hlds (GS)	USD	358.742	(213.448)	(0,87)
Babcock International Group (GS)	GBP	316.869	(467.374)	(1,91)
Baker Hughes (GS)	USD	1.028.979	(876.166)	(3,58)
Rolls-Royce Holdings (GS)	GBP	487.767	(3.206.399)	(13,12)
			(5.249.777)	(21,48)
Sonstige Aktiva und Passiva			5.027.336	20,57
Nettovermögen			24.445.263	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	43,78
Vereinigtes Königreich	GB	10,86
Japan	JP	9,67
Dänemark	DK	7,38
Deutschland	DE	6,11
Schweden	SE	4,51
China	CN	3,56
Schweiz	CH	2,50
Italien	IT	2,35
Israel	IL	1,89
Bermuda	BM	1,80
Indien	IN	1,75
Irland	IE	1,57
Kanada	CA	1,15
Hongkong	HK	1,11
Frankreich	FR	0,94
Barmittel und andere Nettoverbindlichkeiten		(0,90)

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Barrick Gold (GS)	CAD	1.388.328	533.099	2,18
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (GS)	SEK	9.872.029	238.345	0,98
Rabigh Refining & Petro (GS)	USD	(135.747)	37.036	0,15
AMS (GS)	CHF	622.186	35.061	0,14
Lions Gate (GS)	USD	422.884	17.269	0,07
Ambu (UBS)	DKK	(1.354.140)	14.092	0,06
Clorox (GS)	USD	(155.874)	13.065	0,05

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.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettov ermög en
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Equinor	NO	NOK	55.282	606.742	2,83
Pioneer Natural Resources	US	USD	4.396	294.122	1,37
				900.864	4,20
Industrie					
Experian	IE	GBP	39.271	1.146.713	5,35
RELX	GB	GBP	55.579	959.294	4,47
Ferguson	GB	GBP	12.230	955.408	4,46
Diploma	GB	GBP	29.854	657.385	3,07
Weir Group	GB	GBP	42.696	534.767	2,49
Howden Joinery Group	GB	GBP	65.218	385.178	1,80
Bunzl	GB	GBP	14.839	372.014	1,74
Ryanair Holdings	IE	EUR	35.219	366.971	1,71
Polypipe Group	GB	GBP	59.520	257.722	1,20
Ashtead Group	GB	GBP	7.883	220.724	1,03
Meggitt	GB	GBP	55.969	144.120	0,67
				6.000.296	27,99
IT					
Auto Trader Group	GB	GBP	146.196	823.083	3,84
Rightmove	GB	GBP	123.398	773.459	3,61
Renishaw	GB	GBP	8.704	489.165	2,28
				2.085.707	9,73
Nicht-Basiskonsumgüter					
Persimmon	GB	GBP	33.940	839.336	3,91
Burberry Group	GB	GBP	46.916	729.075	3,40
Next	GB	GBP	11.630	691.985	3,23
Domino's Pizza Group	GB	GBP	183.623	670.224	3,13
EssilorLuxottica	FR	EUR	5.409	570.228	2,66
Headlam Group	GB	GBP	190.687	511.041	2,38
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	7.958	325.801	1,52
Flutter Entertainment	IE	GBP	2.044	250.390	1,17
				4.588.080	21,40
Basiskonsumgüter					
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	12.813	968.663	4,52
L'Oreal	FR	EUR	2.775	699.189	3,26
British American Tobacco	GB	GBP	24.653	684.737	3,19
Diageo	GB	GBP	20.797	551.121	2,57
				2.903.710	13,54
Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	20.225	1.083.388	5,05
Roche Holding	CH	CHF	3.342	887.189	4,14
				1.970.577	9,19
Finanzwesen					
St James's Place	GB	GBP	100.484	935.506	4,36
Royal Bank of Scotland Group	GB	GBP	372.311	394.836	1,84
				1.330.342	6,20
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	61	1.277.629	5,96
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	2.110	0,01
				1.279.739	5,97
Bruchteile				(3)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten GBP 19.463.147)				21.059.312	98,22

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
Informa (JPLS)	GBP	(216.258)	366	0,00
Compass Group (JPLS)	GBP	(202.342)	(6.927)	(0,03)
Dechra Pharmaceuticals (UBS)	GBP	(115.387)	(7.703)	(0,04)
Embracer Group (UBS)	SEK	(496.897)	(8.144)	(0,04)
Keywords Studios (GS)	GBP	(45.783)	(9.114)	(0,04)
ITV (JPLS)	GBP	(120.363)	(14.692)	(0,07)
Colruyt (JPLS)	EUR	(153.126)	(18.678)	(0,09)
Klepierre (UBS)	EUR	(200.245)	(23.033)	(0,11)
Breedon Group (UBS)	GBP	407.120	(82.592)	(0,39)
Electrolux Service (JPLS)	SEK	(5.045.912)	(114.940)	(0,54)
Victrex (UBS)	GBP	549.483	(123.971)	(0,58)
			204.288	0,95
Sonstige Aktiva und Passiva			176.363	0,82
Nettovermögen			21.439.963	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	64,71
Irland	IE	14,20
Frankreich	FR	5,92
Dänemark	DK	5,05
Schweiz	CH	4,14
Norwegen	NO	2,83
USA	US	1,37
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,77

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettov ermög en
Rio Tinto (UBS)	GBP	1.057.218	184.038	0,86
Unilever (UBS)	GBP	1.292.338	89.323	0,42
Grenke (GS)	EUR	(80.049)	70.691	0,33
BT Group (JPLS)	GBP	(271.885)	46.760	0,22
Elior Group (JPLS)	EUR	(150.143)	41.871	0,20
Hargreaves Lansdown (UBS)	GBP	648.792	39.319	0,18
Capita (JPLS)	GBP	(80.262)	27.480	0,13
Michael Page International (UBS)	GBP	(187.971)	27.295	0,13
Talktalk Telecom Group (HSBC)	GBP	(284.320)	24.773	0,12
Grenke (HSBC)	EUR	(19.145)	17.109	0,08
Oesterreichische Post (GS)	EUR	(230.318)	12.379	0,06
Babcock International Group (JPLS)	GBP	(52.554)	10.918	0,05
Elior Group (UBS)	EUR	(28.738)	7.127	0,03
Bakkavor Group (GS)	GBP	(51.595)	6.462	0,03
Oesterreichische Post (JPLS)	EUR	(130.241)	5.947	0,03
Tate & Lyle (JPLS)	GBP	(308.174)	2.224	0,01

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.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettvermögen
An einer börsennotierte Wertpapiere					
Energie					
Cabot Oil & Gas	US	USD	56.984	1.000.639	2,01
Euronav	BE	USD	94.720	840.166	1,68
			1.840.805	3,69	

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
FMC	US	USD	11.855	1.262.558	2,53
Barrick Gold	CA	USD	39.352	1.112.678	2,23
			2.375.236	4,76	

Industrie					
FedEx	US	USD	4.060	1.032.499	2,07
XPO Logistics	US	USD	11.932	1.023.945	2,05
Oshkosh	US	USD	11.596	853.698	1,71
Schneider National (B)	US	USD	30.513	763.130	1,53
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	10.200	658.456	1,32
United Rentals	US	USD	3.637	645.495	1,29
Casella Waste Systems (A)	US	USD	11.083	626.079	1,26
FTI Consulting	US	USD	5.352	570.951	1,14
FANUC	JP	JPY	1.400	269.211	0,54
			6.443.464	12,92	

IT					
Fiserv	US	USD	16.268	1.685.853	3,38
Alphabet (A)	US	USD	1.079	1.596.888	3,20
Fidelity National Information Services	US	USD	9.315	1.386.072	2,78
Facebook (A)	US	USD	4.311	1.142.027	2,29
SS&C Technologies Holdings	US	USD	17.256	1.053.824	2,11
Microsoft	US	USD	4.833	1.021.938	2,05
SYNNEX	US	USD	6.793	958.424	1,92
IPG Photonics	US	USD	4.553	779.519	1,56
salesforce.com	US	USD	2.963	753.906	1,51
CDW	US	USD	5.970	715.982	1,44
Nutanix (A)	US	USD	25.018	560.403	1,12
Cognex	US	USD	8.144	535.061	1,07
Entegris	US	USD	4.728	354.033	0,71
Ciena	US	USD	8.575	344.115	0,69
Mastercard	US	USD	794	271.707	0,54
Citrix Systems	US	USD	1.914	264.457	0,53
Advanced Energy Industries	US	USD	3.765	239.454	0,48
Littelfuse	US	USD	1.064	190.562	0,38
Descartes Systems Group	CA	USD	3.236	182.122	0,37
Global Payments	US	USD	561	100.997	0,20
			14.137.344	28,35	

Nicht-Basiskonsumgüter					
Allice (A)	US	USD	33.865	893.697	1,79
Amazon.com	US	USD	254	815.056	1,63
ServiceMaster Global Holdings	US	USD	16.426	663.446	1,33
Burlington Stores	US	USD	2.841	587.007	1,18
Service Corp International	US	USD	13.272	561.273	1,13
			3.520.479	7,06	

Basiskonsumgüter					
Sprouts Farmers Market	US	USD	42.065	877.476	1,76
Tyson Foods (A)	US	USD	13.089	782.330	1,57
			1.659.806	3,33	

Gesundheitswesen					
Horizon Therapeutics	US	USD	34.956	2.739.851	5,49
AmerisourceBergen	US	USD	12.883	1.236.768	2,48
Abbott Laboratories	US	USD	10.441	1.130.865	2,27
McKesson	US	USD	7.205	1.066.088	2,14
Genus	GB	GBP	19.444	967.926	1,94
Stryker	US	USD	4.165	871.151	1,75
PerkinElmer	US	USD	3.452	432.328	0,87
			8.444.977	16,94	

Finanzwesen					
Tradeweb Markets (A)	US	USD	17.618	1.023.077	2,05
Virtu Financial Inc (A)	US	USD	40.541	941.362	1,89
Houlihan Lokey	US	USD	14.188	832.268	1,67
First Republic Bank	US	USD	6.476	706.402	1,42
Bank OZK	US	USD	32.004	688.406	1,38
Morgan Stanley	US	USD	14.255	687.376	1,38
Texas Capital Bancshares	US	USD	18.597	587.293	1,18
			5.466.184	10,96	

Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	39	702.630	1,41
				702.630	1,41

Nicht aufgeführt

Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Farmers Bus (E) Perpetual (Pref'd)*	US	USD	10.300	340.483	0,68

Farmers Bus (F) Perpetual (Pref'd)*	US	USD	7.100	234.702	0,47
				575.185	1,15

Industrie					
Tradeshift Holdings*	US	USD	23.219	139.314	0,28
				139.314	0,28

IT					
Innoviz Technology Service (Pref'd)*	IL	USD	36.811	193.405	0,39
				193.405	0,39

Finanzwesen					
Transferwise*	GB	USD	2.839	354.875	0,71
Transferwise Seed (Pref'd)*	GB	USD	1.091	136.375	0,27
				491.250	0,99

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 40.537.111) 45.990.077 92,23

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

Differenzkontrakte

Charter Communications (UBS)	USD	2.469.023	841.769	1,69
T-Mobile (GS)	USD	2.586.333	590.301	1,18
Alphabet (GS)	USD	1.429.419	389.180	0,78
Monster Beverage (MS)	USD	1.221.403	285.222	0,57
Kansas City Southern (UBS)	USD	927.458	238.640	0,48
Workday (GS)	USD	940.681	232.322	0,47
SVB Financial Group (MS)	USD	456.487	136.674	0,27
Visa (GS)	USD	396.349	111.882	0,22
Celanese (MS)	USD	801.702	72.508	0,15
Qorvo (GS)	USD	283.826	65.137	0,13
Overstock.Com (UBS)	USD	(405.240)	44.871	0,09
Carlyle Group (MS)	USD	(496.944)	30.532	0,06
Applied Materials (UBS)	USD	380.826	26.461	0,05
Fortinet (MS)	USD	(250.335)	21.388	0,04
NRG Energy (MS)	USD	(566.372)	12.442	0,02
Clorox (MS)	USD	(481.678)	8.295	0,02
Univar (MS)	USD	259.199	7.874	0,02
Coupa Software (MS)	USD	(327.127)	6.965	0,01
Sirius XM Holdings (MS)	USD	(503.836)	4.077	0,01
Terex (MS)	USD	122.391	2.636	0,01
Lockheed Martin (GS)	USD	(52.141)	(606)	(0,00)
Northrop Grumman (GS)	USD	(50.007)	(2.028)	(0,00)
Dexcom (GS)	USD	(459.190)	(6.305)	(0,01)
Lvmh Moet Hennessy (JPLS)	EUR	(90.664)	(6.537)	(0,01)
Blackstone Group (GS)	USD	(492.782)	(6.652)	(0,01)
Umicore (GS)	EUR	(647.294)	(7.116)	(0,01)
Boston Scientific (GS)	USD	870.540	(7.694)	(0,02)
Chegg (JPLS)	USD	(106.583)	(8.376)	(0,02)
Cadence Design Systems (JPLS)	USD	(201.128)	(9.813)	(0,02)
Teladoc Health (MS)	USD	(52.515)	(13.486)	(0,03)
Quidel (MS)	USD	(52.558)	(13.560)	(0,03)
MKS Instruments (MS)	USD	251.146	(14.420)	(0,03)
Twilio Class A (GS)	USD	(205.100)	(15.338)	(0,03)
Inphi (MS)	USD	(519.651)	(16.611)	(0,03)
Insulet (MS)	USD	(116.331)	(17.549)	(0,04)
Micron Technology (GS)	USD	414.458	(19.962)	(0,04)
World Wrestling (MS)	USD	(512.213)	(22.633)	(0,05)
Host Hotels & Resources Reit (MS)	USD	(535.457)	(23.733)	(0,05)
Deere (MS)	USD	(58.443)	(25.502)	(0,05)
Paycom Software (UBS)	USD	(276.428)	(28.504)	(0,06)
Shopify (GS)	CAD	(348.899)	(31.332)	(0,06)
Constellation Brands (MS)	USD	(615.220)	(31.365)	(0,06)
Tesla (MS)	USD	(271.715)	(32.495)	(0,07)
Kering (JPLS)	EUR	(212.850)	(34.767)	(0,07)
New Relic (MS)	USD	258.285	(38.763)	(0,08)
Teledyne Technologies (MS)	USD	(544.566)	(40.798)	(0,08)
Kimco Realty (MS)	USD	(457.087)	(50.024)	(0,10)
Moncler (JPLS)	EUR	(522.531)	(54.528)	(0,11)
Veeva Systems (GS)	USD	(354.834)	(61.537)	(0,12)
Manhattan Associates (GS)	USD	(362.775)	(63.348)	(0,13)
HEICO (MS)	USD	(491.996)	(63.488)	(0,13)
Vail Resorts (MS)	USD	(567.818)	(63.690)	(0,13)
West Pharmaceutical (MS)	USD	(257.422)	(67.118)	(0,13)
Starbucks (MS)	USD	(626.808)	(83.717)	(0,17)
Okta (MS)	USD	(495.762)	(89.398)	(0,18)
Methanex US (UBS)	USD	377.056	(101.756)	(0,20)
Schwab Charles (MS)	USD	445.530	(103.893)	(0,21)
Manpower Group (UBS)	USD	497.923	(112.564)	(0,23)
Coherent (MS)	USD	443.498	(141.510)	(0,28)
Wayfair (MS)	USD	(323.959)	(163.375)	(0,33)

* 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.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2020

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en	%
Datadog (MS)	USD	(834.476)	(191.274)	(0,38)	
			1.241.921	2,49	

Devisenterminkontrakte

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

		Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Nettov ermög en	%
Kauf USD verkauft EUR zu 1,17665 16.10.2020		216.246	725	0,00	
Kauf EUR verkauft USD zu 0,84214 16.10.2020		6.152.756	(76.411)	(0,15)	
			(75.686)	(0,15)	

Sonstige Aktiva und Passiva 2.709.699 5,43

Nettovermögen 49.866.011 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	81,36
Vereinigtes Königreich	GB	2,93
Kanada	CA	2,60
Japan	JP	1,86
Belgien	BE	1,68
Irland	IE	1,41
Israel	IL	0,39
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		7,76

Blankoseite

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2020

NAME	Aktienfonds:				
	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	2.369.458.392	430.015.860	378.178.315	1.248.266.454	24.667.704
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	91.037.197	34.267.803	29.690.911	14.921.341	5.889.468
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	6.986.714	4.147.276	591.827	51.569	2.012.641
Forderungen aus Anteilsverkäufen	5.135.834	23.191	327.209	4.079.936	311
Ausstehende Dividenden und Zinsen	3.532.817	1.333.882	612.047	1.255.326	49.986
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	111.769.411	28.513.107	65.530.957	10.971.512	940.630
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.437.491	-	1.436.766	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	723.826	290.759	433.067	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	1.248.502	840.660	407.842	-	-
Sonstige Forderungen	4.950	-	-	-	4.950
Gesamtaktiva	2.591.335.134	499.432.538	477.208.941	1.279.546.138	33.565.690
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	18.502.309	7.005.280	1.292.877	6.884.907	1.906.420
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	3.611.403	42.195	210.812	1.468.797	979.365
Zahlbare Aufwendungen	2.720.567	563.918	442.671	1.324.531	44.235
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	50.193.756	11.602.336	9.490.989	17.480.743	6.190.407
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2.089.014	39.165	1.973.438	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	596.937	596.937	-	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	260.963	54.118	206.845	-	-
Gesamtpassiva	77.974.949	19.903.949	13.617.632	27.158.978	9.120.427
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.20	2.513.360.185*	479.528.589	463.591.309	1.252.387.160	24.445.263
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.19	1947190508<HTML></	615.638.550	566.695.900	581.966.843	46.441.488
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.18	2697482221<HTML></	756.947.617	1.391.358.040	339.046.343	46.707.051
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	2.090.359.970	376.730.035	305.963.491	1.118.134.084	31.145.267

* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. September 2020 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 30. September 2020 geltenden Wechselkursen auf 2.143.865.047 EUR. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

UK Fund	US Fund
GBP	USD
21.059.312	45.990.077
244.530	3.380.134
21.769	146.395
25	1.978
37.997	16.142
614.082	3.129.086
-	725
-	-
-	-
-	-
21.977.715	52.664.537
84.679	116.836
10.058	644.095
33.221	74.019
409.794	1.887.165
-	76.411
-	-
-	-
537.752	2.798.526
21.439.963	49.866.011
21.787.738	56.943.009
21.171.110	80.797.319
19.463.147	40.537.111

Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil zum 30. September 2020

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.09.20:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.20:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.19:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.18:
Aktienfonds				
Asia Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	378.085	170,22	154,63	154,13
- A-ACC-Anteile (EUR)	187.703	186,90	182,69	170,96
- A-ACC-Anteile (SGD)	20.190	150,40	138,41	136,33
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	21.908	124,61	115,88	119,21
- I-ACC-Anteile (USD)	641.107	181,87	163,62	161,48
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.090.625	178,26	160,90	159,33
- Y-ACC-Anteile (EUR)	335.823	118,14	114,69	106,67
- Y-ACC-Anteile (GBP)	39.311	218,42	207,57	193,61
Emerging Markets Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	328.809	163,98	145,83	146,98
- A-ACC-Anteile (EUR)	19.083	103,83	99,27	93,88
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	51.071	162,99	146,03	149,05
- E-ACC-Anteile (EUR)	465	136,88	131,97	125,74
- I-ACC-Anteile (USD)	384.748	178,50	157,21	156,93
- I-DIST-Anteile (USD)	352.906	124,55	111,54	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.396.973	174,21	153,93	154,15
- Y-ACC-Anteile (EUR)	68.808	138,41	131,41	123,49
- Y-ACC-Anteile (GBP)	78.317	216,25	200,59	189,33
- Y-DIST-Anteile (USD)	63.107	134,42	120,40	120,84
Europe Fund - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	579.874	483,77	431,15	380,65
- A-DIST-Anteile (EUR)	58.396	156,65	144,06	127,60
- A-DIST-Anteile (GBP)	800	305,77	265,67	236,12
- E-ACC-Anteile (EUR)	91.444	236,76	212,59	189,10
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.649.091	286,34	256,73	224,46
- W-ACC-Anteile (GBP)	9.310	186,40	161,11	141,96
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.658.432	281,40	249,16	218,55
Global Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	120.526	121,49	132,98	151,39
- A-ACC-Anteile (EUR)	17.365	132,98	156,64	167,37
- E-ACC-Anteile (EUR)	21.423	132,94	157,59	169,60
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	130,19	141,10	159,05
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.831	127,10	138,25	156,36
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.400	146,75	171,48	182,11
- Y-ACC-Anteile (GBP)	13.941	158,46	181,30	193,28
UK Fund - GBP				
- A-ACC-Anteile (GBP)	82.824	200,18	213,31	196,10
- I-ACC-Anteile (GBP)	40	93,76	100,92	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	23.155	209,74	223,71	204,32
US Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	122.961	198,15	201,64	193,33
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.749	220,08	240,84	216,60
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	28.804	177,29	183,86	182,01
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.035	208,87	230,92	209,27
- I-ACC-Anteile (USD)	48.189	211,66	213,27	202,47
- Y-ACC-Anteile (USD)	22.351	207,57	209,87	199,92
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.258	245,06	259,77	233,28

Blankoseite

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. September 2020

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	31.683.953	9.558.508	6.665.275	12.086.214
Ertrag aus Derivaten	12.432.821	5.132.918	4.334.347	2.066.641
Nettoertrag	44.116.774	14.691.426	10.999.622	14.152.855
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	23.426.408	5.568.187	5.079.099	9.482.678
Verwaltungsaufwand	4.346.575	1.057.918	933.437	1.693.491
Steuern	840.654	206.641	202.451	318.757
Depotgebühr	936.793	437.754	240.338	157.669
Vertriebsgebühr	187.009	-	12.286	109.738
Erfolgsgebühren	6.490.315	-	-	5.490.655
Sonstiger Aufwand	559.505	136.689	131.553	219.680
Aufwand insgesamt	36.787.259	7.407.189	6.599.164	17.472.668
Aufwand für Derivate	16.037.116	6.945.061	4.654.904	3.148.428
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	3.222.366	939.261	1.399.407	582.862
Nettoaufwand	56.046.741	15.291.511	12.653.475	21.203.958
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(11.929.967)	(600.085)	(1.653.853)	(7.051.103)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	10.878.465	(10.517.114)	(1.367.614)	20.242.107
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(628.319)	(710.933)	(249.024)	321.575
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	9.987.943	(4.799.381)	9.220.941	6.956.204
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(684.420)	123.766	(1.141.344)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	1.525.584	(1.212.202)	2.737.786	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	(6.272.993)	828.639	(6.625.673)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	153.621.627	33.564.288	28.551.746	74.008.845
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	162.594	161.012	(17.103)	5.260
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	28.295.404	22.475.661	24.442.948	(11.651.034)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	(597.346)	13.418	(641.894)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	365.300	275.484	89.816	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	(1.025.293)	(1.122.653)	72.475	-
BETRIEBSERGEBNIS	183.698.579	38.479.900	53.419.207	82.831.854
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(863.737)	-	(863.737)	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.149.205.390	91.799.544	58.510.858	814.389.333
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(813.682.635)	(266.790.142)	(214.730.959)	(224.813.543)
Ertragsausgleich	(1.127.318)	400.737	560.040	(1.987.327)
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	334.395.437	(174.589.861)	(155.660.061)	587.588.463
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	517.230.279	(136.109.961)	(103.104.591)	670.420.317
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	1.996.129.906*	615.638.550	566.695.900	581.966.843
Ende des Jahres	2.513.360.185**	479.528.589	463.591.309	1.252.387.160

* Das zusammengefasste Gesamtvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. September 2020 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 1.947.190.508 EUR zu den am 30. September 2019 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. September 2020 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 30. September 2020 geltenden Wechselkursen auf 2.143.865.047 EUR.

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

Global Fund	UK Fund	US Fund
USD	GBP	USD
393.504	337.878	460.973
147.680	178.035	165.091
541.184	515.913	626.064
520.951	300.733	752.712
119.235	68.623	161.984
18.112	10.791	25.817
28.604	15.970	24.626
37.907	-	8.165
-	41.300	-
10.147	5.717	16.190
734.956	443.134	989.494
190.822	179.365	323.593
76.424	66.657	37.858
1.002.202	689.156	1.350.945
(461.018)	(173.243)	(724.881)
(551.490)	(1.536.573)	1.568.563
(49.800)	17.566	(18.249)
150.490	890.937	(3.889.992)
-	-	333.158
-	-	-
-	85.192	(585.997)
3.817.379	(322.022)	1.339.884
3.430	7.035	2
(4.560.854)	(388.760)	98.881
-	-	31.130
-	-	-
-	-	24.885
(1.651.863)	(1.419.868)	(1.822.616)
-	-	-
6.781.273	3.279.236	33.128.756
(27.272.882)	(2.208.987)	(38.475.257)
147.247	1.844	92.119
(20.344.362)	1.072.093	(5.254.382)
(21.996.225)	(347.775)	(7.076.998)
46.441.488	21.787.738	56.943.009
24.445.263	21.439.963	49.866.011

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegeben	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Aktienfonds					
Asia Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	812.225	139.816	(573.956)	(434.140)	378.085
- A-ACC-Anteile (EUR)	235.831	33.231	(81.359)	(48.128)	187.703
- A-ACC-Anteile (SGD)	31.318	1.777	(12.905)	(11.128)	20.190
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	24.603	4.360	(7.055)	(2.695)	21.908
- I-ACC-Anteile (USD)	952.230	101.233	(412.356)	(311.123)	641.107
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.389.014	153.820	(452.209)	(298.389)	1.090.625
- Y-ACC-Anteile (EUR)	414.622	86.111	(164.910)	(78.799)	335.823
- Y-ACC-Anteile (GBP)	22.173	31.290	(14.152)	17.138	39.311
Emerging Markets Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	419.811	6.534	(97.536)	(91.002)	328.809
- A-ACC-Anteile (EUR)	73.153	2.840	(56.910)	(54.070)	19.083
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	62.566	6.191	(17.686)	(11.495)	51.071
- E-ACC-Anteile (EUR)	14.759	2.953	(17.247)	(14.294)	465
- I-ACC-Anteile (USD)	570.725	155.258	(341.235)	(185.977)	384.748
- I-DIST-Anteile (USD)	377.219	53.470	(77.783)	(24.313)	352.906
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.965.371	121.703	(690.101)	(568.398)	1.396.973
- Y-ACC-Anteile (EUR)	56.506	24.109	(11.807)	12.302	68.808
- Y-ACC-Anteile (GBP)	131.301	6.270	(59.254)	(52.984)	78.317
- Y-DIST-Anteile (USD)	88.347	11.842	(37.082)	(25.240)	63.107
Europe Fund - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	337.530	334.423	(92.079)	242.344	579.874
- A-DIST-Anteile (EUR)	9.536	51.128	(2.268)	48.860	58.396
- A-DIST-Anteile (GBP)	1.211	75	(486)	(411)	800
- E-ACC-Anteile (EUR)	39.559	63.163	(11.278)	51.885	91.444
- I-ACC-Anteile (EUR)	861.381	1.042.328	(254.618)	787.710	1.649.091
- W-ACC-Anteile (GBP)	10.737	7.097	(8.524)	(1.427)	9.310
- Y-ACC-Anteile (EUR)	815.553	1.247.888	(405.009)	842.879	1.658.432
Global Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	192.516	11.523	(83.513)	(71.990)	120.526
- A-ACC-Anteile (EUR)	47.536	3.602	(33.773)	(30.171)	17.365
- E-ACC-Anteile (EUR)	34.547	16.817	(29.941)	(13.124)	21.423
- I-ACC-Anteile (USD)	4.837	-	(3.837)	(3.837)	1.000
- Y-ACC-Anteile (USD)	10.744	3.005	(10.918)	(7.913)	2.831
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.102	813	(5.515)	(4.702)	2.400
- Y-ACC-Anteile (GBP)	14.733	4.793	(5.585)	(792)	13.941
UK Fund - GBP					
- A-ACC-Anteile (GBP)	85.063	4.205	(6.444)	(2.239)	82.824
- I-ACC-Anteile (GBP)	40	-	-	-	40
- Y-ACC-Anteile (GBP)	16.265	10.898	(4.008)	6.890	23.155
US Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	78.793	78.756	(34.588)	44.168	122.961
- A-ACC-Anteile (EUR)	17.565	8.546	(13.362)	(4.816)	12.749
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	33.062	6.977	(11.235)	(4.258)	28.804
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.210	3.010	(2.185)	825	4.035
- I-ACC-Anteile (USD)	45.889	2.300	-	2.300	48.189
- Y-ACC-Anteile (USD)	88.829	56.573	(123.051)	(66.478)	22.351
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.797	843	(1.382)	(539)	1.258

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.

Am 30. September 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 auflagen.

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 verfügbaren Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wird. Die Bewertung von Finanzinstrumenten, die im Freiverkehr gehandelt werden, kurzfristigen Schuldverschreibungen, übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, 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 Anteilhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktstimmung, dem so genannten Market 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 Zeitwert 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 Kaufs bzw. Verkaufs der Wertpapiere verbucht. Die Selbstkosten werden auf Basis des Durchschnittskostenprinzips ermittelt.

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

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

Optionskontrakte. Gekaufte Optionen werden als Anlagen zu ihrem realisierbaren Marktwert verbucht; verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeiten auf der Basis der Kosten bei Glattstellung 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, 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. Alle Gewinne bzw. Verluste aus Optionen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

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. Für Differenzkontrakte erhaltene bzw. gezahlte Dividenden werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens als Ertrag aus Derivaten bzw. Aufwand für Derivate netto ausgewiesen. Der bei Vertragsende verzeichnete realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen Eröffnungskurs und Schlusskurs der Position. Die Bewertung von Differenzkontrakten basiert jeweils auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und ist der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung zu entnehmen. Die an die Broker für das zugrunde liegende Wertpapier gezahlten Finanzierungskosten für Differenzkontrakte sind unter Finanzierungskosten in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Alle sich aus Differenzkontrakten ergebenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

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 Aktiva und Passiva am 30. September 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, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 30. September 2020 hielt die Teilfonds keine Wertpapiere in Treuhand.

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 hat ein Preisanpassungsverfahren eingeführt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Das 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 Anteilsklasse, zu dem Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklassen 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 wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben dürften. 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 20. 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 Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Geschäftsjahres für alle Teilfonds. Zum 30. September 2020 wurden an den Teilfonds keine Preisanpassungen vorgenommen.

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

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

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

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

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

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

Im Geschäftsjahr zum 30. September 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.

Erfolgsabhängige Gebühren

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 Anteilsklassen, vorausgesetzt, dieser Anstieg liegt um mindestens den festgelegten Basissatz („Hurdle Rate“) über dem des entsprechenden Aktienvergleichsindex. Die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren wird ausführlich im Verkaufsprospekt erläutert, den alle Anleger vor der Anlage lesen sollten. Der Satz der erfolgsabhängigen Gebühren, der Basissatz sowie der Vergleichsindex 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 ihr selbst, ihren verbundenen Unternehmen sowie ihren Beratern im Zusammenhang mit den für die Gesellschaft erbrachten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtsjahr fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtsjahr zum 30. September 2020 wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtsjahr fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2020 wurden von der Gesellschaft erfolgsabhängige Gebühren in Höhe von 6.490.315 USD gezahlt:

FFML nimmt im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Brokern durchgeführt werden, über die der Investmentmanager 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 Investmentmanager 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 Investmentmanagers 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 Berichtsjahr auf 3.027.361 USD.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind mit FIL verbunden und erhielten für das am 30. September 2020 abgelaufene Geschäftsjahr für ihre Tätigkeit als Verwaltungsräte der Gesellschaft keine Vergütungen.

5. Wertpapierleihgeschäfte

Im Berichtsjahr zum 30. September 2020 betragen die Zahlungen der Gesellschaft an die Depotbank in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 21.820 USD. Bei Wertpapierleihgeschäften wird die Gesellschaft in der Regel den Entleiher auffordern, Sicherheiten zu stellen, die jederzeit während der Laufzeit der Vereinbarung mindestens 105 % des Gesamtwerts der ausgeliehenen Wertpapiere darstellen.

Zum 30. September 2020 gab es keine ausstehenden verliehenen Wertpapiere.

Erträge von 152.737 USD aus Wertpapierleihgeschäften sind in den Nettodividenden- und Zinserträgen der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Teilfonds und dem Wertpapierverleiher aufgeteilt. Die Teilfonds erhalten 87,5 % und der Wertpapierverleiher erhält 12,5 % der Erträge.

Die Analyse der Erträge aus Wertpapierleihe präsentiert sich für das Jahr wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoeinkommen	Betriebskosten	Nettoertrag
Europe Fund	EUR	137.144	17.143	120.001
Global Fund	USD	11.687	1.461	10.226
UK Fund	GBP	216	27	189
US Fund	USD	1.809	226	1.583

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 Anteilklassen, 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. Transaktionsgebühren

Transaktionskosten sind Gebühren, die beim Kauf und Verkauf von Aktien, CFDs, Terminkontrakten, Optionen und börsengehandelten Fonds an Broker zu zahlen sind. Transaktionskosten sind in den Kosten der Anlagepapiere enthalten, die Teil der in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesenen realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) sind.

In dem am 30. September 2020 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren
Asia Fund	USD	1.993.417
Emerging Markets Fund	USD	1.642.126
Europe Fund	EUR	561.623
Global Fund	USD	43.882
UK Fund	GBP	23.691
US Fund	USD	48.798

8. Ertragsausgleich

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

9. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2020 wurden folgende Dividendenausschüttungen 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

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. September 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 nach Teilfonds aufgegliederte Aufstellung solcher Guthaben bei Brokern zum 30. September 2020:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Asia Fund	USD	10.633.441
Emerging Markets Fund	USD	15.504.988
Europe Fund	EUR	12.885.000
Global Fund	USD	4.675.000
US Fund	USD	730.000

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 30. September 2020 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Devisenterminkontrakte	Terminkontrakte
Asia Fund	USD	253.887.708	3.153.621	14.159.401
Emerging Markets Fund	USD	305.142.249	224.858.216	44.435.856
Europe Fund	EUR	317.057.935	-	-
Global Fund	USD	14.166.851	-	-
UK Fund	GBP	7.270.989	-	-
US Fund	USD	30.749.156	6.369.002	-

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	5.735.556
Emerging Markets Fund	USD	5.506.434
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-
UK Fund	GBP	-
US Fund	USD	-

Die Verpflichtungen werden in Übereinstimmung mit den Richtlinien 10/788 der European Securities and Markets Authority (ESMA) berechnet.

12. Exposure von Futures durch Clearing Broker

Das Gesamtrisiko aus Terminkontrakten, aufgegliedert nach Kontrahenten und berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. September 2020 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	
Asia Fund	USD	(306.177)
Emerging Markets Fund	USD	433.067

13. Kontrahentenrisiko bei Optionen

Das Gesamtrisiko aus Optionen, aufgegliedert nach Clearing Brokern und berechnet als die Summe der unrealisierten Optionen, stellt sich zum 30. September 2020 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Exchange-Handel	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	671.364	78.118	37.059
Emerging Markets Fund	USD	(201.338)	402.334	-

14. Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Gesamtrisiko aus Devisenterminkontrakten, aufgegliedert nach Kontrahenten und berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. September 2020 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Asia Fund	USD	-	-	-	(39.165)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	17.923	(223.285)	(127.097)	(114.675)	(204.644)	40.615	9.422
US Fund	USD	725	-	-	(76.411)	-	-	-

Name des Teilfonds	Währung	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Société Générale	State Street
Emerging Markets Fund	USD	(72.374)	15.609	40.301	(1.476)	(48.179)	(4.195)	135.382

15. Aussetzung von Differenzkontrakten durch Clearing-Broker

Das Gesamtrisiko aus Differenzkontrakten, aufgegliedert nach Kontrahenten und berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 30. September 2020 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	9.981.946	5.483.324	560.236	1.622.286	(737.019)
Emerging Markets Fund	USD	27.025.316	22.518.971	1.792.395	2.712.880	1.990.402
Europe Fund	EUR	-	(1.422.092)	(12.506.178)	2.497.731	4.921.308

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley	UBS
Global Fund	USD	(4.760.885)	(85.392)	(176.109)	(86.882)	(140.509)
UK Fund	GBP	80.418	41.881	(19.671)	-	101.658
US Fund	USD	1.166.813	-	(114.021)	(719.788)	908.918

16. Für britische Investoren

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 Anteilhaber 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.

17. Covid-19 Pandemie

Wie im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt, wurden die geschäftlichen Notfallpläne der FIL-Gruppe aufgrund des COVID-19-Ausbruchs ab Januar 2020 schrittweise an allen Standorten der FIL-Gruppe aktiviert. Alle Kontrollmechanismen blieben unverändert und werden weiterhin genutzt.

Der Fonds hat seine Tätigkeit wie erforderlich und im Einklang mit seiner Anlagepolitik sowie dem Prospekt fortgesetzt.

Bis zur Genehmigung dieses Jahresabschlusses wurden keine wesentlichen Betriebs- oder Leistungsprobleme oder Systemausfälle festgestellt. Trotz dieser außergewöhnlichen Phase mit Belastungen der Märkte und der betrieblichen Abläufe werden die ergriffenen proaktiven Maßnahmen heute und morgen dafür sorgen, dass unsere Dienstleistungen unterbrechungsfrei erbracht werden.

Fidelity International (einschließlich FIMLUX) befindet sich für alle Portfolios des Fonds in einer Phase mit verstärkter Überwachung von Liquidität und Gegenparteien. In diesem Zeitraum wurden die Markt- und Transaktionsdaten, die für jeden einzelnen Teilfonds von Fidelity Active Strategy relevant sind, häufiger geprüft und analysiert, um die Berechnung richtiger Nettoinventarwerte sicherzustellen, die in vollem Umfang den vorherrschenden Marktbedingungen entsprechen. Dadurch sollen zudem potenzielle Problembereiche erkannt und es soll bestimmt werden, ob es im besten Interesse der Anteilhaber des Fonds wäre, zusätzliche Liquiditätsmanagementmaßnahmen zu ergreifen. Es war nicht notwendig, die Berechnung des Nettoinventarwerts für einzelne Teilfonds auszusetzen, und es gab während des Geschäftsjahres keine einzige verspätete Veröffentlichung des Nettoinventarwerts. Die veröffentlichten ungeprüften Nettoinventarwerte und sonstigen Finanzinformationen werden auf Fundsquare, auf www.fidelity.lu oder auf Anfrage am Sitz des Fonds zur Verfügung gestellt.

Als Reaktion auf die Marktlage wurden bestimmte Änderungen an der Swing Pricing-Politik genehmigt, über die die Anteilhaber durch Veröffentlichung auf der Website von Fidelity informiert wurden. Es wurde beschlossen, die Swing Pricing-Schwelle für alle Teilfonds mit Wirkung vom 10. März 2020 vorübergehend anzupassen. Am 20. März 2020 wurde beschlossen, die für den Fonds geltende Obergrenze für die Swing Pricing-Anpassung (bzw. den Swing-Faktor) ebenfalls vorübergehend aufzuheben. Diese Änderungen an der Swing Pricing-Politik werden so lange Gültigkeit haben, bis sich die Marktbedingungen stabilisieren. Eine Kopie der Veröffentlichung für die Anteilhaber finden Sie unter www.fidelity.lu.

18. Veränderungen im Portfolio

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

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

19. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. September 2020 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Brazilian real (BRL)	5,6325	Mexican peso (MXN)	22,1
Canadian dollar (CAD)	1,3324	Norwegian krone (NOK)	9,3677
Chilean peso (CLP)	786,87	Peruvian nuevo sol (PEN)	3,5992
Chinese renminbi (CNY)	6,7873	Philippine peso (PHP)	48,48
Colombian peso (COP)	3.845,88	Polish zloty (PLN)	3,8639
Danish krone (DKK)	6,34995	Pound sterling (GBP)	0,77420354
Euro (EUR)	0,85298759	Russian ruble (RUB)	77,615
Hong Kong dollar (HKD)	7,75	Singapore dollar (SGD)	1,3656
Hungarian forint (HUF)	309,9032	South African rand (ZAR)	16,6975
Indian rupee (INR)	73,78	Swedish krona (SEK)	8,9632
Indonesian rupiah (IDR)	14.880	Swiss franc (CHF)	0,9191
Israeli shekel (ILS)	3,4235	Taiwan new dollar (TWD)	28,962
Japanese yen (JPY)	105,605	Thailand baht (THB)	31,6875
Korean won (KRW)	1.169,5	Turkish lira (TRY)	7,7325
Malaysian ringgit (MYR)	4,1555		

20. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die folgende Anteilsklasse wurden nach dem am 30. September 2020 endenden Berichtsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
UK Fund	I-ACC-Anteile (GBP)	06.10.2020

An die Anteilhaber von
Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg

BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

Opinion

Wir haben den Jahresabschluss von Fidelity Active Strategy (der „Fonds“) und aller ihrer Teilfonds einschließlich der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum Mittwoch, 30. September 2020, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens zum Ende des Berichtsjahres und einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sowie der Erläuterungen zum Abschluss geprüft.

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum Mittwoch, 30. September 2020 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Grundlage des Testats

Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 für den Wirtschaftsprüferberuf (Gesetz vom 23. Juli 2016) und mit den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg angenommenen international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (ISA). Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, in der von der CSSF für Luxemburg übernommenen Fassung, werden im Abschnitt „Pflichten des Réviseur d'Entreprises Agréé bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts genauer beschrieben. In Übereinstimmung mit dem von der CSSF für Luxemburg angenommenen Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) und den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir vom Fonds unabhängig und haben unsere anderen ethischen Pflichten aus diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Ansicht, dass die erlangten Prüfungsnachweise eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

Sonstige Informationen

Für die sonstigen Informationen ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé.

Unser Testat des Jahresabschlusses bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Prüfungssicherheit dafür ab.

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich; er legt, soweit zutreffend, alle Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und wendet die Grundlage der Rechnungslegung unter Annahme der Unternehmensfortführung an, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, entweder den Fonds aufzulösen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative zu solchen Maßnahmen.

Pflichten des Réviseur d'entreprises agréé bei der Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben infolge von Betrug oder Irrtümern ist, und einen Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé herauszugeben, der unser Testat enthält. Eine angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie in Luxemburg durch die CSSF übernommen wurden, durchgeführte Prüfung in jedem Fall eine wesentliche unzutreffende Angabe aufdeckt, wenn sie vorliegt. Unzutreffende Angaben können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder in der Summe nach billigem Ermessen erwarten lassen, dass sie die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung Folgendes:

- Wir ermitteln und bewerten das Risiko wesentlicher unzutreffender Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine wesentliche unzutreffende Angabe infolge eines Betrugs nicht zu entdecken, ist höher als bei einem Irrtum, denn ein Betrug beinhaltet unter Umständen Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrolle.
- Wir erlangen ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmechanismen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht, um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der internen Kontrollmechanismen des Fonds abzugeben.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen und damit zusammenhängenden Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds und bestimmen auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit bezüglich Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Möglichkeit der Unternehmensfortführung des Fonds aufkommen lassen. Wenn wir feststellen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen, oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Testat zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Berichts des Réviseur d'Entreprises Agréé erlangt wurden. Künftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass der Fonds nicht mehr als Unternehmen fortgeführt wird.
- Wir beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

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

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Globale Marktrisiko

Die Informationen zum globalen Marktrisiko für das am 30. September 2020 zu Ende gegangene Geschäftsjahr lauten wie folgt:

Teilfonds	Berechnungsmethode für das weltweite Risiko		Referenz-portfolio	VaR-Limit	Niedrigste Nutzung des VaR-Limits	Höchste Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Höhe der während des Jahres erreichten Hebelwirkung
	Relativer VaR	VaR-Modell						
Asia Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country Asia ex Japan	200%	43,92%	52,41%	43,92%	63,31%
Emerging Markets Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Emerging Markets	200%	45,11%	56,74%	51,75%	160,50%
US Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	S&P 500	200%	33,21%	51,05%	42,27%	58,71%
Global Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country World	200%	58,84%	74,42%	67,29%	55,84%
UK Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	FTSE All Share	200%	39,96%	53,34%	47,76%	39,17%
Europe Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Europe	200%	42,40%	50,44%	46,80%	24,87%

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

Die Hebelwirkung wird anhand der Summe der theoretischen Werte aller eingesetzten Finanzderivate bestimmt.

Vorschriften für EU-Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transactions 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 setzte für das am 30. September 2020 beendete Geschäftsjahr Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihe ein.

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

In Wertpapierfinanzierungsgeschäften gebundene Aktiva zum 30. September 2020

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 30. September 2020 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte		Total-Return-Swaps	% Nettovermö
		Währung	% Nettovermö		
Asia Fund	USD	40.115.444	8,37	-	-
Emerging Markets Fund	USD	75.021.946	16,18	-	-
Europe Fund	EUR	28.452.255	2,27	-	-
Global Fund	USD	7.131.037	29,17	-	-
UK Fund	GBP	1.023.876	4,78	-	-
US Fund	USD	5.016.251	10,06	-	-

Analyse der erhaltenen Sicherheit

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 30. September 2020 wurden Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs			Morgan Stanley		UBS
		Währung	Währung	Währung	Währung	Währung	
Asia Fund	USD	9.390.000	4.000.000	-	1.700.000	-	
Emerging Markets Fund	USD	24.765.000	21.105.000	2.050.000	3.080.000	1.820.000	
Europe Fund	EUR	-	-	-	2.919.151	6.119.366	
US Fund	USD	1.350.000	-	-	-	870.000	

Erhaltenen Sicherheit zum 30. September 2020

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2020 präsentierte sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Marktwert in Teilfonds-Währung	Sicherheit enqualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der
Emerging Markets Fund	USD	Guthaben	52.820.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Marktwert in Teilfonds-Währung	Sicherheit enqualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der
Europe Fund	EUR	Guthaben	7.709.743	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
US Fund	USD	Guthaben	2.220.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 30. September 2020

Zum 30. September 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	16.910.772	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	56.039.968	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(6.509.231)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(5.249.777)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	204.288	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	265.101	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	976.820	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral

Sicherheiten gewährt

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

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge, realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% von Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	15.677.638	100,00	(781.693)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	32.930.829	100,00	(962.589)	100,00
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(5.854.290)	100,00	(462.476)	100,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	120.001	87,50	-	-
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(4.503.578)	100,00	(39.263)	100,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	10.226	87,50	-	-
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	491.695	100,00	(57.220)	100,00
UK Fund	GBP	Wertpapierleihgeschäfte	189	87,50	-	-
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(3.963.987)	100,00	(27.396)	100,00
US Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.583	87,50	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag der Drittpartei	% der Gesamttrend	Ertrag des Investment Managers	% der Gesamttrend
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihgeschäfte	17.143	12,50	0	0,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.461	12,50	0	0,00
UK Fund	GBP	Wertpapierleihgeschäfte	27	12,50	0	0,00
US Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	226	12,50	0	0,00

Nur für Einwohner von Hongkong

Die Verwaltungsstelle und/oder der Investmentmanager dürfen Transaktionen für Rechnung eines Teilfonds abschließen mit: (i) den Konten anderer Kunden, die von der Verwaltungsstelle, dem Investmentmanager oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltet werden; oder (ii) ihren Hauskonten (d. h. Konten der Verwaltungsstelle, des Investmentmanagers oder einer seiner verbundenen Personen, über die er Kontrolle und Einfluss ausüben kann) („Cross Trades“). Solche Cross Trades werden nur in Übereinstimmung mit den einschlägigen Anforderungen durchgeführt, die von den zuständigen Behörden erlassen werden.

In dem am 30. September 2020 endenden Geschäftsjahr ist die Gesellschaft keine solchen Cross Trades eingegangen.

Vergütung

Angaben zur Vergütung

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) ist eine als OGAW zugelassene Verwaltungsgesellschaft und hundertprozentige Tochtergesellschaft von FIL Limited („FIL“). Die aus FIL und deren Tochtergesellschaften bestehende FIL-Gruppe hat eine Vergütungsrichtlinie genehmigt, die auf alle Mitglieder der Gruppe anwendbar ist. Darüber hinaus verfügt FIMLUX über eine eigene Vergütungsrichtlinie, in der sich die der FIL-Gruppe exakt widerspiegelt. Bei der Umsetzung ihrer Richtlinie wird FIMLUX eine gute Corporate Governance sicherstellen und ein solides und effektives Risikomanagement fördern.

Vergütungsrichtlinie

Die Vergütungsrichtlinie fördert kein Eingehen von Risiken, das mit der Risikobereitschaft der Gesellschaft, der Satzung oder dem Prospekt unvereinbar wäre. FIMLUX wird sicherstellen, dass alle Entscheidungen mit der Gesamtgeschäftsstrategie, den Zielen und der Vergütungsrichtlinie in Einklang stehen, und wird versuchen, etwaige Interessenkonflikte zu vermeiden.

Der Begriff „Feste Vergütung“ ist definiert als ein Grundgehalt plus Zulagen. Die Grundgehälter werden auf der Grundlage der konkreten Funktion und Zuständigkeiten einer Person, ihrer einschlägigen Erfahrung, Qualifikation, Leistung sowie ihres Gesamtbeitrags zu FIL so festgelegt, das sie auf dem jeweiligen Landesmarkt konkurrenzfähig sind. Diese Werte werden regelmäßig überprüft.

Die variable Vergütung umfasst die jährlichen Boni und die langfristigen Anreizprämien. Diese freiwilligen Vergütungselemente werden durch die individuelle Leistung und die allgemeinen finanziellen Möglichkeiten des Unternehmens (unter Berücksichtigung der finanziellen und sonstigen Leistung sowie der damit verbundenen Geschäfts- und Betriebsrisiken) bestimmt.

Eine Zusammenfassung der Vergütungsrichtlinie finden Sie unter <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX wird sicherstellen, dass die Vergütungsrichtlinie jedes Jahr intern sowie unabhängig geprüft wird. Die Vergütungsrichtlinie gilt für alle Mitarbeiter von FIMLUX, einschließlich Personen, deren berufliche Tätigkeit wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW-Fonds hat (im Folgenden: „OGAW-Mitarbeiter“). Zu den OGAW-Mitarbeitern gehören die Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsleitung, die Leiter der relevanten Kontrollfunktionen sowie die Leiter anderer Schlüsselfunktionen. Einzelpersonen werden mindestens einmal pro Jahr über ihre Aufnahme in den Kreis dieser Mitarbeiter und über die Auswirkungen dieses Status informiert.

Gesamtvergütung für die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte im abgelaufenen Geschäftsjahr	4.759.617 EUR
Davon feste Vergütung:	3.879.451 EUR
Davon variable Vergütung	880.166 EUR
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten (Stand 30.06.2020)	67
Anteil der Vergütung, der dem Fonds zuzurechnen ist (Stand 30.06.2020)	1,68%

Shareholders Rights Directive II

Am 20. August 2019 hat das Großherzogliche Gesetz vom 1. August 2019 das Gesetz vom 24. Mai 2011 über die Ausübung bestimmter Aktionärsrechte geändert. Mit diesem Gesetz wird die Richtlinie (EU) 2017/828 (Aktionärsrechterichtlinie II) für Luxemburg umgesetzt. Sie trat am 24. August 2019 in Kraft.

Die Informationen über die Portfoliumschlagshäufigkeit (PTR) und die Portfoliumschlagskosten (PTC) werden im Factsheet des Teilfonds dargestellt. In der Aktionärsrechterichtlinie („SRD II“) ist keine Methodik für die Berechnung dieser Werte festgelegt. Wir wenden folgende an: $PTR = (\text{Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) \text{ minus } (\text{Anteilszeichnungen} + \text{Anteilsrücknahmen})$, dividiert durch den durchschnittlichen Wert des Teilfonds in den vorangegangenen 12 Monaten, multipliziert mit 100. Der Handel der einzelnen Teilfonds mit Fidelity Institutional Liquidity Funds wird bei der Berechnung der PTR ausgeschlossen. $PTC = PTR \text{ (nach oben begrenzt bei } 100\%) \times \text{Transaktionskosten}$, wobei die Transaktionskosten ex-post (d. h. für den Zeitraum der letzten 12 Monate) anhand der MiFID-Veröffentlichung der Portfoliotransaktionskosten abzüglich impliziter Kosten berechnet werden.

Die Risikofaktoren werden im Abschnitt 1.2 „Risikofaktoren“ des Prospekts beschrieben.

Repräsentant für Dänemark

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

Sitz der Gesellschaft

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

Kingswood Fields
Millfield Lane
Tadworth
Lower Kingswood, Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
(Im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority zugelassen und beaufsichtigt)
Telefon: (44) 1732 361 144

FIL Pensions Management

Kingswood Fields
Millfield Lane
Tadworth
Lower Kingswood, Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
Telefon: (44) 1732 361 144

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 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
Kingswood Fields
Millfield Lane
Tadworth
Lower Kingswood, Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
Telefon: (44) 1732 361 144

Wirtschaftsprüfer

Deloitte Audit Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg
Großherzogtum Luxemburg



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