



FISHER INVESTMENTS

INSTITUTIONAL FUNDS PLC

**Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss für das
Geschäftsjahr zum 30. September 2018**

Verwaltungsratsmitglieder und sonstige Informationen	2
Bericht des Verwaltungsrats	4
Bericht des Anlageverwalters	7
Bericht der Verwahrstelle an die Aktionäre	37
Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer	38
Aufstellungen der Vermögenswerte.....	41
Bilanz	96
Gesamtergebnisrechnung	99
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens	102
Kapitalflussrechnung	105
Anmerkungen zum Jahresabschluss	108
Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft)	148
Anhang 2 – Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)	170
Anhang 3 – Performancedaten (ungeprüft)	172
Anhang 4 – Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)	174
Anhang 5 – Sicherheit im Internet (ungeprüft)	175
Anhang 6 – Vergütungspolitik (ungeprüft)	176



Verwaltungsratsmitglieder und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz

Fisher Investments Institutional Funds plc
Level 2 Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Registrierungsnummer: 496650

Verwaltungsratsmitglieder

Yvonne Connolly (Irin)[†] – Vorsitzende
Justin Arbuckle (Amerikaner)
Geoffrey Hansen (Amerikaner)
Carrienne Coffey (Amerikanerin)
Bronwyn Wright (Irin)[†][^]

Sämtliche Verwaltungsratsmitglieder sind nicht-geschäftsführend.

[†] Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

[^] Unabhängig im Sinne der Anforderungen des Corporate-Governance-Kodex von Irish Funds

Anlageverwalter

Fisher Investments
5525 NW Fisher Creek Drive
Camas
WA 98607
Vereinigte Staaten

Vertriebsstelle

Fisher Investments Europe Limited
2nd Floor
6 – 10 Whitfield Street
London
W1T 2RE
England

Verwahrstelle

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Administrator

State Street Fund Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Unabhängige Abschlussprüfer

Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte House
29 Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Gesellschaftssekretär

Carne Global Financial Services Limited
Level 2 Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Zahl- und Informationsstelle / Steuervertreter in Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
1100 Wien
Österreich

Zentral- und Korrespondenzstelle in Frankreich

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris
Frankreich

Zahlstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Investor Services/Zahlstelle
A S12
Råsta Strandväg 5
SE-169 79 Solna
Schweden

Zahlstelle in Luxemburg

State Street Bank Luxembourg SA
49, Avenue J.F. Kennedy
L-1855, Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vertreter in Dänemark

StockRate Asset Management A/S
Sdr. Jernbanevej 18D
3400 Hillerød
Dänemark

Vertreter in der Schweiz¹

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
CH-8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
CH-8024 Zürich
Schweiz

Informations- und Zahlstelle in Deutschland²

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36, 20095 Hamburg
Deutschland

Zahlstelle in Belgien

CACEIS Belgium SA
B-1000 Brüssel
Avenue du Port 86 C b320

Zahlstelle in Portugal

BEST – Banco Eletrónico
de Serviço Total, S.A.
Praça Marquês de Pombal, 3A, 3
1250-161 Lissabon
Portugal



Rechtsberater der Gesellschaft (für irisches Recht)

Maples & Calder
75 St. Stephen's Green
Dublin 2
Irland

Vertreter in Spanien

ALLFUNDS BANK, S.A.
Madrid, Estafeta, 6,
La Moraleja, Complejo Plaza de la Fluente
Alcobendas 28109

- 1 Interessierte Parteien können den Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die letzten Jahres- und Halbjahresberichte, Kopien der Gründungsurkunde und Satzung, eine Liste der Änderungen in der Zusammensetzung der Wertpapierportfolios und eine Aufstellung der Käufe und Verkäufe kostenfrei am eingetragenen Sitz der Gesellschaft oder der örtlichen Vertreter in den Ländern beziehen, in denen die Gesellschaft registriert ist, und in der Schweiz am Büro des oben genannten Vertreters. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise der Aktien jedes Teilfonds der Gesellschaft werden täglich mit der Angabe „ohne Provisionen“ auf der elektronischen Plattform „fundinfo AG“ veröffentlicht (www.fundinfo.com).
- 2 Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte, eine Aufstellung der wesentlichen Portfolioveränderungen sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind gemäß § 297(1) des deutschen Kapitalanlagegesetzbuches bei der oben genannten deutschen Informations- und Zahlstelle erhältlich. Für Anleger in Deutschland sind die folgenden Teilfonds erhältlich: Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund, Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund, Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund, Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund, Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund, Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund, Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund, Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund, Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund, Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund, Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund, Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund, Fisher Investments Institutional European Equity Fund und Fisher Investments Institutional Global Equity Fund. Für den FIE All-Purpose Fund ist keine Anzeige zum Vertrieb gemäß Paragraph 310 des Kapitalanlagegesetzbuches erfolgt und die Aktien in diesem Teilfonds dürfen nicht an Anleger der Bundesrepublik Deutschland vermarktet werden.



Bericht des Verwaltungsrats an die Aktionäre der Fisher Investments Institutional Funds plc

Der Verwaltungsrat legt seinen Jahresbericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss der Fisher Investments Institutional Funds plc (die „Gesellschaft“) für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 vor.

Allgemeine Informationen

Die Gesellschaft ist eine gemäß irischem Recht gegründete offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds ausgestaltet (mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds), bei dem das Grundkapital der Gesellschaft in verschiedene Serien von Aktien unterteilt wird, von denen sich jede auf ein Portfolio von Vermögenswerten bezieht, das wiederum einen separaten Fonds umfasst (jeweils ein „Teilfonds“).

Die Gesellschaft ist von der Irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung und den Vorschriften des Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1) (Undertakings For Collective Investment in Transferable Securities)) von 2015 (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) zugelassen und reguliert.

Zum 30. September 2018 waren zwölf Teilfonds aufgelegt. Einzelheiten entnehmen Sie bitte Anmerkung 1.

Beschreibung der Obliegenheiten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, den Bericht des Verwaltungsrats und den Jahresabschluss nach den geltenden irischen Gesetzen, dem Companies Act von 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) und den anzuwendenden Vorschriften aufzustellen.

Gemäß irischem Recht ist der Verwaltungsrat dazu verpflichtet, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss der Gesellschaft aufzustellen. Laut Gesetz hat der Verwaltungsrat den Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“) erstellt, wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind („relevante Bilanzierungsrichtlinien“).

Nach dem Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss erst genehmigen, wenn er sich davon überzeugt hat, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild von den Vermögenswerten, Verbindlichkeiten und der finanziellen Lage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres sowie vom Gewinn oder Verlust der Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr vermittelt und darüber hinaus den Vorgaben des Companies Act von 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) entspricht.

Bei der Aufstellung dieses Abschlusses ist der Verwaltungsrat verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze für den Abschluss der Gesellschaft auszuwählen und diese dann einheitlich anzuwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen abzugeben;
- anzugeben, ob der Abschluss im Einklang mit den relevanten Bilanzierungsrichtlinien erstellt wurde, Angabe dieser Standards und Erläuterung der Auswirkungen und der Gründe für jede wesentliche Abweichung von diesen Standards und

- den Abschluss auf der Grundlage der Annahme der Unternehmensfortführung aufzustellen, sofern davon auszugehen ist, dass die Gesellschaft ihre Geschäftstätigkeit fortführen wird.

Der Verwaltungsrat ist für die angemessene Führung der Buchhaltungsunterlagen verantwortlich, die die Transaktionen der Gesellschaft korrekt erklären und erfassen, es zu jeder Zeit ermöglichen, dass die Vermögenswerte, Verbindlichkeiten, Finanzlage und Gewinne und Verluste der Gesellschaft angemessen genau festgelegt werden können, es ermöglichen sicherzustellen, dass der Jahresabschluss und der Bericht des Verwaltungsrats dem Companies Act von 2014 entsprechen und es ermöglichen, dass der Jahresabschluss geprüft werden kann. Des Weiteren ist er für den Schutz der Vermögenswerte der Gesellschaft und damit für die Ergreifung geeigneter Maßnahmen zum Schutz vor und zur Aufdeckung von Betrugsfällen und anderen Unregelmäßigkeiten verantwortlich.

Der Verwaltungsrat ist dafür zuständig, sicherzustellen, dass die Gesellschaft ihren „relevanten Verpflichtungen“ gemäß Section 225 des Companies Act von 2014 (im Sinne von Section 225(1) dieses Act) Rechnung trägt. Wie in Section 225(3) festgelegt, bestätigt der Verwaltungsrat, dass:

- (a) eine Grundsatzerklärung zur Compliance erstellt wurde, in der die Richtlinien der Gesellschaft (welche nach Ansicht des Verwaltungsrats für die Gesellschaft angemessen sind) zur Einhaltung der für die Gesellschaft bestehenden relevanten Verpflichtungen darlegt werden;
- (b) angemessene Vorkehrungen getroffen oder Strukturen eingeführt wurden, die nach Ansicht des Verwaltungsrats darauf ausgerichtet sind, dass die Gesellschaft im Wesentlichen ihren relevanten Verpflichtungen nachkommt; und
- (c) während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 eine Überprüfung der Vorkehrungen oder Strukturen, auf die in vorstehendem Abschnitt (b) Bezug genommen wird, stattgefunden hat.

Angemessene Führung der Buchhaltungsunterlagen

Die von den Verwaltungsratsmitgliedern eingeleiteten Maßnahmen zur Sicherung der Einhaltung der Anforderungen von Section 281 bis Section 285 des Companies Act von 2014 im Hinblick auf die Führung der Geschäftsbücher betreffen die Verwendung angemessener Systeme und Verfahren und die Nutzung einer Fondsverwaltungsgesellschaft.

Die Buchhaltungsunterlagen werden bei State Street Fund Services (Ireland) Limited, 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irland aufbewahrt.

Veröffentlichung des Jahresabschlusses im Internet

Der Verwaltungsrat ist für die Pflege und Integrität der auf der Website der Gesellschaft (www.fisherinvestments.com/en-gb/ucits) angelegten Unternehmens- und Finanzinformationen verantwortlich. Die Rechtsvorschriften in Irland, die für die Erstellung und Veröffentlichung von Abschlüssen maßgeblich sind, können von den in anderen Rechtssystemen geltenden Rechtsvorschriften abweichen.

Erklärung zu prüfungsrelevanten Informationen

Es gibt keine prüfungsrelevanten Informationen, derer die Abschlussprüfer nicht gewahr sind. Die Verwaltungsratsmitglieder haben alle Schritte eingeleitet, die eingeleitet werden mussten, um sich über prüfungsrelevante Informationen zu informieren. Sie haben festgestellt, dass die Abschlussprüfer dieser Informationen gewahr sind.



Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Die jeweiligen Veränderungen im Nettoinventarwert für das Geschäftsjahr werden in den Berichten des Anlageverwalters im Einzelnen erläutert. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass der Nettoinventarwert je Aktie der einzelnen Teilfonds ein Schlüsselindikator für die Performance der Gesellschaft ist. Die Berichte des Anlageverwalters enthalten eine ausführliche Darstellung der Geschäftsentwicklung und einen Ausblick auf künftige Entwicklungen.

Ausschüttungspolitik

Der Verwaltungsrat beabsichtigt, alle Erträge, Dividenden und anderen Ausschüttungen, ganz gleich welcher Art, sowie realisierte Kapitalerträge aus den Teilfonds wie im Verkaufsprospekt und den Prospektzusätzen angegeben gemäß dem Anlageziel und der Anlagepolitik der Teilfonds zugunsten der Aktionäre der Teilfonds auszuschütten oder automatisch zu reinvestieren. Transaktionen mit Bezug zu Ausschüttungen sind in Anmerkung 12 aufgeführt.

Wesentliche Risiken und Unwägbarkeiten

Die Gesellschaft ist einer Reihe von finanziellen Risiken aus den zugrunde liegenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ausgesetzt. Die maßgeblichen Risikofaktoren, die sich auf die Gesellschaft und die Art, wie diese Risiken gesteuert werden, auswirken, sind in Anmerkung 6 zum Jahresabschluss angegeben.

Ergebnisse

Die Ergebnisse der Gesellschaft für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Unternehmensfortführung

Der Bericht des Verwaltungsrats fasst die Aktivitäten der Gesellschaft, ihre Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie andere Faktoren, die sich wahrscheinlich auf ihre künftige Entwicklung auswirken, zusammen. Der Verwaltungsrat geht begründet davon aus, dass die Gesellschaft über die geeigneten Ressourcen verfügt, um in absehbarer Zukunft den Geschäftsbetrieb aufrechterhalten zu können. Dementsprechend lag der Aufstellung des Jahresabschlusses die Annahme der Unternehmensfortführung zugrunde.

Mitarbeiter

Im Geschäftsjahr beschäftigte die Gesellschaft keine Mitarbeiter (2017: keine Mitarbeiter).

Verwaltungsratsmitglieder und ihre Beteiligungen

Die Verwaltungsratsmitglieder, die während des Geschäftsjahres im Amt waren, werden nachstehend aufgeführt. Alle Verwaltungsratsmitglieder waren für das gesamte Geschäftsjahr im Amt.

Yvonne Connolly
Justin Arbuckle
Geoffrey Hansen
Carrienne Coffey
Bronwyn Wright

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hatte im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 bzw. im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 Anteile an der Gesellschaft.

Gesellschaftssekretär und Beteiligungen des Gesellschaftssekretärs

Der Gesellschaftssekretär der Gesellschaft ist die Carne Global Financial Services Limited. Der Gesellschaftssekretär hatte im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 bzw. im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 keine Anteile an der Gesellschaft.

Transaktionen mit dem Verwaltungsratsmitgliedern und dem Gesellschaftssekretär

Dem Verwaltungsrat sind keine Verträge oder Vereinbarungen von Bedeutung im Hinblick auf die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft bekannt, an denen die Verwaltungsratsmitglieder oder der Gesellschaftssekretär entsprechend der Definition im Companies Act von 2014 zu irgendeinem Zeitpunkt in den am 30. September 2018 und 30. September 2017 beendeten Geschäftsjahren beteiligt waren. Transaktionen mit Verwaltungsratsmitgliedern sind in den Anmerkungen 7 und 9 erläutert.

Corporate-Governance-Kodex

Mit Wirkung vom 1. Januar 2013 hat der Verwaltungsrat freiwillig den Corporate-Governance-Kodex (der „IFIA-Kodex“) für in Irland ansässige Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA), wie von der Irish Funds (ehemals die Irish Funds Industry Association) veröffentlicht, als Corporate-Governance-Kodex der Gesellschaft eingeführt. Der Verwaltungsrat hat die Anforderungen des Kodex vollumfänglich erfüllt.

Transaktionen mit verbundenen Parteien

Vorschrift 41 der OGAW-Vorschriften „Beschränkungen der Transaktionen mit verbundenen Personen“ besagt: „Eine verantwortliche Person stellt sicher, dass eine Transaktion zwischen einem OGAW und einer verbundenen Person durchgeführt wird a) zu regulären geschäftlichen Bedingungen („at arm's length“) und b) im besten Interesse der Anteilinhaber des OGAWs ist.“

Wie gemäß OGAW-Vorschrift 78.4 erforderlich, haben sich die Verwaltungsratsmitglieder als verantwortliche Personen davon überzeugt, dass durch schriftliche Verfahren nachgewiesene Vorkehrungen bestehen, mit denen sichergestellt wird, dass die in Vorschrift 41(1) definierten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit der verbundenen Partei angewendet werden; und der Verwaltungsrat hat sich davon überzeugt, dass alle Transaktionen mit einer verbundenen Partei, die in dem Zeitraum eingegangen wurden, auf den sich der Bericht bezieht, die Verpflichtungen einhielten, die in Vorschrift 41(1) definiert sind.

Prüfungsausschuss

Die Gesellschaft hat beschlossen, dass keine Notwendigkeit für die Einrichtung eines Prüfungsausschusses besteht, da sie über zwei unabhängige Verwaltungsratsmitglieder verfügt. Die Aktivitäten der Gesellschaft wurden auf eine Reihe von Servicedienstleistern übertragen. In Bezug auf diese Servicedienstleister wird ein robustes Due-Diligence-Verfahren verfolgt.

Gebühren des Verwaltungsrats

Die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 belief sich auf 66.915 US\$ (2017: 49.992 US\$), wovon zum Ende des Geschäftsjahres noch null US\$ (2017: null US\$) zahlbar waren.



Derivative Finanzinstrumente („DFI“)

Das Gesamtengagement eines Teilfonds (gemäß den OGAW-Vorschriften der Zentralbank) in DFI darf nicht dessen Nettoinventarwert übersteigen. Das Engagement in den Basiswerten von DFI, einschließlich in Wertpapieren oder Geldmarktinstrumenten eingebettete DFI, darf zusammen mit den entsprechenden Positionen, die im Rahmen direkter Anlagen eingegangen werden, die in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank genannten Grenzen nicht überschreiten. (Diese Bestimmung gilt nicht im Fall von indexbasierten DFI, sofern der zugrunde liegende Index den in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank bestimmten Kriterien entspricht.)

Ein Teilfonds kann in OTC-Derivate investieren, vorausgesetzt, dass es sich bei den Gegenparteien der OTC-Derivate um Institutionen handelt, die einer sachverständigen Überwachung unterliegen und den von der Zentralbank zugelassenen Kategorien angehören.

Keiner der Teilfonds war zum oder während der Geschäftsjahre zum 30. September 2018 und 30. September 2017 in DFI investiert.

Ereignisse im Geschäftsjahr

Die wesentlichen Ereignisse, die im Geschäftsjahr eingetreten sind, sind in der Anmerkung 13 aufgeführt.

Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Die wesentlichen Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres sind in Anmerkung 14 beschrieben.

Unabhängige Abschlussprüfer

Deloitte Ireland LLP, Chartered Accountants and Statutory Audit Firm, haben sich bereit erklärt, das Amt gemäß Section 383 (2) des Companies Act von 2014 fortzuführen.

Für den Verwaltungsrat:

Verwaltungsratsmitglied	Verwaltungsratsmitglied
Yvonne Connolly	Bronwyn Wright
14. Januar 2019	14. Januar 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. September 2018

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (1. Oktober 2017 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	-4,82 %
MSCI Emerging Markets Index	-0,81 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September 2018

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index
Mexico	4.2%	7.4%	3.2%
South Korea	3.7%	18.6	14.9
Brazil	3.5%	9.7	6.2
Indonesia	2.6%	4.6	2.0
Peru	2.5%	2.9	0.4
Poland	2.1%	3.3	1.2
Hungary	1.1%	1.4	0.3
Thailand	0.9%	3.4	2.5
Philippines	0.8%	1.8	1.0
Czech Republic	0.3%	0.5	0.2
Egypt	-0.1%	0.0	0.1
Pakistan	-0.1%	0.0	0.1
Greece	-0.3%	0.0	0.3
Colombia	-0.5%	0.0	0.5
Turkey	-0.6%	0.0	0.6
United Arab Emirates	-0.7%	0.0	0.7
Qatar	-0.9%	0.0	0.9
Chile	-1.1%	0.0	1.1
India	-1.2%	7.3	8.5
Malaysia	-2.4%	0.0	2.4
China	-2.6%	28.4	31.0
Taiwan	-3.3%	9.0	12.3
Russia	-3.7%	0.0	3.7
South Africa	-4.4%	1.7	6.1

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index
Information Technology	4.0%	19.8%	15.8%
Health Care	2.8%	5.8	3.0
Communication Services	2.7%	16.8	14.1
Financials	1.1%	24.3	23.2
Energy	1.0%	9.2	8.2
Consumer Discretionary	-0.8%	9.8	10.6
Materials	-1.1%	6.8	7.9
Consumer Staples	-1.5%	5.1	6.6
Utilities	-1.9%	0.5	2.4
Real Estate	-2.8%	0.0	2.8
Industrials	-3.5%	1.9	5.4

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Tencent Holdings Ltd	BMMV2K8	China	Kommunikationsdienstleistu	6,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	2113382	Taiwan	Informationstechnologie	5,95
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	BP41ZD1	China	Zyklische Konsumgüter	4,92
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	4942818	Republik Südkore	Informationstechnologie	2,68
HDFC Bank Ltd – ADR	2781648	Indien	Finanzen	2,42
Naver Corp	6560393	Republik Südkore	Kommunikationsdienstleistu	2,38
Petroleo Brasileiro SA – ADR	2616580	Brasilien	Energie	2,38
Vale – ADR	2857334	Brasilien	Werkstoffe	2,38
Samsung Electronics Co Ltd	6771720	Republik Südkore	Informationstechnologie	2,31
Infosys Ltd – ADR	2398822	Indien	Informationstechnologie	2,29

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund blieb für das zurückliegende Geschäftsjahr zum 30. September 2018 hinter dem MSCI Emerging Markets Index zurück. Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Rendite, während die Länder- und Aktienauswahl die Wertentwicklung schmälerte. Die Übergewichtung und Titelauswahl im Sektor Informationstechnologie leisteten den stärksten Beitrag zur relativen Rendite, vor allem der Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor Manufacturing, der IT-Berater Infosys und der IT-Dienstleister Tata Consultancy. Zudem trug die Titelauswahl in der Republik Südkorea zur Wertentwicklung bei, da die Biopharmaunternehmen Celltrion und Samsung Biologics sowie das Konsumgüterunternehmen LG Household & Health Care eine Outperformance lieferten. Umgekehrt belasteten die Untergewichtung und Titelauswahl im Sektor Erdöl-, Gas- und Treibstoffe, angeführt vom Energie- und Pharmazie-Mischkonzern und vom Erdölproduzenten Petrobras. Ferner war die Titelauswahl im Sektor zyklische Konsumgüter abträglich für die Wertentwicklung, da das Reiseunternehmen Ctrip.com, der Hersteller von Einzelhandelsgütern Steinhoff International Holdings und das E-Commerce-Unternehmen JD.com eine Underperformance lieferten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Marktrückgang beziehungsweise Nettoabflüssen im Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2018 zuzuschreiben.



Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu den Schwellenländern

Sorgen um Zölle, Währungen und politische Themen beherrschten im dritten Quartal die Schlagzeilen in Schwellenländern (EM). Aktien steuerten auf eine von einigen als Bärenmarkt-Territorium erachtete Phase zu – ein Rückgang von 20 % oder mehr von einem Hoch. Dies ist unseres Erachtens jedoch ein zu pauschales Bild. Wir haben Anlegern längst nahe gelegt, zwischen den einzelnen Schwellenländernationen zu differenzieren, und wir denken, dies trifft hier zu. Zwölf von 24 nationalen EM-Indizes sind in diesem Jahr um 20 % oder mehr gefallen, was meist mit einer Mischung aus länderspezifischen politischen und wirtschaftlichen Problemen zusammenhängt, mit denen die Türkei, Südafrika, Brasilien und Griechenland zu kämpfen haben. Unseres Erachtens zeigt sogar ein Blick auf einige dieser Nationen, dass die Realität positiver aussieht, als von vielen wahrgenommen.

Der Handelsdisput zwischen den USA und China setzte sich in diesem Quartal fort. Am 24. September führten die USA schon länger diskutierte Zölle auf chinesische Importe im Wert von zusätzlichen 200 Mrd. US\$ ein. Zunächst wird ein Satz von 10 % erhoben, obwohl derzeit ein Anstieg auf 25 % für das Jahresende vorgesehen ist. Die chinesische Retourkutsche, die am selben Tag bekannt gegeben wurde, folgte in Form neuer Abgaben in Höhe von 5 bis 10 % auf US-Importe im Wert von 60 Mrd. US\$. Unserer Ansicht nach gibt es hier so gut wie keine Überraschungseffekte. Seit März haben US-amerikanische und chinesische Amtsträger diese Zölle angedeutet oder ganz offen darauf hingearbeitet. Trotz dieser Eskalation bleiben die Zölle jedoch ein kleiner Splitter des BIP der USA, Chinas und weltweit.

In den Schlagzeilen hieß es ständig, die Zölle zeigten allmählich Wirkung. China reduziert jedoch Zölle auf ausgewählte Importe aus anderen Ländern im Bestreben, den Binnenkonsum und die Investitionen anzukurbeln. Obwohl diese Zollsenkungen wenig Aufmerksamkeit erregten, belegen sie unserer Überzeugung nach, dass Protektionismus nicht ungehindert auf dem Vormarsch ist. Sie sind vielmehr das jüngste Beispiel dafür, dass der Handel weltweit freier wird.

Auf der Finanzseite schwächte sich das Geldmengenwachstum im August gegenüber Juli ab und neue Yuan-Kredite gingen zurück – aber die gesamte Kapitalaufnahme der Gesellschaft (TSF) stieg. Obwohl dies Befürchtungen auslöste, die Stimulierungsmaßnahmen der Regierung können die Abschwächung in diesem Jahr nicht stoppen, weisen diese Zahlen unseres Erachtens darauf hin, dass die jüngsten Anreize den Kreditrückgang verlangsamen können. Der Anstieg des TSF-Werts deutet indessen an, dass Chinas laufendes staatliches Durchgreifen in Bezug auf das Schattenbankwesen nicht zu drakonisch ist. Wir halten die häufig befürchtete „harte Landung“ für China immer noch für ausgesprochen hypothetisch.

Die Verhandlungen zum nordamerikanischen Freihandelsabkommen (NAFTA) erzielten in diesem Quartal Fortschritte, da kanadische und US-amerikanische Verhandler am 30. September in letzter Minute einen Kompromiss erzielten und Kanada das Handelsabkommen unterzeichnete, das die USA und Mexiko im August vereinbarten. Das neu überarbeitete Abkommen, das sogenannte USA-Mexiko-Kanada-Abkommen (USMCA), wird das nordamerikanische Freihandelsabkommen (NAFTA) ersetzen, sobald es von nationalen Parlamenten genehmigt ist. Die Einhaltung der Frist ermöglicht es Präsident Trump, dem mexikanischen Präsidenten Enrique Peña Nieto und dem kanadischen Premierminister Justin Trudeau, das Abkommen am 30. November zu unterzeichnen, einen Tag bevor der designierte mexikanische Präsident Andrés Manuel López Obrador sein Amt antritt. Das neue Abkommen stellt gegenüber NAFTA insgesamt keine große Veränderung dar.

Das türkische Währungs drama setzte sich im August fort, als die Lira gegenüber dem US-Dollar 25,9 % verlor. Die Lira brach durch die von der Trump-Regierung verdoppelten Zölle auf die Stahl- und Aluminium-Importe ein, angeblich um der schwächelnden Währung entgegenzuwirken. Dies verschlechterte eine bereits heikle Situation für türkische Unternehmen, die in den letzten Jahren Dollar- oder Eurokredite aufgenommen hatten. Die türkischen Währungsprobleme schwächten sich im September jedoch ab, als eine überraschende Zinserhöhung der Zentralbank am 13. September den Kursverfall der Lira eindämmte und ein Rettungspaket vom IWF weniger wahrscheinlich machte. Trotz der von der Zentralbank demonstrierten Unabhängigkeit übt Präsident Recep Tayyip Erdoğan weiterhin erhebliche (und häufig willkürliche) Macht über türkische Institutionen aus – politisch eindeutig ein Negativfaktor. Dieser Gegenwind dürfte die türkische Wirtschaft kurzfristig belasten.

Wichtig ist aber, dass sich die Probleme der Türkei unseres Erachtens auf das Land beschränken und es keine Anzeichen für eine Ausweitung auf andere Schwellenländer gibt, die nicht alle unter ähnlich hohen Schulden in ausländischer Währung oder unter politischer Einmischung leiden.

Vorläufige Daten zeigen, dass Südafrika im zweiten Quartal in eine Rezession abgerutscht ist. Nach einem Rückgang von 2,6 % im ersten Quartal fiel das BIP im Quartal um annualisierte 0,7 %. Die BIP-Zahlen beziehen sich zwar auf zurückliegende Zeiträume, aber das Versagen der Regierung, benötigte Reformen zu verabschieden und hart gegen die vorherrschende Korruption vorzugehen, lässt für das künftige Wachstum nichts Gutes erwarten. Anleger ergreifen in aller Regel die Flucht, wenn sie vermuten, dass die Regierung die Spielregeln ändern oder Vermögenswerte beschlagnahmen will. Sollten diese „Reformen“ wie geplant verabschiedet werden, sind wir deshalb überzeugt, dass sie Gegenwind für Südafrikas Wirtschaft und ihren Aktienmarkt auslösen. Dies verstärkt die politische Unsicherheit im Vorfeld der Wahl im nächsten Jahr, die vor dem 4. August 2019 stattfinden muss.



Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu den Schwellenländern (Fortsetzung)

Indische Aktien brachen im September um 9,1 % ein, da nach dem Ausfall von Infrastructure Leasing & Financial Services (IL&FS), einer notleidenden indischen Kreditbank, Befürchtungen in Bezug auf den Finanzsektor (ohne Banken) im Raum standen. Nachdem die indische Regierung die Kontrolle von IL&FS übernommen hatte, hieß es sogar, der Ausfall sei ein „Lehman-Moment“ für den Finanzsektor des Landes. Wir halten diesen Vergleich für abwegig. Obwohl der Ausfall von IL&FS dazu führen könnte, dass Nicht-Banken-Kreditgeber, auf die fast 20 % der gesamten Finanzierung Indiens entfallen, die Kreditvergabe reduzieren, scheint der Umfang zu gering, um eine Finanzpanik auszulösen. Außerdem sollte das Programm zur Rekapitalisierung von Banken aus dem letzten Jahr den Bankensektor auffangen. Wir gehen davon aus, dass die Wirtschaft des Landes trotz Sorgen um die Anfälligkeit des Finanzsystems weiterhin in zügigem Tempo wachsen wird.

Andere wichtige Schwellenländervolkswirtschaften sind generell gesund. Taiwans Exportaufträge – ein nützlicher Tracker für die globale Technologienachfrage – stiegen im August um 7,1 % im Jahresvergleich und wurden durch die starke US-Nachfrage und einen Anstieg bei den Aufträgen für Elektronikkomponenten befeuert. Die täglichen durchschnittlichen Exportwerte Südkoreas stiegen auf ein Rekordhoch von 2,6 Mrd. US\$, während die kräftige Auslandsnachfrage nach Speicherchips und Petrochemie weiterhin für Steigerungen bei südkoreanischen Lieferungen sorgte.

Schlussendlich zeigten die im August veröffentlichten BIP-Werte für das zweite Quartal reichlich Wachstum in den Schwellenländern. Das galt unter anderem für Indonesien (mit 5,3 % im Jahresvergleich), Kolumbien (mit 2,8 % im Jahresvergleich), die Philippinen (mit 6,0 % im Jahresvergleich), Thailand (mit 4,6 % im Jahresvergleich), Chile (mit 5,3 % im Jahresvergleich) und Indien (mit 8,2 % im Jahresvergleich und damit an der Spitze aller maßgeblichen Volkswirtschaften). Brasilien ist ebenfalls gewachsen, mit 1,0 % im Jahresvergleich blieb das Wachstum jedoch das dritte Quartal in Folge schwach. Insgesamt verdeutlicht das breit basierte BIP-Wachstum in Schwellenländern jedoch die Tatsache, dass es sich bei dieser weltweiten Expansion nicht nur um ein Phänomen der Industrieländer handelt.

Schwellenländerausblick

Trotz anhaltender Flaute bei Aktienindizes der Schwellenländer halten wir es weiterhin für fraglich, dass schwache Fundamentaldaten den Schwellenländerblock als Ganzes belasten. Während Volatilität, Spekulationen über einen Handelskrieg, politische Überraschungen und eine schlechte Politik in einzelnen Nationen die Stimmung in Bezug auf Schwellenländer eintrüben, sind wir der Meinung, dass viele Lichtblicke davon nicht betroffen sind. Auch wenn das aktuelle Währungsdrama vielleicht noch nicht vorüber ist, sind wir überzeugt, dass die derzeit bullische Lücke zwischen Realität und Erwartungen letztendlich in den Mittelpunkt rücken und Schwellenländeraktien Auftrieb geben wird.

Quellen: National Bureau of Statistics of China, IHS Markit, The Bank of Korea, Ministry of Trade, Department of Statistics, Ministry of Economic Affairs, Financial Times, FactSet, Instituto Nacional de Estadística y Geografía, Reuters, The Wall Street Journal, Twitter, Statistics South Africa, CNBC, The Washington Post, Bloomberg, Ministry of Economic Affairs, Industry and Energy.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (1. Oktober 2017 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	-5,39 %
MSCI Emerging Markets Index	-0,81 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September 2018

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	MSCI Emerging Markets Index
Mexico	3.1%	6.3%	3.2%
Poland	2.8%	4.0	1.2
Indonesia	2.3%	4.3	2.0
South Korea	2.2%	17.1	14.9
Colombia	1.9%	2.4	0.5
Peru	1.3%	1.7	0.4
Hungary	1.2%	1.5	0.3
Brazil	1.1%	7.3	6.2
Philippines	0.6%	1.6	1.0
Czech Republic	0.4%	0.6	0.2
Pakistan	-0.1%	0.0	0.1
Egypt	-0.1%	0.0	0.1
Greece	-0.3%	0.0	0.3
Malaysia	-0.5%	1.9	2.4
Turkey	-0.6%	0.0	0.6
Thailand	-0.6%	1.9	2.5
United Arab Emirates	-0.7%	0.0	0.7
Qatar	-0.9%	0.0	0.9
Chile	-1.1%	0.0	1.1
Taiwan	-1.2%	11.1	12.3
India	-2.0%	6.5	8.5
China	-2.0%	29.0	31.0
Russia	-2.7%	1.0	3.7
South Africa	-4.3%	1.8	6.1

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	MSCI Emerging Markets Index
Health Care	4.6%	7.6%	3.0%
Information Technology	4.2%	20.0	15.8
Communication Services	2.5%	16.6	14.1
Energy	1.6%	9.8	8.2
Financials	0.8%	24.0	23.2
Consumer Discretionary	-0.3%	10.3	10.6
Materials	-1.4%	6.5	7.9
Utilities	-2.4%	0.0	2.4
Real Estate	-2.8%	0.0	2.8
Industrials	-3.0%	2.4	5.4
Consumer Staples	-3.7%	2.9	6.6

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	2113382	Taiwan	Informationstechnologie	6,27
Tencent Holdings Ltd	BMMV2K8	China	Kommunikationsdienstleistungen	6,08
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	BP41ZD1	China	Zyklische Konsumgüter	4,58
Samsung Electronics Co Ltd	6771720	Republik Südkorea	Informationstechnologie	3,27
SK Hynix Inc	6450267	Republik Südkorea	Informationstechnologie	3,20
Celltrion Inc	B0C5YV1	Republik Südkorea	Gesundheitswesen	2,51
Infosys Ltd – ADR	2398822	Indien	Informationstechnologie	2,47
Ecopetrol SA – ADR	B3D6J19	Kolumbien	Energie	2,37
Naver Corp	6560393	Republik Südkorea	Kommunikationsdienstleistung	2,34
Gerdau SA – ADR	2297606	Brasilien	Werkstoffe	2,28

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund blieb für das zurückliegende Geschäftsjahr zum 30. September 2018 hinter dem MSCI Emerging Markets Index zurück. Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Rendite, während die Länder- und Aktienauswahl die Wertentwicklung schmälerte. Die Titelauswahl in der Republik Südkorea leistete den stärksten Beitrag zur relativen Rendite, vor allem das Biopharmaunternehmen Celltrion, der Energie- und Chemiedienstleister SK Innovation und das Pharmaunternehmen Chong Kun Dang. Zudem trug die Titelauswahl in Kolumbien zur Wertentwicklung bei, da das Erdöl- und Erdgasunternehmen Ecopetrol eine Outperformance lieferte. Dagegen war die Titelauswahl im Sektor zyklische Konsumgüter abträglich für die Wertentwicklung, da das Reiseunternehmen Ctrip.com, der Hersteller von Einzelhandelsgütern Steinhoff International Holdings und das E-Commerce-Unternehmen JD.com eine Underperformance lieferten. Ferner schadete die Titelauswahl in Brasilien der Wertentwicklung, da das Pharmaunternehmen Hypera SA, der Bank- und Finanzdienstleister Banco Bradesco und der Energie- und Pharmamischkonzern Ultrapar eine Underperformance verzeichneten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Nettozugang von Anlegern im Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2018 zuzuschreiben, der teilweise durch den Marktrückgang kompensiert wurde.

Kommentar zu den Schwellenländern

Den Kommentar zu den Schwellenländern finden Sie auf Seite 9.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund (1. Oktober 2017 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	25,57 %
Russell 2000 Index	15,24 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	Russell 2000 Index
Information Technology	14.2%	28.1%	13.9%
Health Care	14.2%	30.7	16.5
Consumer Staples	1.3%	3.9	2.6
Energy	0.7%	5.5	4.8
Materials	-0.7%	3.5	4.2
Communication Services	-1.3%	2.0	3.3
Utilities	-3.1%	0.0	3.1
Consumer Discretionary	-4.4%	7.9	12.3
Real Estate	-5.9%	1.0	6.9
Industrials	-7.1%	7.9	15.0
Financials	-7.8%	9.6	17.4

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Align Technology Inc	2679204	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	3,80
Domino's Pizza Inc	B01SD70	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	3,55
Paycom Software Inc	BL95MY0	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,03
Pool Corp	2781585	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	2,89
SVB Financial Group	2808053	Vereinigte Staaten	Finanzen	2,84
Pegasystems Inc	2675860	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,71
West Pharmaceutical Services Inc	2950482	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,66
Fair Isaac Corp	2330299	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,59
Emergent BioSolutions Inc	B1HJLW5	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,47
Aspen Technology Inc	2051868	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,43

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in



Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund übertraf im letzten Geschäftsjahr zum 30. September 2018 den Russell 2000 Index. Sektor- und Aktienauswahl leisteten positive Beiträge zum relativen Ergebnis. Die Übergewichtung und Titelauswahl im Gesundheitssektor leisteten den größten Beitrag zur relativen Rendite, vor allem das Medizintechnikunternehmen Align Technology, der Hersteller von automatisierten Blutentnahmesystemen Haemonetics und das Biopharmaunternehmen Emergent Biosolutions. Zudem trug die Titelauswahl im Finanzsektor zur Wertentwicklung bei, da die Finanzdienstleister SVB Financial Group und E*Trade Financial sowie die Investmentbank Evercore eine Outperformance lieferten. Umgekehrt belasteten eine Übergewichtung und die Titelauswahl im Sektor nichtzyklische Konsumgüter, angeführt von der Hain Celestial Group, einem Hersteller von Biolebensmitteln und -körperpflegeprodukten, United Natural Foods, einem Vertreter naturbelassener und biologischer Lebensmittel, und Treehouse Foods, einem internationalen lebensmittelverarbeitenden Unternehmen. Ferner war ein strategisch bedingt fehlendes Engagement im Sektor Kommunikationsdienstleistungen abträglich für die Wertentwicklung, da dieser sich besser als die breitere Benchmark entwickelte.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Marktwachstum oder zusätzlichen Beiträgen im Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2018 zuzuschreiben.

Marktkommentar USA

Sorgen in Bezug auf die Fed, Zölle und Halbzeitwahlen bleiben, aber wir halten sie nach wie vor für unbegründet, und diese Einschätzung wurde durch den anhaltenden Anstieg der Märkte im dritten Quartal bestärkt. Die politische Unsicherheit wird künftig wahrscheinlich weiter schwinden, da die Halbzeitwahlen näherrücken und Anleger sich der hohen Wahrscheinlichkeit einer Pattsituation – und politischen Inaktivität – nach der Wahl im November bewusst sind. Diese Pattsituation ist verantwortlich dafür, dass der S&P 500 Index in der Vergangenheit in 87 % der vierten Quartale von Jahren mit Halbzeitwahlen und in den folgenden beiden Quartalen positiv tendierte. Unseres Erachtens dürften die nächsten Quartale keine Ausnahme bilden.

Inmitten der anhaltenden Handelsstreitigkeiten kam es zur Einigung zwischen den USA und der EU, von der eskalierenden waghalsigen Zollpolitik Abstand zu nehmen. Am 25. Juli vereinbarten sie die Aushandlung eines Abkommens, in dem die EU von den US-Zöllen auf Stahl und Aluminium befreit werden und die Vergeltungszölle der EU ausgesetzt und gleichzeitig zusätzliche Industriezölle für beide Länder reduziert werden sollen. Beide Länder einigten sich darauf, zwischenzeitlich keine neuen Zölle zu erheben, einschließlich einer allgemein gefürchteten Abgabe auf US-Autoimporte. Dieses potenziell neue Abkommen würde auch nicht tarifäre Handelshemmnisse senken und EU-Verbraucher umfassen, die mehr US-Sojabohnen und Flüssiggasexporte kaufen.

Kanadische und US-amerikanische Verhandler erzielten am 30. September in letzter Minute einen Kompromiss und Kanada unterzeichnete das Handelsabkommen, das die USA und Mexiko im August vereinbarten. Das neu überarbeitete Abkommen, das sogenannte USA-Mexiko-Kanada-Abkommen (USMCA), wird das nordamerikanische Freihandelsabkommen (NAFTA) ersetzen, sobald es von nationalen Parlamenten genehmigt ist. Die Einhaltung der Frist ermöglicht es Präsident Trump, dem mexikanischen Präsidenten Enrique Peña Nieto und dem kanadischen Premierminister Justin Trudeau, das Abkommen am 30. November zu unterzeichnen, einen Tag bevor der designierte mexikanische Präsident Andrés Manuel López Obrador sein Amt antritt. Das neue Abkommen stellt gegenüber NAFTA insgesamt keine große Veränderung dar. Kanada verlor etwas an Boden durch die reduzierte Absicherung seiner Milchindustrie, und das neue Abkommen enthält eine Auslaufklausel, die die Laufzeit auf 16 Jahre fest schreibt.

Im September eskalierten die Zollprobleme mit China, da die USA am 24. September schon länger diskutierte Zölle auf chinesische Waren im Wert von 200 Mrd. US\$ einführten. Die Aktienmärkte zeigten sich aber unbeeindruckt. Nicht nur, dass es wenig Neues gibt – Amtsvertreter gaben diese Zölle schon vor Monaten bekannt –, die Höhe der Zölle und ihre wahrscheinlichen Auswirkungen sind unseres Erachtens obendrein zu gering, um das Wachstum wesentlich zu beeinträchtigen. Die jüngsten chinesischen Importzölle beginnen bei 10 %, steigen aber am Jahresende auf 25 %, verschaffen jedoch mehr Zeit für Verhandlungen. Selbst wenn sie 25 % erreichen – und China entsprechend reagieren sollte –, machen die insgesamt eingeführten Zölle nur einen winzigen Anteil des globalen BIP aus und werden eine Expansion schwerlich aus der Bahn werfen.

Abgesehen von Handelssorgen sorgten Befürchtungen im Zusammenhang mit der Fed weiter für Schlagzeilen im dritten Quartal – im Juli beispielsweise Bedenken bezüglich ihrer Unabhängigkeit. Viele legten die von Präsident Trump am 19. Juli in einem CNBC-Interview geäußerte Präferenz für niedrige Zinsen als beispiellosen Angriff auf die Fähigkeit der Fed aus, geldpolitisch ohne politische Intervention zu agieren. Unseres Erachtens war dies allerdings noch weit von bisherigen politischen Eingriffen in die Fed-Politik entfernt. Wir denken, die eigentliche Frage für Anleger ist doch, ob die Geldpolitik für die Wirtschaftsbedingungen falsch ist, Einmischung hin oder her.

Obwohl die Fed ihre Zinserhöhungskampagne am 1. August unterbrach, erhöhte die Zentralbank aber am 26. September den US-Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,0 bis 2,25 % – die achte Zinserhöhung seit Dezember 2015. Dieser Anstieg sorgte im September für Schlagzeilen. Gleichermaßen scheinen die Märkte vernünftig zu sein und falsche Geschichten zu durchschauen. Die meisten Experten konzentrierten sich auf das von der Fed nach Jahren in ihrer Erklärung gestrichene Wort „akkommodierend“. Da ihnen weniger zukunftsgerichtete Vorgaben zur Verfügung stehen, sind die Anleger mit mehr Unsicherheit konfrontiert, so die Theorie. Vorgaben für die Zukunft sind jedoch nie zuverlässige Prognosen für geldpolitische Veränderungen seitens der Zentralbank. Die Fed sagt routinemäßig so und handelt dann ganz anders. Das rechtfertigt sie damit, dass die Geldpolitik von eingehenden Daten abhängt.



Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Marktkommentar USA (Fortsetzung)

Wirtschaftsindikatoren zeigen eine anhaltende wirtschaftliche Expansion im dritten Quartal, unbeeindruckt von den Handelsspannungen am Rande. Die persönlichen Konsumausgaben (PCE) – mehr als zwei Drittel des BIP – stiegen im August um 0,3 % im Monatsvergleich, nach einem Anstieg von 0,4 % im Juli. Die PCE für September könnten aufgrund der durch Hurrikan Florence geringer ausfallenden Verbraucherausgaben niedriger sein, aber wie bei den Wirbelstürmen im letzten Jahr sollte die Auswirkung vorübergehend sein. Indessen festigten sich die Einkaufsmanagerindizes (PMI) des Institute for Supply Management im August – der PMI für das produzierende Gewerbe stieg um 3,2 Punkte auf 61,3 Zähler und der PMI für das nicht produzierende Gewerbe um 2,8 Punkte auf 58,5 Zähler. Auch der Leading Economic Index (LEI) des Conference Board deutet auf ein anhaltendes Wachstum der US-Wirtschaft hin. Nach einem Plus von 0,7 % im Juli stieg der LEI im August um 0,4 % im Monatsvergleich. Sieben von zehn Komponenten leisteten einen positiven Beitrag, u. a. der zukunftsgerichtete Spread der Renditekurve und der Leading Credit Index. In seiner fast 60-jährigen Geschichte kam es noch zu keiner US-Rezession, wenn der LEI wie derzeit auf einem hohen Stand war und noch zulegen würde.

Ausblick für den US-Markt

Zu Beginn des vierten Quartals 2018 ist die Wirtschaft stark, die Stimmung nicht euphorisch und politische Treiber lassen auf einen künftig sehr positiven Hintergrund für Aktien schließen. Seit 1926 sind US-Aktien in 87 % der vierten Quartale von Jahren mit Halbzeitwahlen und jeweils in den folgenden beiden Quartalen gestiegen. Dies ist unseres Erachtens darauf zurückzuführen, dass die Partei des Präsidenten in der Regel in den Halbzeitwahlen Einfluss verliert, was das Risiko einer Pattsituation und das legislative Risiko erhöht. Wir schätzen den Ausblick für US-Aktien positiv ein.

Quellen: FactSet, US Bureau of Economic Analysis, Federal Reserve Bank of St. Louis, Federal Reserve, US Census Bureau, Institute for Supply Management, The Conference Board, IMF, US Trade Representative, China Ministry of Commerce, American Action Forum, CNN, Politico, Bloomberg, Centre for Financial Stability und Peterson Institute for International Economics.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund (1. Oktober 2017 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	-1,18 %
MSCI Emerging Markets Small Cap Index	-4,20 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September 2018

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	MSCI Emerging Markets Small Cap Index
China		10.2%	23.0%
Mexico	3.2%	6.7	3.5
Poland	2.6%	3.6	1.0
Brazil	2.3%	7.2	4.9
Philippines	1.4%	2.3	0.9
Hungary	1.0%	1.1	0.1
Czech Republic	0.9%	0.9	0.0
Indonesia	0.7%	2.9	2.2
Peru	-0.1%	0.0	0.1
Hong Kong	-0.1%	0.0	0.1
Thailand	-0.1%	4.3	4.4
Colombia	-0.3%	0.0	0.3
United Arab Emirates	-0.5%	0.0	0.5
Egypt	-0.6%	0.0	0.6
Greece	-0.7%	0.0	0.7
Pakistan	-0.8%	0.0	0.8
Russia	-0.9%	0.0	0.9
Qatar	-0.9%	0.0	0.9
Turkey	-1.0%	0.0	1.0
Chile	-1.6%	0.0	1.6
India	-2.1%	11.6	13.7
South Korea	-2.2%	18.3	20.5
Malaysia	-2.7%	0.8	3.5
South Africa	-3.1%	2.1	5.2
Taiwan	-4.7%	15.2	19.9

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	MSCI Emerging Markets Small Cap Index
Information Technology		9.3%	14.9%
Financials	5.4%	15.2	9.8
Communication Services	2.7%	6.9	4.2
Health Care	2.4%	11.7	9.3
Consumer Discretionary	0.5%	14.9	14.4
Energy	0.4%	2.5	2.1
Consumer Staples	-2.4%	4.7	7.1
Industrials	-3.4%	10.7	14.1
Utilities	-3.9%	0.0	3.9
Materials	-5.2%	7.5	12.7
Real Estate	-5.8%	1.8	7.6

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Celltrion Inc	B0C5YV1	Republik Südkorea	Gesundheitswesen	3,55
Huazhu Group Ltd – ADR	BFMFKK7	China	Zyklische Konsumgüter	2,74
NCSOFT Corp	6264189	Republik Südkorea	Kommunikationsdienstleistungen	2,43
WNS Holdings Ltd – ADR	B194GX4	Indien	Informationstechnologie	2,40
Mindtree Ltd	B1LHCW2	Indien	Informationstechnologie	2,01
51job Inc – ADR	B02TT74	China	Industrie	1,99
ANTA Sports Products Ltd	B1YVKN8	China	Zyklische Konsumgüter	1,98
Hexaware Technologies Ltd	B07LTC0	Indien	Informationstechnologie	1,97
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	B1YBT08	China	Informationstechnologie	1,97
TravelSky Technology Ltd	6321954	China	Informationstechnologie	1,93

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund übertraf im zurückliegenden Geschäftsjahr zum 30. September 2018 den MSCI Emerging Markets Small Cap Index. Die Sektor- und Aktienauswahl trugen zur relativen Rendite bei, wohingegen die Länderallokation abträglich war. Die Titelauswahl innerhalb von China leistete den größten Beitrag zur relativen Rendite, vor allem der Hotelkettenbetreiber China Lodging Group, der Anbieter integrierter Personaldienstleistungen 51job und das Pharmaunternehmen Sino Biopharmaceutical. Zudem trugen die Untergewichtung und die Titelauswahl in Indien zur Wertentwicklung bei, da das multinationale IT-Unternehmen Mindtree, das Unternehmen für das Geschäftsprozessmanagement WNS Global Services und der IT-Dienstleister Hexaware Technologies eine Outperformance erzielten. Umgekehrt belasteten die Untergewichtung und Titelauswahl innerhalb von Malaysia die Wertentwicklung, angeführt vom IT-Dienstleister MyEG Services Berhad und vom Öl- und Gaslogistikunternehmen Dialog Group. Ferner war die Titelauswahl in der Republik Südkorea abträglich für die Wertentwicklung, da der Halbleiterhersteller Wonik IPS, das Pharmaunternehmen Green Cross und das Hotelunternehmen Hotel Shilla eine Underperformance verbuchten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Nettozugang von Anlegern im Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2018 zuzuschreiben, der teilweise durch den Marktrückgang kompensiert wurde.

Kommentar zu den Schwellenländern

Den Kommentar zu den Schwellenländern finden Sie auf Seite 9.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (1. Oktober 2017 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	-6,54 %
MSCI Frontier Markets Index	-7,73 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September 2018

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	MSCI Frontier Markets Index
Kenya	9.0%	14.6%	5.6%
Argentina	8.9%	27.6	18.7
Romania	4.3%	8.4	4.1
Singapore	3.9%	3.9	0.0
Slovenia	2.2%	3.8	1.6
Estonia	2.0%	2.3	0.3
Poland	1.3%	1.3	0.0
Croatia	0.4%	2.0	1.6
Mauritius	-0.1%	2.0	2.1
Ivory Coast	-0.2%	0.0	0.2
Serbia	-0.2%	0.0	0.2
Lithuania	-0.2%	0.0	0.2
Tunisia	-0.8%	0.0	0.8
Senegal	-0.8%	0.0	0.8
Kazakhstan	-0.8%	0.0	0.8
Sri Lanka	-0.8%	0.3	1.1
Morocco	-1.0%	6.7	7.7
Jordan	-1.3%	0.0	1.3
Oman	-1.3%	0.0	1.3
Nigeria	-2.0%	5.3	7.3
Lebanon	-2.0%	0.0	2.0
Bangladesh	-2.3%	0.3	2.6
Bahrain	-3.4%	0.6	4.0
Vietnam	-6.4%	9.2	15.6
Kuwait	-8.4%	11.7	20.1

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	MSCI Frontier Markets Index
Information Technology	9.6%	11.1%	1.5%
Industrials	4.2%	8.5	4.3
Consumer Discretionary	1.1%	1.8	0.7
Health Care	1.0%	3.9	2.9
Energy	-0.5%	5.7	6.2
Real Estate	-1.0%	8.1	9.1
Telecommunication Services	-1.2%	11.4	12.6
Utilities	-1.9%	2.2	4.1
Consumer Staples	-2.4%	7.1	9.5
Materials	-3.3%	1.4	4.7
Financials	-5.4%	39.0	44.4

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Safaricom Plc	B2QN3J6	Kenia	Kommunikationsdienstleistu	5,96
MercadoLibre Inc	B23X1H3	Argentinien	Zyklische Konsumgüter	5,95
Globant SA	BP40HF4	Argentinien	Informationstechnologie	5,62
National Bank of Kuwait SAKP	6889526	Kuwait	Finanzen	4,47
Agility Public Warehousing Co KSC	6890302	Kuwait	Industrie	4,40
Attijariwafa Bank	6088334	Marokko	Finanzen	4,16
Krka dd Novo mesto	5157235	Slowenien	Gesundheitswesen	3,75
DB x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF	B2PDM89	Vietnam	ETF	3,42
Banca Transilvania SA	5393307	Rumänien	Finanzen	3,05
Equity Group Holdings Ltd	B0WCDV5	Kenia	Finanzen	2,98

Quelle: Eagle Investment Systems, LLC.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund übertraf im zurückliegenden Geschäftsjahr zum 30. September 2018 den MSCI Frontier Index. Die Sektor- und Aktienauswahl trug zur relativen Rendite bei, wohingegen die Länderallokation abträglich war. Die Übergewichtung und Titelauswahl in der argentinischen Informationstechnologie leisteten den stärksten Beitrag zur relativen Rendite, da der Technologiedienstleister Globant und der Internet-Einzelhändler MercadoLibre eine Outperformance lieferten. Zudem trug eine Übergewichtung in Rumänien zur Wertentwicklung bei, da das Land besser abschnitt als die breitere Benchmark. Umgekehrt belastete die Titelauswahl bei Banken die Wertentwicklung, angeführt von Banco Marco, Grupo Financiero und BBVA Banco Francés. Ferner waren die Untergewichtung und Titelauswahl in nichtzyklischen Konsumgütern abträglich für die Wertentwicklung, da die Getränkehersteller Nigerian Breweries und East African Breweries sowie das Milchwirtschaftsunternehmen Adecoagro eine Underperformance verbuchten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Marktrückgang oder Abflüssen im Zwölfmonatszeitraum zum 30. September 2018 zuzuschreiben.



Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu Frontier-Märkten

Aktien der Frontier-Märkte (FM) tendierten im September mit einem Minus von weniger als 0,1 % weitgehend unverändert. Seit Jahresbeginn hat der MSCI FM Index 12,6 % eingebüßt, was unseres Erachtens an Problemen liegt, die nur eine Handvoll Frontier-Länder betreffen. Wir sind überzeugt, dass der übermäßige Fokus von Anlegern auf idiosynkratischen – und derzeit sehr gut bekannten – Negativfaktoren ihre Sicht auf allgemeinere positive Fundamentaldaten verschleiert. Diese Kluft zwischen Stimmung und Realität ist ein wichtiger Treiber unseres positiven Ausblicks für FM-Aktien insgesamt.

Argentinische Aktien, die in diesem Jahr lange ein Anlegerärgernis waren, erlebten im September eine Erholung: Der MSCI Argentina legte in dem Monat um 4,3 % zu. Dies trägt zwar wenig zur Eindämmung des argentinischen Rücksetzers bei – und es lässt sich noch nicht sagen, ob weitere Abwärtsrisiken bestehen –, aber es gibt einige nennenswerte positive Zeichen. Ende September erzielte die Regierung von Präsident Mauricio Macri eine Einigung mit dem IWF in Bezug auf die schnelle Bereitstellung eines Rettungspakets, das größer ausfällt als bisher angekündigt. Argentinens IWF-Kreditlinie beträgt derzeit 57 Mrd. US\$ (ein Anstieg gegenüber den bisherigen 50 Mrd. US\$). Der IWF hat bereits 15 Mrd. US\$ ausgezahlt und gewährt bis Ende 2019 Zugang zu weiteren 35 Mrd. US\$. Dieses schnellere Auszahlungstempo schätzen wir angesichts der Solvenzprobleme im August und Sorgen um stagnierende Devisenreserven und den immer noch fallenden Peso positiv ein. Dies weckt Hoffnung, und der Peso zog aufgrund der Meldungen zum Monatsende an. Zum Erhalt der schnellen Auszahlung und des höheren Rettungspakets kündigte die Regierung von Macri zahlreiche Ausgabenkürzungen an und führte eine zeitweilige Exportsteuer ein, beides mit dem Ziel, das Haushaltsdefizit 2019 auf null zu senken.

Die Wirtschaftsdaten waren nicht vielversprechend. Das argentinische BIP schrumpfte im zweiten Quartal 2018 um 4,0 % im Quartalsvergleich (-4,2 % im Jahresvergleich). Ähnlich beschleunigte sich die Inflation im August, und der Verbraucherpreisindex (VPI) stieg um 3,9 % im Monatsvergleich und 34,4 % im Jahresvergleich. Beobachter hatten diese Schwäche angesichts des schlagzeilenträchtigen Pesoeinbruchs und der damit verbundenen Unsicherheit jedoch allgemein erwartet. In der Regel preisen Märkte Erwartungen ein und reagieren vor der Veröffentlichung der tatsächlichen Daten. Trotz dieser schwachen Zahlen sind wir dennoch nicht der Auffassung, dass die Wirtschaftsschwäche derzeit ein großes Risiko für argentinische Aktien darstellt.

Die positive und negative Volatilität dürfte bei argentinischen Aktien noch einige Zeit anhalten. Es sollte jedoch beachtet werden, dass unsere Portfoliobestände weniger direkt Angelegenheiten ausgesetzt sind, die sich speziell auf Argentinien beziehen, da unser Technologiefokus auf Unternehmen mit viel globalem Engagement ausgerichtet ist. Deshalb entwickelten sie sich entschieden besser als die breiteren argentinischen Märkte.

Kenianische Aktien fielen im September um 9,6 %, der größte Rückgang unter den wichtigsten FM-Ländern, und wandelten die Gewinne des Jahres in einen Rückgang von 2,8 %. Dadurch wurde der Monatsrückgang vom August ausgebaut, der größtenteils mit Unsicherheit in Bezug auf Zinsobergrenzen, wie im letzten Monat besprochen, zusammenzuhängen schien. Im September bekräftigte Kenias Finanzministerium bisherige Pläne zum Abbau von Zinsobergrenzen, stellte aber keinen konkreten Vorschlag vor. Ferner sorgte die Einführung einer neuen Mehrwertsteuer auf Erdölprodukte zum 1. September den ganzen Monat über für Unsicherheit, da Treibstoffhändler als Reaktion mit einem Streik drohten. Mitte des Monats lehnte Präsident Uhuru Kenyatta zunächst ein Finanzgesetz ab, das die 16%-ige Steuer für zwei Jahre auf Eis legen sollte, eine Woche später gelangte er doch zu einer Übereinkunft mit dem Parlament und schlug stattdessen ein neues Gesetz vor, das den Steuersatz auf 8 % senkte. Das Gesetz, das in chaotischen Parlamentssitzungen verabschiedet wurde, führt auch eine neue Lohnsteuer von 1,5 % ein, die den Angaben der Regierung zufolge für die Finanzierung eines Wohnimmobilienfonds genutzt wird. Das Finanzministerium behauptet jetzt, dass es sich erneut auf die Abschaffung der Zinsobergrenzen konzentriert. Dies sind jedoch umstrittene Themen, und da sie auf den Streit über die Mehrwertsteuer auf Treibstoffe folgen, wären wir nicht absolut überrascht, wenn sie sich in die Länge ziehen.

Ausblick für Frontier-Märkte

Es war zwar ein wechselhaftes Jahr für Aktien der Frontier-Märkte (FM), aber wir sind überzeugt, dass dies größtenteils eine Folge der Stimmung ist. Unseres Erachtens sollte eine politische und wirtschaftliche Reform zusammen mit einem weiterhin festen globalen Wirtschaftswachstum als Aufwind für FM-Länder dienen und künftig für starke Renditen sorgen.

Quellen: FactSet, per 9.10.2018, MSCI FM Index – Rendite mit Nettodividenden in USD, 31.08.2018 – 28.09.2018 und 31.12.2017 – 28.09.2018, MSCI Argentina Index – Rendite mit Nettodividenden in USD, 31.08.2018 – 28.09.2018, Indec, per 9.10.2018, Ibid, MSCI Kenya Index – Rendite mit Nettodividenden in USD, 31.08.2018 – 28.09.2018 und 31.12.2017 – 28.09.2018.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum vom 24. Januar 2018 bis zum 30. September 2018

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (24. Januar 2018 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	-5,58 %
MSCI World High Dividend Yield Index	-2,90 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September 2018

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	MSCI World High Dividend Yield Index
United Kingdom	4.4%	12.4%	8.0%
Taiwan	3.5%	3.5	0.0
Netherlands	3.1%	4.5	1.4
Australia	2.6%	4.4	1.8
Italy	1.9%	2.3	0.4
Denmark	1.6%	1.6	0.0
France	1.3%	6.9	5.6
Norway	1.2%	1.6	0.4
Belgium	0.9%	1.8	0.9
Spain	0.9%	1.9	1.0
New Zealand	-0.1%	0.0	0.1
Portugal	-0.3%	0.0	0.3
Sweden	-0.4%	0.0	0.4
Germany	-0.7%	4.6	5.3
Switzerland	-1.0%	8.2	9.2
Finland	-1.0%	0.0	1.0
Hong Kong	-1.1%	1.1	2.2
Singapore	-1.4%	0.0	1.4
Japan	-4.0%	0.0	4.0
Canada	-5.2%	0.0	5.2
United States	-6.1%	45.3	51.4

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	MSCI World High Dividend Yield Index
Information Technology	15.2%	21.1%	5.9%
Energy	3.8%	11.4	7.6
Health Care	2.5%	20.5	18.0
Materials	1.1%	5.1	4.0
Consumer Staples	0.8%	18.5	17.7
Financials	-0.3%	11.3	11.6
Real Estate	-1.0%	0.0	1.0
Consumer Discretionary	-4.1%	3.5	7.6
Industrials	-5.4%	4.4	9.8
Utilities	-5.8%	1.6	7.4
Communication Services	-6.8%	2.6	9.4

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen. Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Cisco Systems Inc	2198163	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,39
Microsoft Corp	2588173	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,92
Pfizer Inc	2684703	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	3,84
Apple Inc	2046251	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,70
Nestle SA	7123870	Schweiz	Nichtzyklische Konsumgüter	3,65
Intel Corp	2463247	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	2113382	Taiwan	Informationstechnologie	3,58
Merck & Co Inc	2778844	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	3,36
Exxon Mobil Corp	2326618	Vereinigte Staaten	Energie	3,35
Altria Group Inc	2692632	Vereinigte Staaten	Nichtzyklische Konsumgüter	2,72

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund blieb für den Berichtszeitraum vom 24. Januar 2018 bis zum 30. September 2018 hinter dem MSCI World High Dividend Yield Index zurück. Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Rendite, während die Länder- und Aktienauswahl die Wertentwicklung schmälerten. Die Übergewichtung und Titelauswahl in der US-Informationstechnologie leisteten den stärksten Beitrag zur relativen Rendite, vor allem der Hersteller von Verbraucherelektronik Apple, der Technologie-Mischkonzern Microsoft und der Anbieter von Netzwerkprodukten Cisco Systems. Zudem trugen die Übergewichtung und Titelauswahl im Gesundheitssektor zur Wertentwicklung bei, da die globalen Pharmaunternehmen Pfizer, Merck & Co. und Eli Lilly & Company eine Outperformance lieferten. Umgekehrt belasteten die Übergewichtung und Titelauswahl bei Banken die Wertentwicklung, angeführt von der ING Groep, HSBC und Banco Santander. Ferner waren die Übergewichtung und Titelauswahl bei nichtzyklischen Konsumgütern abträglich für die Wertentwicklung, da die Tabak- und Zigarettenhersteller British American Tobacco und Altria sowie der Getränkehersteller Anheuser-Busch Inbev eine Underperformance verbuchten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Marktrückgang im Berichtszeitraum vom 24. Januar 2018 bis zum 30. September 2018 zuzuschreiben.



Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Politische Nachrichten und Handelsgespräche beherrschten die Schlagzeilen im dritten Quartal. Im August versprach die regierende populistische Koalition Italiens, ein Paket über 80 Mrd. EUR für Infrastrukturausgaben durchzusetzen – das potenziell gegen die Defizitregeln der EU und der Eurozone verstößt. Italienische Politiker schienen die Änderung geschlossen zu unterstützen, insbesondere nach dem Einsturz einer Brücke in Genua, der über 40 Menschenleben kostete. Im September enthielt der italienische Haushaltsentwurf jedoch für 2019 ein geplantes Defizit von 2,4 % des BIP – unter der EU-Obergrenze von 3,0 % aber auch höher als das vom Finanzminister Giovanni Tria öffentlich genannte Ziel von 1,6 bis 1,8 %. Die Nachricht verstärkte die Sorgen um eine bevorstehende Finanzkrise und allgemeiner befürchteten einige, dass dies nur der Auftakt zu einem größeren Streit ist – wie etwa um den Euro-Austritt und/oder einen Zahlungsausfall in Bezug auf Italiens Schuldenberg über 2 Bio. EUR.

Unseres Erachtens sind diese Sorgen stark übertrieben. Zum einen ist ein Haushaltsdefizit von 2,4 % nicht grundsätzlich negativ – andere Industrieländer haben höhere Defizite und sind in finanziell guter Verfassung. Darüber hinaus befinden sich die italienischen Kreditkosten auf einem fast jahrzehntelangen Tiefstand – es scheint eher eine falsche Angst und ein Stein in der „Wand der Sorgen“ zu sein, deren Erklimmen Bullenmärkten häufig nachgesagt wird. Zweitens ist ein Austritt Italiens aus dem Euro derzeit nicht wahrscheinlich. Äußerungen zum Euroaustritt sind sowohl seitens der 5-Sterne-Bewegung (M5S) als auch der Lega-Partei ziemlich verstummt, insbesondere da Umfragen zeigen, dass eine Mehrheit der Italiener bleiben will. Weiteren Meldungen zufolge verabschiedete die Koalitionsregierung im August ein Arbeitsreformgesetz, das eine Änderung von 2015 abschwächte, die mehr Flexibilität auf dem italienischen Arbeitsmarkt bot. Dies kann ein kleiner struktureller Gegenwind für Unternehmen sein, ist aber etwas ganz anderes als ein Euroaustritt. Trotz der sich wandelnden Befürchtungen bleibt die italienische Pattsituation bestehen – kein Problem für Italien und die Märkte der Eurozone.

In Großbritannien wurde in den Schlagzeilen über den Fortschritt der Brexit-Gespräche zwischen den Staatschefs der EU und der britischen Premierministerin Theresa May sowie über die Auswirkungen auf Aktien und die britische Wirtschaft spekuliert. Beide Seiten warnten vor einem bevorstehenden Chaos, sollte kein Handelsabkommen erzielt werden. Großbritannien veröffentlichte im Juli sogar 20 Dokumente, die die Auswirkung eines „No Deal“-Brexit auf das Alltagsleben beschreiben, von Handelsbeziehungen bis hin zu Bankkonten. Die Regierung May bedrängte die EU auch in Bezug auf das umstrittene Thema der irischen Grenze. Anfang Oktober wurde ein Vorschlag erarbeitet, wonach Großbritannien eine rechtliche Garantie geben sollte, dass die Grenze zwischen Nordirland und der Irischen Republik auch nach dem Brexit frei und offen für Handel und Reisen bleiben würde, falls ein weitreichenderes Handelsabkommen durchfällt. Im Gegenzug muss die EU den Briten erlauben, in der Zollregion des Blocks zu bleiben. Dieser Plan bedeutet nicht, dass eine Einigung bevorsteht – genau wie ein Rückschritt nicht bedeutet, dass ein „No Deal“ bevorsteht. Dies ist vielmehr Teil des langen, öffentlichen und andauernden Brexit-Verhandlungsprozesses. Ganz gleich ob am Ende ein weicher Brexit oder ein „No-Deal“-Brexit herauskommt, Aktien würden unseres Erachtens schon davon profitieren, dass es überhaupt eine Entscheidung gibt.

Schweden war im Vorfeld der Parlamentswahl mit seinen eigenen Problemen im Zusammenhang mit populistischen Befürchtungen beschäftigt. In Umfragen kamen die politisch weit rechts stehenden Schwedischen Demokraten – beflügelt durch ihre strikte Einstellung zur Migration – auf den zweithöchsten Stimmenanteil aller Parteien. Am Wahltag erhielten die Schwedischen Demokraten jedoch nur 17,6 % der Stimmen – besser als bei der Wahl 2014, aber bei weitem nicht genug für einen wirklichen politischen Einfluss. Die traditionellen Mitte-Links- und Mitte-Rechts-Parteien erzielten jeweils rund 40 % der Stimmen und ihnen bleibt der wahrscheinlich langwierige Prozess einer Regierungsbildung. Schweden ist unseres Erachtens das jüngste Beispiel dafür, dass sich die populistischen Befürchtungen in Europa nicht bewahrheiteten – ähnlich wie bei der letztjährigen Wahl in den Niederlanden.

In Deutschland erhielt der Einfluss von Kanzlerin Angela Merkel einen Dämpfer, nachdem der Block ihrer Christlich Demokratischen Union (CDU) und der Christlich Sozialen Union (CSU) den parlamentarischen Fraktionsführer und langjährigen Verbündeten Volker Kauder abwählten. Die Sorgen von CDU und CSU in Bezug auf den steigenden Zuspruch für die rechtsextreme Alternative für Deutschland (AfD) sowie der vermeintliche Wechsel der Kanzlerin zu Mitte-Links waren maßgeblich für das Ergebnis. Merkel wird zwar wahrscheinlich im Amt bleiben, aber diese Entwicklung ist ein Schlag für ihr Ansehen und ein Zeichen dafür, dass es für sie wahrscheinlich schwierig wird, maßgebliche Gesetze durchzudrücken. Für die Märkte ist diese deutsche Pattsituation ein unseres Erachtens unterschätzter positiver Faktor.

Im Mittelpunkt der Schlagzeilen stand im dritten Quartal unverändert die fortgesetzte Zoll- und Handels saga. Der Präsident der Europäischen Kommission Jean-Claude Juncker traf Ende Juli mit US-Präsident Donald Trump zusammen, um die zwischen den beiden Parteien andauernden Zollstreitigkeiten zu besprechen. Das Ergebnis ist eine Vereinbarung, vorerst auf weitere Zölle zu verzichten und parallel dazu auf die Reduzierung von Zöllen und Handelsbarrieren hinzuwirken. Ende August gab ferner die EU-Handelschefin Cecilia Malmström die Bereitschaft ihrer Seite bekannt, Nullzölle auf alle Industriegüter, Autos inbegriffen, zu erwägen. Obwohl Präsident Trump dieses Angebot als „nicht gut genug“ ablehnte, ist daraus zu schließen, dass Zölle eher Verhandlungswerkzeuge als eine Säule seiner politischen Ideologie sind. Somit könnte die scharfe Handelsrhetorik als Ergebnis einen freieren Handel zur Folge haben – weit entfernt von den Befürchtungen eines weltweiten Handelskriegs.



Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA (Fortsetzung)

Ebenso trat Kanada einem überarbeiteten Handelsabkommen zwischen den USA und dem Schwellenmarkt Mexiko bei – das sogenannte USA-Mexiko-Kanada-Abkommen (USMCA). US-Präsident Donald Trump, der kanadische Premierminister Justin Trudeau und der scheidende mexikanische Präsident Enrique Peña Nieto sollten das Abkommen am 30. November unterzeichnen. Insgesamt entsprach das USMCA den Erwartungen in Bezug darauf, wie große Handelsabkommen funktionieren: Sie werden langsam umgesetzt und Änderungen haben in der Regel langfristige Auswirkungen – was den Märkten viel Zeit verschafft, sie einzupreisen. Kurzfristig kann Kanadas Beitritt zum Abkommen die Anlegerstimmung etwas aufhellen – ein positiver Faktor.

Trotz aller Sorgen um den Handel ist die Wirtschaft in den Industrieländern weiter gewachsen. Zum Beispiel lässt der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex (PMI) für die Eurozone von IHS Markit auf ein allgemeines Wachstum schließen. Die Schnellschätzung für Juli lag bei 54,3 Zählern, ein Rückgang von den 54,9 Zählern im Juni, die aber immer noch über 50 liegt, d. h., dass ein Großteil der befragten Unternehmen ein Wachstum meldete. Das Wachstum in der Eurozone dürfte sich künftig fortsetzen.

In Japan sorgt eine schwache Binnenwirtschaft aufgrund der schlechten Geldpolitik und fehlender wachstumssteigernder Reformen dafür, dass das Land in diesem Quartal weitgehend abhängig von der Auslandsnachfrage bleibt. Im Juli führte die Bank of Japan (BoJ) ein verdecktes Tapering ein, indem sie einen Renditeanstieg japanischer Staatsanleihen zulässt und gleichzeitig weniger Anleihen kauft. Das Tapering ist zwar ein zusätzlicher positiver Faktor, im Verhältnis zu den massiven Anleiheaufkäufen der BoJ ist der Umfang aber extrem begrenzt. Im September wurde Premierminister Shinzo Abe erneut in seinem Amt als Präsident der Liberalen Demokratischen Partei (LDP) bestätigt, obwohl seine Priorität immer noch die Änderung der Antikriegsklausel in der Verfassung zu sein scheint – ein symbolisches, aber kontroverses Thema, das den Großteil von Abes politischen Einflusses erfordern und Hauptthema in Japans Nationalversammlung sein dürfte. Dies bedeutet, dass er wahrscheinlich keine bedeutenden wirtschaftlichen oder strukturellen Reformen mit dem Ziel auf den Weg bringen wird, die Wirtschaft wiederzubeleben. Durch den Reformmangel bleibt das japanische Wachstum unseres Erachtens stark von der breiteren globalen Expansion abhängig.

Ausblick für die weltweiten Industrieländer ohne die USA

Die politischen Entwicklungen beherrschten die Schlagzeilen und lösten Befürchtungen aus, dass Industrieländer – vor allem in Europa – vor Schwierigkeiten stehen. Die meisten dieser Bedenken wärmen unseres Erachtens nur falsche Befürchtungen der Vergangenheit auf, was eine weiterhin gedrückte Stimmung signalisiert. Indessen herrscht in den Industrieländern eine Pattsituation vor und reduziert die Wahrscheinlichkeit, dass weitreichende Gesetze verabschiedet werden, die Aktien schaden könnten. Da Anleger dies allmählich würdigen, sind wir überzeugt, dass sie sich dadurch wieder auf positive wirtschaftliche Fundamentaldaten in den meisten Industrieländern konzentrieren können, was die Stimmung hebt. Kurzum sind wir der Überzeugung, dass Aktien immer noch reichlich Dynamik für einen Anstieg in absehbarer Zeit aufweisen.

Quellen: Office for National Statistics, IHS Markit, The Conference Board, FactSet und Japan Customs.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund (26. Februar 2018 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	-13,47 %
MSCI All Country Asia ex-Japan Index	-9,85 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September 2018

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	MSCI AC Asia ex-Japan Index
South Korea	6.8%	23.7%	16.9%
Indonesia	3.2%	5.4	2.2
China	1.4%	36.6	35.2
Philippines	0.5%	1.6	1.1
Thailand	0.0%	2.8	2.8
Pakistan	-0.1%	0.0	0.1
Taiwan	-1.0%	13.0	14.0
Singapore	-1.1%	2.9	4.0
India	-2.0%	7.7	9.7
Malaysia	-2.3%	0.5	2.8
Hong Kong	-5.5%	5.7	11.2

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	MSCI AC Asia ex-Japan Index
Information Technology	6.3%	24.3%	18.0%
Communication Services	5.9%	18.6	12.7
Health Care	2.4%	5.5	3.1
Energy	0.8%	5.9	5.1
Consumer Discretionary	-0.2%	12.0	12.2
Financials	-0.4%	22.9	23.3
Materials	-0.6%	4.3	4.9
Consumer Staples	-1.5%	3.4	4.9
Utilities	-3.1%	0.0	3.1
Industrials	-3.7%	3.1	6.8
Real Estate	-5.8%	0.0	5.8

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.
Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Tencent Holdings Ltd – ADR	B3F2DZ7	China	Kommunikationsdienstleistung	13,29
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	BP41ZD1	China	Zyklische Konsumgüter	12,60
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	2113382	Taiwan	Informationstechnologie	10,31
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	4942818	Republik Südkorea	Informationstechnologie	10,01
SK Hynix Inc	6450267	Republik Südkorea	Informationstechnologie	8,96
Baidu Inc – ADR	B0FXT17	China	Kommunikationsdienstleistung	7,88
HDFC Bank Ltd – ADR	2781648	Indien	Finanzen	6,13
DBS Group Holdings Ltd – ADR	2489867	Singapur	Finanzen	4,81
Hon Hai Precision Industry Co Ltd – GDR	5758218	Taiwan	Informationstechnologie	4,48
Naver Corp	6560393	Republik Südkorea	Kommunikationsdienstleistung	3,72

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund blieb für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 hinter dem MSCI AC Asia ex-Japan Index zurück. Die Länder-, Sektor- und Aktienauswahl schmälerten allesamt die relative Rendite. Die Titelauswahl im Finanzsektor Singapurs leistete den stärksten Beitrag zur relativen Rendite, allen voran der Finanzdienstleister DBS Bank. Zudem trug die Titelauswahl im Sektor Erdöl-, Gas- und Treibstoffe zur Wertentwicklung bei, da die Unternehmen zur Öl- und Gasförderung und -produktion CNOOC, Reliance Industries und China Petroleum & Chemical eine Outperformance lieferten. Umgekehrt belasteten die Übergewichtung und Titelauswahl in China die Wertentwicklung, angeführt vom Internet-Medienunternehmen Tencent, vom E-Commerce-Unternehmen JD.com und vom Internet-Einzelhändler Alibaba. Ferner minderten die Untergewichtung und Titelauswahl in Hongkong die Wertentwicklung, da der Börsenbetreiber Hong Kong Exchanges & Clearing und der Kasino- und Resortbetreiber Sands China eine Underperformance verbuchten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds ist dem Marktrückgang im Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 zuzuschreiben.

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Den Marktkommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA finden Sie auf Seite 23.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (26. Februar 2018 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	2,77 %
MSCI World Index	2,47 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September 2018

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	MSCI World Index
Germany	3.0%	6.3%	3.3%
United Kingdom	2.7%	8.8	6.1
China	2.5%	2.5	0.0
Netherlands	2.3%	3.5	1.2
Spain	2.2%	3.2	1.0
France	1.9%	5.8	3.9
Denmark	1.8%	2.4	0.6
Taiwan	1.6%	1.6	0.0
Italy	1.6%	2.4	0.8
Norway	1.5%	1.8	0.3
Austria	-0.1%	0.0	0.1
New Zealand	-0.1%	0.0	0.1
Portugal	-0.1%	0.0	0.1
Switzerland	-0.2%	2.7	2.9
Israel	-0.2%	0.0	0.2
Ireland	-0.2%	0.0	0.2
Finland	-0.4%	0.0	0.4
Belgium	-0.4%	0.0	0.4
Singapore	-0.4%	0.0	0.4
Sweden	-0.9%	0.0	0.9
Hong Kong	-1.2%	0.0	1.2
Australia	-2.3%	0.0	2.3
Canada	-3.4%	0.0	3.4
Japan	-4.7%	3.8	8.5
United States	-6.7%	55.3	62.0

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	MSCI World Index
Information Technology	8.2%	23.9%	15.7%
Health Care	2.1%	15.0	12.9
Consumer Staples	1.8%	9.9	8.1
Consumer Discretionary	1.6%	12.1	10.5
Communication Services	1.2%	9.4	8.2
Energy	-0.3%	6.3	6.6
Materials	-1.7%	3.0	4.7
Financials	-2.8%	13.5	16.3
Utilities	-2.9%	0.0	2.9
Real Estate	-2.9%	0.0	2.9
Industrials	-4.5%	6.8	11.3

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Amazon.com Inc	2000019	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	9,03
Apple Inc	2046251	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	8,48
Microsoft Corp	2588173	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	7,56
Alphabet Inc	BYVY8G0	Vereinigte Staaten	Kommunikationsdienstleister	7,25
Mastercard Inc	B121557	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	6,35
Home Depot Inc	2434209	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	5,29
Johnson & Johnson	2475833	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	4,15
SAP SE	4846288	Deutschland	Informationstechnologie	4,07
Novo Nordisk A/S	BHC8X90	Dänemark	Gesundheitswesen	3,61
Eli Lilly & Co	2516152	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	3,55

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund entwickelte sich im Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 parallel zum MSCI World Index. Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Rendite, während die Länder- und Aktienauswahl die Wertentwicklung schmälerten. Die Titelauswahl in den Vereinigten Staaten leistete den stärksten Beitrag zur relativen Rendite, vor allem der Einzelhändler Amazon, der Hersteller von Verbraucherelektronik Apple und der Anbieter elektronischer Zahlungen Mastercard. Zudem trug die Titelauswahl bei nichtzyklischen Konsumgütern zur Wertentwicklung bei, da der Hersteller von Kosmetikprodukten L'Oreal, das multinationale Getränkeunternehmen Coca Cola und das Handelsunternehmen Procter & Gamble eine Outperformance lieferten. Umgekehrt belasteten die Übergewichtung und Titelauswahl bei Banken die Wertentwicklung, angeführt von der ING Groep, Intesa Sanpaolo und Banco Santander. Ferner war die Titelauswahl im Industriesektor abträglich für die Wertentwicklung, da der Post- und Kurierdienstleister Deutsche Post AG, der Anbieter von Verbraucherprodukten 3M und der Industrie-Mischkonzern General Electric eine Underperformance verbuchten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds ist dem Marktwachstum im Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 zuzuschreiben.

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Den Marktcommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA finden Sie auf Seite 23.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund (26. Februar 2018 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	2,11 %
MSCI World Index	2,47 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	MSCI World Index
France	5.5%	9.4%	3.9%
Norway	3.2%	3.5	0.3
China	3.1%	3.1	0.0
Netherlands	2.9%	4.1	1.2
Denmark	2.5%	3.1	0.6
Switzerland	2.2%	5.1	2.9
Italy	0.6%	1.4	0.8
Australia	0.6%	2.9	2.3
Spain	0.5%	1.5	1.0
Portugal	-0.1%	0.0	0.1
New Zealand	-0.1%	0.0	0.1
Austria	-0.1%	0.0	0.1
Ireland	-0.2%	0.0	0.2
Israel	-0.2%	0.0	0.2
Belgium	-0.4%	0.0	0.4
Finland	-0.4%	0.0	0.4
Singapore	-0.4%	0.0	0.4
Sweden	-1.0%	0.0	1.0
Germany	-1.0%	2.3	3.3
Hong Kong	-1.2%	0.0	1.2
United Kingdom	-2.2%	3.9	6.1
Canada	-3.4%	0.0	3.4
Japan	-4.0%	4.5	8.5
United States	-6.8%	55.2	62.0

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	MSCI World Index
Information Technology	7.2%	22.9%	15.7%
Communication Services	5.2%	13.4	8.2
Health Care	3.3%	16.2	12.9
Energy	2.5%	9.1	6.6
Consumer Discretionary	2.3%	12.8	10.5
Consumer Staples	-0.5%	7.6	8.1
Materials	-1.8%	2.9	4.7
Real Estate	-2.9%	0.0	2.9
Utilities	-2.9%	0.0	2.9
Financials	-5.7%	10.6	16.3
Industrials	-6.7%	4.6	11.3

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Apple Inc	2046251	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	8,22
Amazon.com Inc	2000019	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	8,10
Microsoft Corp	2588173	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	8,02
Visa Inc	B2PZN04	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	7,90
Alphabet Inc	BYVY8G0	Vereinigte Staaten	Kommunikationsdienstleistung	6,51
Home Depot Inc	2434209	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	5,87
Pfizer Inc	2684703	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	5,77
Johnson & Johnson	2475833	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	5,22
Walmart Inc	2936921	Vereinigte Staaten	Nichtzyklische Konsumgüter	5,07
Equinor ASA	7133608	Norwegen	Energie	4,72

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund entwickelte sich im Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 parallel zum MSCI World Index. Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Rendite, während die Länder- und Aktienauswahl die Wertentwicklung schmälerten. Die Titelauswahl in den Vereinigten Staaten leistete den stärksten Beitrag zur relativen Rendite, vor allem der Einzelhändler Amazon, der Hersteller von Verbraucherelektronik Apple und das Kreditkartenunternehmen Visa. Zudem trugen die Übergewichtung und Titelauswahl im japanischen Kommunikationsdienstleistungssektor zur Wertentwicklung bei, da das Mobilfunkunternehmen SoftBank eine Outperformance erzielte. Umgekehrt belasteten die Übergewichtung und Titelauswahl bei Banken die Wertentwicklung, angeführt von der ING Groep, Intesa Sanpaolo und Banco Santander. Ferner war die Titelauswahl im Industriesektor abträglich für die Wertentwicklung, da der Hersteller von Computersystemen Fanuc, der Industrie-Mischkonzern General Electric und der Hersteller von Elektrogeräten Siemens eine Underperformance verbuchten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds ist dem Marktwachstum im Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 zuzuschreiben.

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Den Marktcommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA finden Sie auf Seite 23.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund (26. Februar 2018 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	12,28 %
Russell 2500 Total Return Index	8,88 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund	Russell 2500 Index
Information Technology	16.0%	31.8%	15.8%
Health Care	12.2%	25.8	13.6
Consumer Staples	0.3%	3.0	2.7
Energy	-0.2%	4.4	4.6
Consumer Discretionary	-1.3%	10.3	11.6
Materials	-2.1%	3.3	5.4
Communication Services	-3.2%	0.0	3.2
Utilities	-3.4%	0.0	3.4
Financials	-3.6%	11.7	15.3
Industrials	-5.8%	9.6	15.4
Real Estate	-9.1%	0.0	9.1

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.
Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Align Technology Inc	2679204	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	6,18
Domino's Pizza Inc	B01SD70	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	4,66
HEICO Corp	2419217	Vereinigte Staaten	Industrie	4,02
Fair Isaac Corp	2330299	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,91
ServiceNow Inc	B80NXX8	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,86
Pool Corp	2781585	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	3,73
Aspen Technology Inc	2051868	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,45
Charles River Laboratories International Inc	2604336	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	3,36
iRobot Corp	B0J2NS5	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	3,33
Total System Services Inc	2897697	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,25

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund (Fortsetzung)

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund übertraf im Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 den Russell 2500 Total Return Index. Sektor- und Aktienausswahl leisteten positive Beiträge zum relativen Ergebnis. Die Übergewichtung und Titelauswahl im Gesundheitswesen leisteten den stärksten Beitrag zur relativen Rendite. Zu verdanken war dies den biopharmazeutischen Unternehmen Ligand Pharmaceuticals und West Pharmaceutical Services sowie dem Medizintechnikunternehmen Align Technology. Zudem trugen die Untergewichtung und Titelauswahl in zyklischen Konsumgütern zur Wertentwicklung bei, da das Robotik-Unternehmen iRobot, der Pizza-Lieferdienst Domino's Pizza und der Großhändler für Swimmingpool-Produkte Pool Corporation eine Outperformance erzielten. Umgekehrt belastete die Titelauswahl im Industriesektor die Wertentwicklung, angeführt vom Baustoffunternehmen Owens Corning, Unternehmen für Dachungsmaterialien Beacon Roofing Supply und dem Gabelstaplerhersteller Hyster-Yale Materials Handling. Ferner war die Titelauswahl im Finanzsektor abträglich für die Wertentwicklung, da die Investmentgesellschaft für Aktien Affiliated Managers Group sowie die Finanzdienstleister Lazard und Northern Trust eine Underperformance verbuchten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds ist dem Marktwachstum im Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 zuzuschreiben.

Marktkommentar USA

Den Marktkommentar zu den USA finden Sie auf Seite 14.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum vom 27. Februar 2018 bis zum 30. September 2018

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (27. Februar 2018 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	3,87 %
MSCI World Small Cap Index	4,32 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September 2018

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	MSCI World Small Cap Index
Germany		15.1%	2.3%
China	2.0%	2.0	0.0
Denmark	1.7%	2.4	0.7
New Zealand	1.2%	1.5	0.3
Norway	1.0%	1.8	0.8
France	0.7%	2.1	1.4
Switzerland	0.7%	2.4	1.7
Ireland	0.7%	1.0	0.3
Mexico	0.6%	0.6	0.0
United Kingdom	0.5%	7.5	7.0
Spain	0.4%	1.4	1.0
Italy	0.3%	1.7	1.4
Portugal	-0.1%	0.0	0.1
Austria	-0.3%	0.0	0.3
Singapore	-0.6%	0.0	0.6
Finland	-0.6%	0.0	0.6
Netherlands	-0.7%	0.3	1.0
Hong Kong	-0.7%	0.0	0.7
Belgium	-0.7%	0.0	0.7
Israel	-0.8%	0.0	0.8
Canada	-0.8%	2.9	3.7
Sweden	-1.5%	0.6	2.1
Australia	-1.7%	1.0	2.7
Japan	-5.3%	6.7	12.0
United States	-8.9%	49.0	57.9

Sektorgewichtungen zum 30. September

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	MSCI World Small Cap Index
Information Technology		25.3%	12.4%
Health Care	8.6%	20.4	11.8
Consumer Staples	0.9%	5.5	4.6
Communication Services	0.5%	4.0	3.5
Energy	-0.9%	3.7	4.6
Financials	-1.0%	12.8	13.8
Materials	-1.3%	5.9	7.2
Utilities	-2.7%	0.0	2.7
Industrials	-3.1%	14.0	17.1
Consumer Discretionary	-4.2%	7.9	12.1
Real Estate	-9.6%	0.6	10.2

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen.

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Wirecard AG	7508927	Deutschland	Informationstechnologie	4,72
Domino's Pizza Inc	B01SD70	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	3,98
Align Technology Inc	2679204	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	3,66
Ashtead Group Plc	0053673	Vereinigtes Königreich	Industrie	3,31
SVB Financial Group	2808053	Vereinigte Staaten	Finanzen	3,23
Haemonetics Corp	2401195	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,97
Emergent BioSolutions Inc	B1HJLW5	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,94
Kose Corp – ADR	BDGSV27	Japan	Nichtzyklische Konsumgüter	2,85
Fair Isaac Corp	2330299	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,61
Aspen Technology Inc	2051868	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,60

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund blieb für den Berichtszeitraum vom 27. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 hinter dem MSCI World Small Cap Index zurück. Die Sektor- und Aktienauswahl trug zur relativen Rendite bei, wohingegen die Länderallokation abträglich war. Die Übergewichtung und Titelauswahl im Gesundheitssektor leisteten den größten Beitrag zur relativen Rendite, vor allem das Medizintechnikunternehmen Align Technology, der Hersteller von automatisierten Blutentnahmesystemen Haemonetics und der Anbieter von Packmitteln für die Pharmaindustrie West Pharmaceutical Services. Zudem trug die Titelauswahl in Deutschland zur Wertentwicklung bei, da der Anbieter elektronischer Zahlungen Wirecard, der Hersteller von Flugzeugmotoren MTU Aero Engines und der Mobilitätsdienstleister Sixt SE eine Outperformance erzielten. Umgekehrt belasteten die Übergewichtung und Titelauswahl in der Schweizer Informationstechnologie die Wertentwicklung, angeführt vom Halbleiterhersteller AMS. Ferner waren die Übergewichtung und Titelauswahl in China abträglich für die Wertentwicklung, da der Hersteller von Akustikkomponenten AAC Technologies und das Reiseunternehmen Ctrip eine Underperformance verbuchten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds ist dem Marktwachstum im Berichtszeitraum vom 27. Februar 2018 bis zum 30. September 2018 zuzuschreiben.

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Den Marktkommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA finden Sie auf Seite 23.

Fisher Investments
September 2018



Bericht des Anlageverwalters

Für den Berichtszeitraum vom 5. Juni 2018 bis zum 30. September 2018

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (5. Juni 2018 – 30. September 2018)	
Portfoliorendite %	3,35 %
MSCI World Index	3,61 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 30. September 2018

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	MSCI World Index
France	5.0%	8.9%	3.9%
Germany	2.5%	5.8	3.3
Netherlands	1.8%	3.0	1.2
China	1.7%	1.7	0.0
Denmark	1.7%	2.3	0.6
Taiwan	1.3%	1.3	0.0
Switzerland	1.1%	4.0	2.9
South Korea	0.9%	0.9	0.0
Italy	0.8%	1.6	0.8
Spain	0.5%	1.5	1.0
Australia	0.4%	2.7	2.3
Belgium	0.4%	0.8	0.4
United Kingdom	-0.1%	6.0	6.1
Portugal	-0.1%	0.0	0.1
New Zealand	-0.1%	0.0	0.1
Austria	-0.1%	0.0	0.1
Israel	-0.2%	0.0	0.2
Ireland	-0.2%	0.0	0.2
Norway	-0.3%	0.0	0.3
Finland	-0.4%	0.0	0.4
Singapore	-0.4%	0.0	0.4
Sweden	-0.9%	0.0	0.9
Hong Kong	-1.2%	0.0	1.2
Canada	-3.4%	0.0	3.4
Japan	-4.8%	3.7	8.5
United States	-6.2%	55.8	62.0

Sektorgewichtungen zum 30. September 2018

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	MSCI World Index
Information Technology	11.8%	27.5%	15.7%
Energy	1.8%	8.4	6.6
Consumer Staples	1.6%	9.7	8.1
Health Care	0.8%	13.7	12.9
Consumer Discretionary	-0.2%	10.3	10.5
Materials	-0.3%	4.4	4.7
Communication Services	-1.5%	6.7	8.2
Utilities	-2.9%	0.0	2.9
Real Estate	-2.9%	0.0	2.9
Industrials	-3.5%	7.8	11.3
Financials	-4.9%	11.4	16.3

Die Summe der Prozentangaben kann aufgrund von Rundungsdifferenzen von 100 abweichen. Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Top-10-Positionen im Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund Zum 30. September 2018				
Beschreibung	Sedol	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Apple Inc	2046251	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	5,08
Amazon.com Inc	2000019	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	5,01
Microsoft Corp	2588173	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,92
Alphabet Inc	BYVY8G0	Vereinigte Staaten	Kommunikationsdienstleistu	4,26
Mastercard Inc	B121557	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,99
Home Depot Inc	2434209	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	2,91
Johnson & Johnson	2475833	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,69
United Technologies Corp	291550	Vereinigte Staaten	Industrie	2,48
Pfizer Inc	2684703	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,48
Novo Nordisk A/S	BHC8X90	Dänemark	Gesundheitswesen	2,31

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund entwickelte sich im Berichtszeitraum vom 5. Juni 2018 bis zum 30. September 2018 parallel zum MSCI World Index. Die Sektor- und Aktienauswahl trug zur relativen Rendite bei, wohingegen die Länderallokation abträglich war. Die Titelauswahl in den Vereinigten Staaten leistete den stärksten Beitrag zur relativen Rendite, vor allem der Hersteller von Verbraucherelektronik Apple, der Internet-Einzelhändler Amazon und der Software- und Technologie-Mischkonzern Microsoft. Zudem trug die Titelauswahl im Mobilfunksektor zur Wertentwicklung bei, da das Mobilfunkunternehmen SoftBank eine Outperformance erzielte. Umgekehrt belasteten die Übergewichtung und Titelauswahl in Deutschland die Wertentwicklung, angeführt vom Hersteller von Gesundheitsprodukten Bayer, vom Post- und Kurierdienst Deutsche Post AG und vom Chemieresthersteller BASF. Ferner brachte ein opportunistisches Engagement in der chinesischen Informationstechnologie Verluste, da sich der Sektor schlechter entwickelte als die breitere Benchmark.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds ist dem Marktwachstum im Berichtszeitraum vom 5. Juni 2018 bis zum 30. September 2018 zuzuschreiben.

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Den Marktcommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA finden Sie auf Seite 23.

Fisher Investments
September 2018



In unserer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft haben wir uns über das Geschäftsverhalten der Fisher Investments Institutional Funds plc (die „Gesellschaft“) im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 informiert.

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfvermerks, ist einzig und allein für die Aktionäre der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit gemäß Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, in der jeweils gültigen Fassung, (die „OGAW-Vorschriften“) und für keinen anderen Zweck erstellt worden. Durch die Erteilung dieses Prüfvermerks übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird.

Aufgaben der Verwahrstelle

Unsere Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften umrissen. Eine dieser Aufgaben ist es, uns einen Überblick über die Geschäftstätigkeit der Gesellschaft in jedem jährlichen Bilanzierungszeitraum zu verschaffen und den Aktionären darüber Bericht zu erstatten.

Unser Bericht muss angeben, ob nach unserer Meinung die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft sowie den OGAW-Vorschriften verwaltet wurde. Die Einhaltung dieser Bestimmungen obliegt der Gesellschaft. Sollte die Gesellschaft diese nicht eingehalten haben, müssen wir als Verwahrstelle angeben, warum dies der Fall ist, und die Maßnahmen erläutern, die wir zur Behebung der Situation ergriffen haben.

Grundlage des Prüfvermerks der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt die Prüfungen durch, die sie nach eigenem billigen Ermessen für notwendig hält, um ihre Pflichten, wie sie in Vorschrift 34, (1), (3) und (4) in Teil 5 der OGAW-Vorschriften umrissen sind, zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in allen wesentlichen Aspekten:

- (i) gemäß den Beschränkungen, die die Bestimmungen in der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft sowie die OGAW-Vorschriften ihren Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen auferlegen, und
- (ii) auch ansonsten in Übereinstimmung mit der Gründungsdokumentation der Gesellschaft und den einschlägigen Vorschriften verwaltet worden ist.

Prüfvermerk

Unseres Erachtens ist die Gesellschaft in diesem Geschäftsjahr in allen wesentlichen Aspekten wie folgt verwaltet worden:

- (i) gemäß den Beschränkungen, die den Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen der Gesellschaft durch die Gründungsurkunde und Satzung, die OGAW-Vorschriften und die Vorschriften des Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1) (Undertakings For Collective Investment in Transferable Securities)) von 2015 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) auferlegt wurden, und
- (ii) auch ansonsten gemäß den Bestimmungen der Gründungsurkunde und Satzung der Gesellschaft, der OGAW-Vorschriften sowie der OGAW-Vorschriften der Zentralbank.

State Street Custodial Services (Ireland) Limited
78 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

14. Januar 2019



Bericht der unabhängigen Abschlussprüfer an die Aktionäre der Fisher Investments Institutional Funds plc

Bericht zur Abschlussprüfung

Prüfvermerk zum Abschluss der Fisher Investment Institutional Funds plc (die „Gesellschaft“)

Wir sind der Auffassung, dass der Jahresabschluss:

- ein zum 30. September 2018 den tatsächlichen Verhältnissen der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und der Finanzlage der Gesellschaft und des Ergebnisses für das dann endende Geschäftsjahr entsprechendes Bild vermittelt und
- ordnungsgemäß im Einklang mit den relevanten Bilanzierungsrichtlinien, den geltenden Vorschriften und insbesondere den Anforderungen des Companies Act von 2014 erstellt wurde.

Der von uns geprüfte Abschluss umfasst:

- die Bilanz;
- die Gesamtergebnisrechnung;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens;
- die Kapitalflussrechnung; und
- die dazugehörigen Anmerkungen 1 bis 20, einschließlich einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze, wie in Anmerkung 2 dargelegt.

Die bei der Erstellung angewendeten relevanten Bilanzierungsrichtlinien entsprechen dem Companies Act von 2014 und den International Financial Reporting Standards (IFRS) der Europäischen Union („relevante Bilanzierungsrichtlinien“).

Die geltenden Vorschriften, die bei der Erstellung des Jahresabschlusses Anwendung fanden, sind die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren betreffend) von 2011 und die Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015, in der jeweils gültigen Fassung („die geltenden Vorschriften“).

Grundlage des Prüfvermerks

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Ireland) (ISAs (Irland)) und anwendbarem Recht durchgeführt. Unsere Obliegenheiten gemäß diesen Standards sind nachstehend in dem Abschnitt „Aufgaben des Abschlussprüfers bei der Abschlussprüfung“ unseres Berichts aufgeführt.

Wir sind unabhängig von der Gesellschaft in Einklang mit den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung in Irland relevant sind, einschließlich des berufsethischen Standards, der von der irischen Aufsichtsbehörde für Abschlussprüfung und Rechnungswesen (Irish Auditing and Accounting Supervisory Authority) herausgegeben wurde. Zudem haben wir unsere sonstigen berufsethischen Pflichten im Einklang mit diesen Anforderungen erfüllt. Nach unserem Dafürhalten sind die von uns erlangten Prüfungsnachweise als Grundlage für unseren Prüfvermerk ausreichend und angemessen.

Schlussfolgerungen hinsichtlich der Unternehmensfortführung

Wir haben nichts zu berichten in Hinsicht auf die folgenden Sachverhalte, über die wir Ihnen laut den ISAs (Irland) berichten müssen:

- wenn die Bilanzierung nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat bei der Erstellung der Abschlüsse nicht angemessen ist, oder
- wenn der Verwaltungsrat wesentliche ermittelte Unsicherheiten im Abschluss nicht offengelegt hat, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft wecken können, für einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Tag, an dem der Abschluss freigegeben wird, nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung zu bilanzieren.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht enthaltenen Informationen, die nicht den Abschluss oder unseren Bericht der Abschlussprüfer dazu betreffen. Unser Prüfvermerk zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und außer in dem ansonsten explizit in unserem Bericht angegebenen Umfang geben wir dazu keinerlei Urteil mit Prüfungssicherheit ab.

In Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung besteht unsere Aufgabe darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu berücksichtigen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder den von uns im Zuge der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen stehen oder ansonsten im Wesentlichen falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir solche wesentlichen Widersprüche oder offensichtlichen wesentlichen Falschdarstellungen erkennen, müssen wir feststellen, ob eine wesentliche Falschdarstellung im Abschluss oder eine wesentliche Falschdarstellung sonstiger Informationen vorliegt. Gelangen wir auf der Grundlage der durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss, dass eine wesentliche Falschdarstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, müssen wir diese Tatsache berichten.

Wir haben in dieser Hinsicht nichts zu berichten.

Aufgaben des Verwaltungsrats

Wie in der Erklärung zu den Obliegenheiten des Verwaltungsrats näher erläutert, ist der Verwaltungsrat für die Aufstellung des Abschlusses zuständig, sowie dafür, sich zu vergewissern, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, darüber hinaus den Vorgaben des Companies Act von 2014 entspricht und dass die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat als notwendig für die Erstellung des Abschlusses ansieht, frei von wesentlichen Falschdarstellungen sind, ob auf Grund von Betrug oder Fehlern.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat für die Bewertung der Fähigkeit der Gesellschaft zur weiteren Unternehmensfortführung verantwortlich sowie dafür, gegebenenfalls Sachverhalte in Bezug auf die Unternehmensfortführung und die Bilanzierung nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung offenzulegen, sofern der Verwaltungsrat nicht beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren oder den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder dazu keine realistische Alternative hat.



Aufgaben des Abschlussprüfers bei der Abschlussprüfung

Unsere Ziele liegen darin, mit hinreichender Sicherheit beurteilen zu können, ob der Abschluss insgesamt frei von wesentlichen Falschdarstellungen ist, ob auf Grund von Betrug oder Fehlern, und einen Bericht des Abschlussprüfers zu verfassen, der unseren Prüfvermerk enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie, dass eine Abschlussprüfung, die im Einklang mit ISAs (Irland) durchgeführt wird, jede eventuell bestehende wesentliche Falschdarstellung grundsätzlich aufdeckt. Falschdarstellungen können auf Grund von Betrug oder Fehlern entstehen und gelten als wesentlich, wenn davon auszugehen ist, dass sie einzeln oder zusammen genommen die wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten beeinflussen, die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffen werden.

Im Rahmen einer Prüfung im Einklang mit ISAs (Irland) üben wir während der gesamten Prüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und wahren eine kritische Grundhaltung. Zudem:

- identifizieren und bewerten wir die Risiken einer wesentlichen Falschdarstellung des Abschlusses, ob auf Grund von Betrug oder Fehlern, konzipieren und führen Prüfungshandlungen so durch, dass sie auf diese Risiken eingehen, und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unseren Prüfvermerk zu dienen. Das Risiko, eine betrugsbedingte wesentliche Falschdarstellung nicht aufzudecken, ist größer als bei einer Falschdarstellung, die auf Fehlern beruht, da Betrug geheime Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Unterlassungen, Falschangaben oder die Hinwegsetzung über interne Kontrollen beinhalten kann.
- nehmen wir Einblick in die prüfungsrelevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu konzipieren, die für die Umstände angemessen sind, aber nicht mit dem Zweck, einen Prüfvermerk zur Wirksamkeit der internen Kontrolle der Gesellschaft zu erteilen.
- bewerten wir die Angemessenheit der eingesetzten Bilanzierungsgrundsätze und die Verhältnismäßigkeit der rechnungslegungsbezogenen Schätzungen und der damit zusammenhängenden Offenlegungen, die vom Verwaltungsrat vorgenommen werden.
- beurteilen wir die Angemessenheit der Bilanzierung nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat und, ob auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Bedingungen besteht, die deutliche Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft zur weiteren Unternehmensfortführung wecken können. Gelangen wir zu dem Schluss, dass eine wesentliche Unsicherheit vorliegt, müssen wir in unserem Bericht der Abschlussprüfer auf die entsprechenden Offenlegungen im Abschluss hinweisen oder, falls diese Offenlegungen nicht angemessen sind, unseren Prüfvermerk abändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die wir bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts der Abschlussprüfer erlangt haben. Künftige Ereignisse oder Bedingungen können jedoch dazu führen, dass die Unternehmensfortführung des Rechtssubjekts (oder gegebenenfalls der Gruppe) nicht möglich ist.
- bewerten wir die allgemeine Darstellung, Gliederung und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Offenlegungen und ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse auf eine Weise darstellt, die für eine angemessene Darstellung sorgt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem bezüglich des vorgesehenen Umfangs und der zeitlichen Gestaltung der Prüfung sowie wesentlicher Prüfungsergebnisse einschließlich wesentlicher Mängel interner Kontrollen, die der Abschlussprüfer während der Prüfung feststellt.

Dieser Bericht richtet sich ausschließlich an die Aktionäre der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit, in Übereinstimmung mit Section 391 des irischen Companies Act von 2014. Unsere Prüfungshandlungen wurden ausschließlich zu dem Zweck durchgeführt, den Aktionären der Gesellschaft über die Sachverhalte zu berichten, über die wir in einem Bericht der Abschlussprüfer berichten müssen. Soweit gesetzlich zulässig, übernehmen wir die Verantwortung für unsere Prüfungshandlungen, diesen Bericht oder die von uns erteilten Prüfvermerke nur gegenüber der Gesellschaft und den Aktionären der Gesellschaft in ihrer Gesamtheit.

Bericht zu anderen rechtlichen und regulatorischen Anforderungen

Stellungnahme zu anderen Sachverhalten, wie gemäß dem Companies Act von 2014 vorgeschrieben

Allein auf Grundlage der im Zuge der Abschlussprüfung vorgenommenen Prüfungshandlungen berichten wir, dass:

- wir alle Angaben und Erläuterungen erhalten haben, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachten.
- die Geschäftsbücher der Gesellschaft unserer Meinung nach ausreichend waren, um jederzeit eine ordnungsgemäße Prüfung des Jahresabschlusses zuzulassen.
- der Abschluss mit den Geschäftsbüchern übereinstimmt.
- die Angaben im Bericht des Verwaltungsrats unserer Auffassung nach mit dem Abschluss übereinstimmen und der Bericht des Verwaltungsrats im Einklang mit dem Companies Act von 2014 erstellt wurde.

Corporate-Governance-Erklärung

Wir berichten im Hinblick auf die in der Corporate-Governance-Erklärung auf Seite 5 enthaltenen Informationen dass nach unserer Auffassung die in der Corporate-Governance-Erklärung gemäß den Unterabschnitten 2(c) und [(d)] von Section 1373 des Companies Act von 2014 gemachten Angaben mit dem gesetzlichen Abschluss der Gesellschaft in Bezug auf das betreffende Geschäftsjahr übereinstimmen und dass diese Informationen gemäß Section 1373 des Companies Act von 2014 erstellt wurden. Auf Grundlage unseres im Zuge unserer Prüfung erlangten Wissens und Verständnisses bezüglich der Gesellschaft und ihres Umfelds sind uns keine wesentlichen Falschangaben in diesen Informationen zur Kenntnis gelangt.



Sachverhalte, über die wir im Ausnahmefall berichten müssen

Auf Grundlage unseres Wissens und Verständnisses der Gesellschaft und ihres Umfelds, die wir im Verlauf der Prüfung erlangt haben, haben wir keine wesentlichen Falschdarstellungen im Bericht des Verwaltungsrats identifiziert.

Wir haben in Hinsicht auf die Bestimmungen des irischen Companies Act von 2014 nichts zu berichten. Darunter sind wir gesetzlich verpflichtet, Ihnen zu berichten, falls die gesetzlich vorgeschriebenen Angaben zur Vergütung und zu Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder unserer Meinung nach nicht erfolgt sind.

Michael Hartwell

Für und im Auftrag von Deloitte Ireland LLP
Chartered Accountants and Statutory Audit Firm
Deloitte & Touche House, Earlsfort Terrace, Dublin 2, Irland
14. Januar 2018



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Brasilien			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Lojas Renner SA – ADR	706.021	5.480.500	0,25
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Ambev SA – ADR	5.881.053	26.876.412	1,22
<i>Energie</i>			
Petroleo Brasileiro SA – ADR	4.336.161	52.337.463	2,38
<i>Finanzen</i>			
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1.579.609	9.255.637	0,42
Banco Bradesco SA – ADR	4.457.321	31.557.833	1,43
Itau Unibanco Holding SA – ADR	3.197.604	35.109.692	1,60
<i>Werkstoffe</i>			
Vale – ADR	3.533.709	52.440.242	2,38
		213.057.779	9,68
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Baidu Inc – ADR	206.484	47.218.761	2,15
NetEase Inc – ADR	106.147	24.228.053	1,10
Tencent Holdings Ltd	3.385.800	139.847.226	6,35
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	657.522	108.333.325	4,92
Ctrip.com International Ltd – ADR	1.201.440	44.657.525	2,03
JD.com Inc – ADR	1.271.055	33.161.825	1,50
<i>Energie</i>			
China Petroleum & Chemical Corp	40.028.000	40.105.244	1,82
CNOOC Ltd	20.072.000	39.759.741	1,81
<i>Finanzen</i>			
China Pacific Insurance Group Co Ltd	4.737.000	18.282.329	0,83
CITIC Securities Co Ltd	7.829.000	13.927.294	0,63
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4.842.000	49.194.111	2,24
<i>Gesundheitswesen</i>			
3SBio Inc	3.684.000	6.195.790	0,28
Genscript Biotech Corp	4.760.000	8.041.918	0,37
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	1.545.500	6.093.199	0,28
Sino Biopharmaceutical Ltd	11.717.500	10.931.482	0,49
Wuxi Biologics Cayman Inc	1.064.500	10.767.572	0,49
		600.745.395	27,29

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Tschechische Republik			
<i>Versorger</i>			
CEZ AS	418.326	10.695.260	0,49
Hongkong			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Sands China Ltd	5.258.400	23.822.704	1,08
Ungarn			
<i>Energie</i>			
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	854.922	9.210.145	0,42
<i>Finanzen</i>			
OTP Bank Plc	535.376	19.840.714	0,90
<i>Gesundheitswesen</i>			
Richter Gedeon Nyrt	111.504	2.086.156	0,09
		31.137.015	1,41
Indien			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
ITC Ltd	3.097.622	12.770.373	0,58
Tata Global Beverages Ltd – GDR	1.308.547	4.216.871	0,19
<i>Finanzen</i>			
HDFC Bank Ltd – ADR	566.087	53.268.787	2,42
<i>Informationstechnologie</i>			
Infosys Ltd – ADR	4.957.536	50.418.141	2,29
Tata Consultancy Services Ltd	1.317.992	39.745.213	1,81
		160.419.385	7,29
Indonesien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	95.958.300	23.439.802	1,06
<i>Finanzen</i>			
Bank Central Asia Tbk PT	10.285.500	16.669.116	0,76
Bank Mandiri Persero Tbk PT	33.348.400	15.050.028	0,68
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	35.636.900	17.697.081	0,80
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	111.933.500	23.661.412	1,08
<i>Werkstoffe</i>			
Semen Indonesia Persero Tbk PT	7.295.500	4.859.097	0,22
		101.376.536	4,60

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Mexiko			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
America Movil SAB de CV – ADR	1.683.547	27.037.765	1,23
Grupo Televisa SAB – ADR	1.324.917	23.504.028	1,07
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.546.930	15.316.048	0,70
Grupo Bimbo SAB de CV	4.697.200	10.002.674	0,45
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	9.903.350	30.066.082	1,36
<i>Finanzen</i>			
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca			
Multiple Grupo Financiero Santander	4.294.048	6.719.191	0,30
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.519.300	18.239.386	0,83
<i>Werkstoffe</i>			
Cemex SAB de CV	44.574.433	31.394.055	1,43
		162.279.229	7,37
Peru			
<i>Finanzen</i>			
Credicorp Ltd	162.866	36.332.147	1,65
<i>Werkstoffe</i>			
Southern Copper Corp	644.755	27.814.731	1,26
		64.146.878	2,91
Philippinen			
<i>Finanzen</i>			
Metropolitan Bank & Trust Co	12.495.565	15.495.148	0,70
<i>Industrie</i>			
SM Investments Corp	1.404.830	23.504.837	1,07
		38.999.985	1,77
Polen			
<i>Energie</i>			
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	266.456	7.300.956	0,33
<i>Finanzen</i>			
Bank Pekao SA	643.601	18.542.749	0,84
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	2.506.412	29.170.417	1,33
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	859.750	9.259.672	0,42
Santander Bank Polska SA	88.649	9.033.006	0,41
		73.306.800	3,33

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto vermögens
Republik Südkorea			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Naver Corp	81.228	52.431.145	2,38
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
LG Household & Health Care Ltd	11.229	12.917.020	0,59
<i>Energie</i>			
SK Innovation Co Ltd	126.525	24.523.665	1,11
<i>Finanzen</i>			
Industrial Bank of Korea	418.000	5.746.676	0,26
KB Financial Group Inc	317.905	15.533.424	0,71
Shinhan Financial Group Co Ltd	284.509	11.541.947	0,52
<i>Gesundheitswesen</i>			
Celltrion Inc	116.169	31.104.073	1,41
Medy-Tox Inc	14.000	7.812.486	0,36
Samsung Biologics Co Ltd	75.050	36.129.547	1,64
<i>Informationstechnologie</i>			
Samsung Electronics Co Ltd	1.211.850	50.746.390	2,31
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	56.420	59.071.740	2,68
SK Hynix Inc	428.900	28.264.674	1,28
SK Hynix Inc – GDR	608.178	40.048.473	1,82
<i>Werkstoffe</i>			
LG Chem Ltd	99.794	32.882.314	1,49
		408.753.574	18,56
Südafrika			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Naspers Ltd	129.442	27.913.462	1,27
<i>Gesundheitswesen</i>			
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	748.630	8.960.548	0,41
		36.874.010	1,68
Taiwan			
<i>Finanzen</i>			
CTBC Financial Holding Co Ltd	15.534.188	11.701.645	0,53
Mega Financial Holding Co Ltd	13.983.225	12.594.199	0,57
<i>Industrie</i>			
Hiwin Technologies Corp	837.390	6.924.998	0,31

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Taiwan (Fortsetzung)			
<i>Informationstechnologie</i>			
ASE Technology Holding Co Ltd – ADR	5.368.862	25.931.604	1,18
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4.103.879	10.645.112	0,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	2.964.422	130.908.876	5,95
		198.706.434	9,02
Thailand			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Advanced Info Service PCL	579.800	3.603.580	0,16
Advanced Info Service PCL – NVDR	104.100	647.004	0,03
<i>Energie</i>			
PTT PCL – NVDR	17.192.700	28.840.568	1,31
<i>Finanzen</i>			
Bangkok Bank PCL	858.475	5.786.876	0,27
Bangkok Bank PCL (Foreign Shares)	1.214.300	8.185.448	0,37
Bangkok Bank PCL – NVDR	2.750.100	17.857.792	0,81
<i>Industrie</i>			
Airports of Thailand PCL – NVDR	5.414.100	10.965.478	0,50
		75.886.746	3,45
Aktien – insgesamt (30. September 2017: 98,10 %)		2.200.207.730	99,93
Investmentfonds			
Irland			
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	39.694	2.225.543	0,10
Investmentfonds – insgesamt (30. September 2017: 1,51 %)		2.225.543	0,10
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt (30. September 2017: 99,61 %)			
		2.202.433.273	100,03
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2017: 0,58 %)		5.699.123	0,26
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2017: (0,19) %)		(6.313.189)	(0,29)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)			
		2.201.819.207	100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

<u>Gesamtvermögensanalyse</u>	30. September	30. September
	2018	2017
	% des	% des
	Gesamt-	Gesamt-
	vermögens	vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	99,52	97,80
Investmentfonds	0,10	1,50
Sonstige Vermögenswerte	0,38	0,70
	100,00	100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Brasilien			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Lojas Renner SA – ADR	419.165	3.265.749	0,49
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Cia Brasileira de Distribuicao – ADR	49.903	1.071.916	0,16
<i>Finanzen</i>			
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	444.709	2.605.749	0,39
Banco Bradesco SA – ADR	1.232.683	8.727.396	1,31
Itau Unibanco Holding SA – ADR	876.453	9.623.454	1,45
<i>Gesundheitswesen</i>			
Hypera SA – ADR	1.108.825	7.717.422	1,16
<i>Werkstoffe</i>			
Gerdau SA – ADR	3.617.069	15.227.860	2,28
		48.239.546	7,24
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Baidu Inc – ADR	64.678	14.790.565	2,22
NetEase Inc – ADR	30.975	7.070.044	1,06
Tencent Holdings Ltd	979.100	40.455.633	6,08
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	185.198	30.515.705	4,58
Ctrip.com International Ltd – ADR	373.801	13.894.183	2,09
Haier Electronics Group Co Ltd	3.886.000	10.553.170	1,59
JD.com Inc – ADR	381.907	9.952.603	1,49
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Hengan International Group Co Ltd	355.000	3.275.569	0,49
<i>Energie</i>			
China Petroleum & Chemical Corp	14.152.000	14.179.310	2,13
<i>Finanzen</i>			
China Pacific Insurance Group Co Ltd	1.585.400	6.125.415	0,92
CITIC Securities Co Ltd	1.902.500	3.384.427	0,51
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.202.000	12.212.169	1,83
<i>Gesundheitswesen</i>			
China Medical System Holdings Ltd	2.152.000	2.992.212	0,45
Sino Biopharmaceutical Ltd	14.842.500	13.846.854	2,08
<i>Werkstoffe</i>			
China Molybdenum Co Ltd	21.625.000	9.064.654	1,36
		192.312.513	28,88

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Kolumbien			
<i>Energie</i>			
Ecopetrol SA – ADR	585.406	15.764.984	2,37
Tschechische Republik			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
O2 Czech Republic AS	349.048	4.072.823	0,61
Ungarn			
<i>Energie</i>			
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	348.703	3.756.606	0,56
<i>Finanzen</i>			
OTP Bank Plc	160.956	5.964.933	0,90
		9.721.539	1,46
Indien			
<i>Finanzen</i>			
HDFC Bank Ltd – ADR	159.558	15.014.408	2,25
<i>Informationstechnologie</i>			
Infosys Ltd – ADR	1.615.968	16.434.394	2,47
Wipro Ltd – ADR	2.234.482	11.641.651	1,75
		43.090.453	6,47
Indonesien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	25.456.800	6.218.351	0,93
<i>Finanzen</i>			
Bank Central Asia Tbk PT	5.336.300	8.648.233	1,30
Bank Mandiri Persero Tbk PT	10.275.600	4.637.346	0,70
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	6.119.500	3.038.909	0,46
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	24.688.500	5.218.855	0,78
<i>Werkstoffe</i>			
Semen Indonesia Persero Tbk PT	984.600	655.783	0,10
		28.417.477	4,27
Malaysia			
<i>Energie</i>			
Dialog Group Bhd	14.927.700	12.588.540	1,89

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung) Wertpapiere (Fortsetzung) Aktien (Fortsetzung)	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Mexiko			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
America Movil SAB de CV – ADR	336.346	5.401.717	0,81
Grupo Televisa SAB – ADR	351.413	6.234.066	0,94
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	892.400	8.835.592	1,33
Grupo Bimbo SAB de CV	1.089.800	2.320.726	0,35
<i>Finanzen</i>			
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	2.499.479	3.911.107	0,59
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	769.900	5.573.970	0,83
<i>Industrie</i>			
Alfa SAB de CV	1.393.300	1.792.735	0,27
<i>Werkstoffe</i>			
Cemex SAB de CV	11.249.452	7.923.060	1,19
		41.992.973	6,31
Peru			
<i>Finanzen</i>			
Credicorp Ltd	49.079	10.948.543	1,64
Philippinen			
<i>Finanzen</i>			
Metropolitan Bank & Trust Co	3.462.988	4.294.285	0,65
<i>Industrie</i>			
SM Investments Corp	387.135	6.477.328	0,97
		10.771.613	1,62
Polen			
<i>Energie</i>			
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	121.903	3.340.171	0,50
<i>Finanzen</i>			
Bank Pekao SA	211.273	6.086.973	0,91
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	854.774	9.948.131	1,49
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	683.606	7.362.567	1,11
		26.737.842	4,01

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Republik Südkorea			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Naver Corp	24.133	15.577.397	2,34
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Amorepacific Corp	16.400	3.858.824	0,58
<i>Energie</i>			
SK Innovation Co Ltd	46.150	8.945.008	1,34
<i>Finanzen</i>			
KB Financial Group Inc	132.025	6.450.985	0,97
Shinhan Financial Group Co Ltd	112.762	4.574.523	0,69
<i>Gesundheitswesen</i>			
Celltrion Inc	62.305	16.682.069	2,51
Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp	28.943	3.078.904	0,46
<i>Informationstechnologie</i>			
Samsung Electronics Co Ltd	536.250	22.455.544	3,37
SK Hynix Inc	323.410	21.312.843	3,20
SK Hynix Inc – GDR	3.298	217.173	0,03
<i>Werkstoffe</i>			
LG Chem Ltd	30.476	10.041.900	1,51
		113.195.170	17,00
Russische Föderation			
<i>Energie</i>			
LUKOIL PJSC – ADR	39.475	3.017.469	0,45
Novatek PJSC – GDR	18.758	3.451.472	0,52
		6.468.941	0,97
Südafrika			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Naspers Ltd	41.050	8.852.209	1,33
<i>Gesundheitswesen</i>			
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	278.904	3.338.275	0,50
		12.190.484	1,83

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Taiwan			
<i>Finanzen</i>			
CTBC Financial Holding Co Ltd	5.040.652	3.797.039	0,57
Mega Financial Holding Co Ltd	4.004.487	3.606.701	0,54
<i>Gesundheitswesen</i>			
TTY Biopharm Co Ltd	875.000	2.438.755	0,37
<i>Industrie</i>			
Hiwin Technologies Corp	404.790	3.347.508	0,50
<i>Informationstechnologie</i>			
ASE Technology Holding Co Ltd – ADR	2.587.654	12.498.369	1,88
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.246.030	5.826.010	0,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	945.682	41.769.129	6,27
		73.283.511	11,00
Thailand			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Advanced Info Service PCL	122.800	763.228	0,11
Advanced Info Service PCL – NVDR	62.300	387.208	0,06
<i>Finanzen</i>			
Bangkok Bank PCL (Foreign Shares)	99.700	672.066	0,10
Bangkok Bank PCL – NVDR	962.600	6.250.649	0,94
<i>Industrie</i>			
Airports of Thailand PCL – NVDR	2.097.300	4.247.778	0,64
		12.320.929	1,85
Aktien – insgesamt (30. September 2017: 100,01 %)		662.117.881	99,42
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden (30. September 2017: 100,01 %)		662.117.881	99,42
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2017: 0,29 %)		9.280.268	1,39
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2017: (0,30) %)		(5.386.093)	(0,81)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		666.012.056	100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

<u>Gesamtvermögensanalyse</u>	30. September 2018	30. September 2017
	% des Gesamt- vermögens	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	98,25	99,64
Sonstige Vermögenswerte	1,75	0,36
	100,00	100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Yelp Inc	25.830	1.270.836	1,96
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Domino's Pizza Inc	7.829	2.307.989	3,55
Dunkin' Brands Group Inc	5.996	442.025	0,68
KB Home	11.936	285.390	0,44
Meritage Homes Corp	4.680	186.732	0,29
Pool Corp	11.228	1.873.729	2,89
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Darling Ingredients Inc	22.584	436.323	0,67
Freshpet Inc	13.844	508.075	0,78
Hain Celestial Group Inc	22.426	608.193	0,94
J&J Snack Foods Corp	4.766	719.142	1,11
TreeHouse Foods Inc	4.662	223.076	0,34
<i>Energie</i>			
Cactus Inc – Class A	9.992	382.494	0,59
Dril-Quip Inc	10.329	539.690	0,83
Energen Corp	5.759	496.253	0,76
Matador Resources Co	11.491	379.778	0,58
Noble Corp Plc	132.850	933.935	1,44
Oceaneering International Inc	19.322	533.287	0,82
ProPetro Holding Corp	19.254	317.498	0,49
<i>Finanzen</i>			
BancorpSouth Bank Inc	4.782	156.371	0,24
E*TRADE Financial Corp	23.365	1.224.092	1,89
East West Bancorp Inc	6.312	381.055	0,59
Evercore Inc	6.629	666.546	1,03
Lazard Ltd	11.976	576.405	0,89
PacWest Bancorp	1.756	83.673	0,13
Stifel Financial Corp	16.815	861.937	1,33
SVB Financial Group	5.938	1.845.709	2,84
Texas Capital Bancshares Inc	966	79.840	0,12
Umpqua Holdings Corp	3.282	68.266	0,11
Waddell & Reed Financial Inc	13.631	288.705	0,44

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Adamas Pharmaceuticals Inc	11.023	220.680	0,34
Align Technology Inc	6.308	2.467.816	3,80
Alkermes Plc	6.893	292.539	0,45
Allscripts Healthcare Solutions Inc	40.862	582.283	0,90
Anika Therapeutics Inc	6.569	277.080	0,43
Charles River Laboratories International Inc	9.759	1.312.976	2,02
Clovis Oncology Inc	4.755	139.654	0,22
Emergent BioSolutions Inc	24.321	1.601.051	2,47
Exact Sciences Corp	6.352	501.300	0,77
Haemonetics Corp	11.844	1.357.086	2,09
Halozyne Therapeutics Inc	41.242	749.367	1,15
ICON Plc	2.617	402.364	0,62
ImmunoGen Inc	13.783	130.525	0,20
Intercept Pharmaceuticals Inc	2.712	342.688	0,53
Ironwood Pharmaceuticals Inc	16.689	308.079	0,47
Ligand Pharmaceuticals Inc	4.455	1.222.853	1,88
Myriad Genetics Inc	7.753	356.638	0,55
Neurocrine Biosciences Inc	3.683	452.825	0,70
Omnicell Inc	16.953	1.218.921	1,88
PerkinElmer Inc	12.699	1.235.232	1,90
Portola Pharmaceuticals Inc	8.809	234.584	0,36
PRA Health Sciences Inc	2.966	326.824	0,50
PTC Therapeutics Inc	10.118	475.546	0,73
Puma Biotechnology Inc	986	45.208	0,07
Steris Plc	8.524	975.146	1,50
West Pharmaceutical Services Inc	13.986	1.726.851	2,66
Wright Medical Group NV	29.694	861.720	1,33
<i>Industrie</i>			
Atlas Air Worldwide Holdings Inc	4.824	307.530	0,47
Beacon Roofing Supply Inc	12.049	436.053	0,67
Chart Industries Inc	4.777	374.182	0,58
HEICO Corp	14.198	1.314.877	2,03
Hub Group Inc	7.558	344.645	0,53
Hyster-Yale Materials Handling Inc	4.653	286.299	0,44
Lincoln Electric Holdings Inc	6.856	640.625	0,99
Mobile Mini Inc	18.304	802.630	1,24
Tetra Tech Inc	8.365	571.330	0,88

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Informationstechnologie</i>			
8x8 Inc	20.822	442.468	0,68
Advanced Energy Industries Inc	7.589	391.972	0,60
Aspen Technology Inc	13.839	1.576.401	2,43
Bottomline Technologies de Inc	21.428	1.558.030	2,40
Fair Isaac Corp	7.344	1.678.471	2,59
Imperva Inc	16.140	749.703	1,15
IPG Photonics Corp	7.716	1.204.236	1,85
j2 Global Inc	9.606	795.857	1,23
Littelfuse Inc	5.822	1.152.116	1,77
LogMeIn Inc	6.898	614.612	0,95
Lumentum Holdings Inc	9.236	553.698	0,85
Marvell Technology Group Ltd	13.774	265.838	0,41
MKS Instruments Inc	9.447	757.177	1,17
NetScout Systems Inc	21.159	534.265	0,82
Paycom Software Inc	12.647	1.965.470	3,03
Pegasystems Inc	28.084	1.758.058	2,71
Qorvo Inc	10.371	797.426	1,23
Tableau Software Inc	12.334	1.378.201	2,12
<i>Werkstoffe</i>			
AptarGroup Inc	2.471	266.226	0,41
Carpenter Technology Corp	7.214	425.265	0,66
Cleveland-Cliffs Inc	63.536	804.366	1,24
Kaiser Aluminum Corp	3.482	379.747	0,58
Worthington Industries Inc	8.993	389.936	0,60
<i>Immobilien</i>			
PotlatchDeltic Corp	10.688	437.674	0,67
QTS Realty Trust Inc	4.811	205.285	0,32
		64.655.549	99,59
Aktien – insgesamt (30. September 2017: 100,00 %)		64.655.549	99,59
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden (30. September 2017: 100,00 %)		64.655.549	99,59
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2017: 0,33 %)		423.355	0,65
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2017: (0,33) %)		(156.275)	(0,24)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		64.922.629	100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund (Fortsetzung)

<u>Gesamtvermögensanalyse</u>	30. September 2018	30. September 2017
	% des Gesamt- vermögens	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	99,28	99,53
Sonstige Vermögenswerte	0,72	0,47
	100,00	100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Brasilien			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Lojas Renner SA – ADR	384.538	2.984.983	1,17
<i>Energie</i>			
QGEP Participacoes SA	478.100	1.586.264	0,62
<i>Finanzen</i>			
Banco ABC Brasil SA	11.487	39.723	0,01
Banco ABC Brasil SA – Pref	298.127	1.042.144	0,41
<i>Gesundheitswesen</i>			
Hypera SA – ADR	233.361	1.624.192	0,64
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros – ADR	74.300	306.610	0,12
<i>Industrie</i>			
Localiza Rent a Car – ADR	432.294	2.403.555	0,94
<i>Werkstoffe</i>			
Gerdau SA – ADR	1.034.370	4.354.698	1,70
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA – ADR	1.938.834	4.039.287	1,58
		18.381.456	7,19
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
58.com Inc – ADR	35.343	2.601.245	1,02
YY Inc – ADR	34.278	2.568.108	1,00
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
ANTA Sports Products Ltd	1.054.000	5.057.918	1,98
Baozun Inc – ADR	41.923	2.036.619	0,80
China Maple Leaf Educational Systems Ltd	4.200.092	2.200.715	0,86
Haier Electronics Group Co Ltd	814.000	2.210.572	0,86
Huazhu Group Ltd – ADR	216.601	6.996.212	2,74
Vipshop Holdings Ltd – ADR	215.721	1.346.099	0,53
<i>Finanzen</i>			
China Galaxy Securities Co Ltd	998.500	465.760	0,18
<i>Gesundheitswesen</i>			
China Medical System Holdings Ltd	1.056.000	1.468.297	0,57
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1.600.000	3.398.382	1,33
Sino Biopharmaceutical Ltd	3.231.000	3.014.262	1,18
SSY Group Ltd	2.426.000	2.343.872	0,92

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
<i>Industrie</i>			
51job Inc – ADR	65.849	5.069.714	1,99
Beijing Capital International Airport Co Ltd	1.378.000	1.674.754	0,66
Jiangsu Expressway Co Ltd	942.000	1.208.665	0,47
Shenzhen International Holdings Ltd	1.733.500	3.580.028	1,40
<i>Informationstechnologie</i>			
AAC Technologies Holdings Inc	151.500	1.574.071	0,62
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	436.500	5.037.247	1,97
TravelSky Technology Ltd	1.900.000	4.941.277	1,93
		58.793.817	23,01
Tschechische Republik			
<i>Finanzen</i>			
Komerční Banka AS	58.105	2.384.748	0,93
Ungarn			
<i>Energie</i>			
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	257.222	2.771.074	1,08
Indien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Zee Entertainment Enterprises Ltd	286.442	1.739.042	0,68
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
MakeMyTrip Ltd	52.573	1.443.129	0,57
<i>Finanzen</i>			
Federal Bank Ltd – GDR	3.319.011	3.235.023	1,27
Yes Bank Ltd	536.255	1.361.906	0,53
<i>Industrie</i>			
Havells India Ltd	350.895	2.869.023	1,12
<i>Informationstechnologie</i>			
Hexaware Technologies Ltd	856.876	5.029.670	1,97
Mindtree Ltd	361.451	5.135.805	2,01
Oracle Financial Services Software Ltd	25.900	1.404.152	0,55
Tata Elxsi Ltd	77.973	1.237.360	0,48
WNS Holdings Ltd – ADR	120.615	6.121.211	2,40
		29.576.321	11,58

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Indonesien			
<i>Finanzen</i>			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	3.338.200	1.657.731	0,65
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	8.419.600	1.485.995	0,58
<i>Gesundheitswesen</i>			
Kalbe Farma Tbk PT	8.699.600	805.654	0,32
<i>Industrie</i>			
Jasa Marga Persero Tbk PT	1.869.328	560.742	0,22
<i>Werkstoffe</i>			
Semen Indonesia Persero Tbk PT	2.718.000	1.810.297	0,71
<i>Immobilien</i>			
Pakuwon Jati Tbk PT	32.806.300	1.133.795	0,44
		7.454.214	2,92
Malaysia			
<i>Energie</i>			
Dialog Group Bhd	2.463.500	2.077.471	0,81
Mexiko			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Megacable Holdings SAB de CV	853.200	4.403.510	1,72
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Gruma SAB de CV	120.350	1.531.210	0,60
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	644.300	1.441.291	0,56
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	972.900	1.727.357	0,68
<i>Finanzen</i>			
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	1.780.900	3.646.706	1,43
Regional SAB de CV	456.800	2.882.352	1,13
<i>Gesundheitswesen</i>			
Genomma Lab Internacional SAB de CV	699.000	610.434	0,24
<i>Immobilien</i>			
Fibra Uno Administracion SA de CV	752.200	995.599	0,39
		17.238.459	6,75

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Philippinen			
<i>Finanzen</i>			
Bank of the Philippine Islands	969.516	1.494.738	0,58
BDO Unibank Inc	1.066.391	2.364.494	0,93
<i>Industrie</i>			
International Container Terminal Services Inc	479.200	834.587	0,33
<i>Immobilien</i>			
Megaworld Corp	13.291.000	1.082.369	0,42
		5.776.188	2,26
Polen			
<i>Finanzen</i>			
Alior Bank SA	81.969	1.400.951	0,55
Bank Pekao SA	65.314	1.881.758	0,73
mBank SA	14.489	1.759.387	0,69
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	346.369	4.031.152	1,58
		9.073.248	3,55
Republik Südkorea			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
NCSOFT Corp	15.565	6.209.162	2,43
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Hotel Shilla Co Ltd	29.043	2.840.807	1,11
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
BGF Retail Co Ltd	10.745	1.990.622	0,78
LG Household & Health Care Ltd	2.857	3.286.484	1,29
<i>Finanzen</i>			
Industrial Bank of Korea	25.151	345.777	0,13
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	124.265	2.167.706	0,85
<i>Gesundheitswesen</i>			
Celltrion Inc	33.904	9.077.744	3,55
Green Cross Corp	8.190	1.292.089	0,51
Hanmi Pharm Co Ltd	7.949	3.583.052	1,40
Medy-Tox Inc	4.141	2.310.822	0,91
<i>Industrie</i>			
CJ Corp	10.305	1.254.158	0,49
Hyosung Corp	33.549	1.451.749	0,57

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Republik Südkorea (Fortsetzung)			
<i>Informationstechnologie</i>			
Koh Young Technology Inc	44.924	4.414.438	1,73
WONIK IPS Co Ltd	140.200	2.831.174	1,11
<i>Werkstoffe</i>			
SK Materials Co Ltd	9.866	1.623.209	0,63
Soulbrain Co Ltd	37.242	2.017.800	0,79
		46.696.793	18,28
Südafrika			
<i>Werkstoffe</i>			
Kumba Iron Ore Ltd	156.565	3.551.001	1,39
Mondi Ltd	63.418	1.741.040	0,68
		5.292.041	2,07
Taiwan			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Feng TAY Enterprise Co Ltd	615.000	3.786.722	1,48
Gourmet Master Co Ltd	305.918	2.625.046	1,03
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
President Chain Store Corp	169.000	1.984.296	0,78
<i>Finanzen</i>			
Chailease Holding Co Ltd	357.000	1.251.072	0,49
Yuanta Financial Holding Co Ltd	1.923.000	1.013.995	0,40
<i>Industrie</i>			
Airtac International Group	260.607	2.552.042	1,00
Hiwin Technologies Corp	213.430	1.765.011	0,69
King Slide Works Co Ltd	145.000	1.904.333	0,74
<i>Informationstechnologie</i>			
Advantech Co Ltd	272.790	2.032.546	0,79
Asustek Computer Inc	159.000	1.374.775	0,54
Catcher Technology Co Ltd	187.000	2.057.839	0,80
Chroma ATE Inc	506.000	2.427.832	0,95
Kinsus Interconnect Technology Corp	453.000	771.493	0,30
Merry Electronics Co Ltd	353.000	1.601.235	0,63
Realtek Semiconductor Corp	836.000	3.723.709	1,46
Silergy Corp	139.000	2.503.848	0,98
Tong Hsing Electronic Industries Ltd	370.000	1.169.390	0,46
Vanguard International Semiconductor Corp	1.878.000	4.182.491	1,64
		38.727.675	15,16

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Thailand			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Home Product Center PCL – NVDR	3.952.600	1.931.079	0,76
Minor International PCL – NVDR	2.086.600	2.645.349	1,03
<i>Finanzen</i>			
Kiatnakin Bank PCL – NVDR	738.000	1.717.208	0,68
Thanachart Capital PCL – NVDR	740.900	1.231.397	0,48
<i>Informationstechnologie</i>			
Delta Electronics Thailand PCL – NVDR	968.900	2.089.696	0,82
<i>Immobilien</i>			
Central Pattana PCL – NVDR	570.600	1.464.434	0,57
		11.079.163	4,34
Aktien – insgesamt (30. September 2017: 99,33 %)		255.322.668	99,93
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden (30. September 2017: 99,33 %)		255.322.668	99,93
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2017:		1.136.244	0,44
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2017: (0,33) %)		(954.359)	(0,37)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		255.504.553	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			
		30. September 2018 % des Gesamt- vermögens	30. September 2017 % des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind		99,41	98,88
Sonstige Vermögenswerte		0,59	1,12
		100,00	100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Argentinien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Cablevision Holding SA – GDR	7.479	104.706	1,36
Grupo Clarin SA – GDR	2.210	7.322	0,09
Telecom Argentina SA – ADR	5.768	100.479	1,31
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Arcos Dorados Holdings Inc	5.546	34.663	0,45
MercadoLibre Inc	1.344	457.592	5,95
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Adecoagro SA	2.912	21.403	0,28
<i>Energie</i>			
Transportadora de Gas del Sur – ADR	5.186	75.301	0,98
YPF SA – ADR	9.941	153.588	2,00
<i>Finanzen</i>			
Banco Macro SA – ADR	3.909	161.715	2,10
BBVA Banco Frances SA – ADR	8.813	102.848	1,34
Grupo Financiero Galicia SA – ADR	8.711	221.521	2,88
<i>Informationstechnologie</i>			
Globant SA	7.336	432.750	5,62
<i>Versorger</i>			
Pampa Energia SA – ADR	4.104	127.429	1,66
		2.001.317	26,02
Bahrain			
<i>Finanzen</i>			
Ahli United Bank BSC	65.481	45.509	0,59
Kroatien			
<i>Industrie</i>			
Adris Grupa DD – Pref	2.332	155.971	2,03
Estland			
<i>Industrie</i>			
Tallink Grupp AS	152.288	172.284	2,24

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Kenia			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Safaricom Plc	1.887.000	458.646	5,96
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
East African Breweries Ltd	30.300	57.113	0,74
<i>Finanzen</i>			
Equity Group Holdings Ltd	577.400	229.127	2,98
KCB Group Ltd	512.200	204.524	2,66
		949.410	12,34
Kuwait			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Mobile Telecommunications Co KSC	30.187	47.690	0,62
<i>Finanzen</i>			
Kuwait Finance House KSCP	91.484	180.434	2,35
National Bank of Kuwait SAKP	126.216	344.263	4,47
<i>Industrie</i>			
Agility Public Warehousing Co KSC	121.919	338.173	4,40
<i>Immobilien</i>			
Mabanee Co SAK	18.800	39.311	0,51
		949.871	12,35
Mauritius			
<i>Finanzen</i>			
MCB Group Ltd	7.363	59.135	0,77
Marokko			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Maroc Telecom	9.907	149.869	1,95
<i>Finanzen</i>			
Attijariwafa Bank	6.702	319.938	4,16
		469.807	6,11

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Nigeria			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Nestle Nigeria Plc	23.916	90.227	1,17
Nigerian Breweries Plc	213.074	53.469	0,70
<i>Finanzen</i>			
Access Bank Plc	1.332.786	29.790	0,38
Guaranty Trust Bank Plc	796.874	79.879	1,04
Stanbic IBTC Holdings Plc	354.836	44.765	0,58
United Bank for Africa Plc	1.594.905	36.742	0,48
Zenith Bank Plc	729.976	43.043	0,56
		377.915	4,91
Polen			
<i>Finanzen</i>			
ING Bank Slaski SA	1.971	97.745	1,27
Rumänien			
<i>Energie</i>			
OMV Petrom SA	1.392.506	125.891	1,64
Societatea Nationala de Gaze	13.732	115.583	1,50
<i>Finanzen</i>			
Banca Transilvania SA	405.623	234.692	3,05
BRD-Groupe Societe Generale SA	53.958	182.206	2,37
		658.372	8,56
Slowenien			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Krka dd Novo mesto	4.516	288.493	3,75
Sri Lanka			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Dialog Axiata Plc	250.120	17.752	0,23
Vietnam			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Masan Group Corp	12.140	48.294	0,63
Vietnam Dairy Products JSC	22.914	134.866	1,75
<i>Energie</i>			
Vietnam National Petroleum Group	42.570	129.567	1,69

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Vietnam (Fortsetzung)			
<i>Finanzen</i>			
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	52.070	140.624	1,83
Bank for Investment and Development of Vietnam JSC	97.190	146.655	1,91
Bao Viet Holdings	26.290	110.446	1,43
<i>Werkstoffe</i>			
Hoa Phat Group JSC	68.200	123.668	1,61
<i>Immobilien</i>			
Vinhomes JSC	11.500	52.256	0,68
<i>Versorger</i>			
PetroVietnam Gas JSC	31.330	155.391	2,02
		1.041.767	13,55
Aktien – insgesamt (30. September 2017: 90,51 %)		7.285.348	94,72
Investmentfonds			
Bangladesch			
DB x-trackers MSCI Bangladesh IM TRN Index UCITS ETF	26.991	26.586	0,35
Rumänien			
Fondul Proprietatea SA	722.682	167.798	2,18
Vietnam			
DB x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF	7.965	263.323	3,42
Investmentfonds – insgesamt (30. September 2017: 10,41 %)		457.707	5,95
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden (30. September 2017: 100,92 %)		7.743.055	100,67
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2017: 0,57 %)		249.113	3,24
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2017: (1,49) %)		(300.409)	(3,91)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		7.691.759	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>		30. September 2018	30. September 2017
		% des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind		90,72	88,45
Investmentfonds		5,70	10,17
Sonstige Vermögenswerte		3,58	1,38
		100,00	100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Australien			
<i>Finanzen</i>			
Westpac Banking Corp – ADR	1.515	30.315	1,30
<i>Werkstoffe</i>			
BHP Billiton Ltd	1.541	38.612	1,65
Rio Tinto Ltd	636	36.244	1,55
		105.171	4,50
Belgien			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	476	41.587	1,78
Dänemark			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novo Nordisk A/S	786	37.149	1,59
Frankreich			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	84	29.719	1,27
<i>Energie</i>			
TOTAL SA	928	60.188	2,58
<i>Finanzen</i>			
BNP Paribas SA	362	22.163	0,95
Societe Generale SA	531	22.801	0,98
<i>Gesundheitswesen</i>			
Sanofi	337	29.968	1,28
		164.839	7,06
Deutschland			
<i>Industrie</i>			
Siemens AG	489	62.670	2,69
<i>Werkstoffe</i>			
BASF SE	525	46.679	2,00
		109.349	4,69
Hongkong			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Sands China Ltd	6.000	27.182	1,16

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Italien			
<i>Energie</i>			
Eni SpA	1.849	34.968	1,50
<i>Finanzen</i>			
Intesa Sanpaolo SpA	7.830	20.017	0,86
		54.985	2,36
Niederlande			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Unilever NV	1.087	60.558	2,60
<i>Finanzen</i>			
ING Groep NV	3.493	45.375	1,94
		105.933	4,54
Norwegen			
<i>Energie</i>			
Equinor ASA	1.313	37.004	1,59
Spanien			
<i>Finanzen</i>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.543	22.592	0,97
Banco Santander SA	4.415	22.233	0,95
		44.825	1,92
Schweiz			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Nestle SA	1.017	85.187	3,65
<i>Finanzen</i>			
UBS Group AG	1.472	23.358	1,00
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novartis AG	489	43.022	1,85
<i>Industrie</i>			
ABB Ltd	1.780	42.259	1,81
		193.826	8,31

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Taiwan			
<i>Informationstechnologie</i>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	1.890	83.462	3,58
Vereinigtes Königreich			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Vodafone Group Plc	7.841	16.820	0,72
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
British American Tobacco Plc – ADR	961	44.811	1,92
<i>Energie</i>			
Royal Dutch Shell Plc	1.787	61.386	2,63
<i>Finanzen</i>			
HSBC Holdings Plc	6.842	59.762	2,56
<i>Gesundheitswesen</i>			
AstraZeneca Plc	526	40.902	1,75
GlaxoSmithKline Plc	2.600	52.106	2,24
<i>Versorger</i>			
National Grid Plc	1.730	17.854	0,77
		293.641	12,59
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
AT&T Inc	1.321	44.359	1,90
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Home Depot Inc	122	25.272	1,08
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Altria Group Inc	1.053	63.506	2,72
Coca-Cola Co	803	37.091	1,59
Procter & Gamble Co	614	51.103	2,19
Walmart Inc	593	55.689	2,39
<i>Energie</i>			
Exxon Mobil Corp	919	78.134	3,35

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Gesundheitswesen</i>			
AbbVie Inc	634	59.964	2,57
Eli Lilly & Co	293	31.442	1,35
Johnson & Johnson	169	23.350	1,00
Merck & Co Inc	1.104	78.318	3,36
Pfizer Inc	2.035	89.682	3,84
<i>Informationstechnologie</i>			
Apple Inc	382	86.233	3,70
Cisco Systems Inc	2.105	102.408	4,39
Intel Corp	1.777	84.034	3,60
Microsoft Corp	800	91.496	3,92
QUALCOMM Inc	728	52.438	2,25
<i>Versorger</i>			
Southern Co	454	19.795	0,85
		1.074.314	46,05
Aktien - insgesamt		2.373.267	101,72
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt		2.373.267	101,72
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		61.797	2,65
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(101.905)	(4,37)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		2.333.159	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			30. September 2018
			% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind			96,20
Sonstige Vermögenswerte			3,80
			100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Baidu Inc – ADR	18	4.116	7,88
NetEase Inc – ADR	7	1.598	3,06
Tencent Holdings Ltd – ADR	170	6.943	13,29
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	40	6.590	12,60
Ctrip.com International Ltd – ADR	45	1.673	3,20
JD.com Inc – ADR	51	1.330	2,55
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Hengan International Group Co Ltd – ADR	22	1.014	1,94
<i>Energie</i>			
China Petroleum & Chemical Corp	1.100	1.102	2,11
CNOOC Ltd	620	1.228	2,35
<i>Finanzen</i>			
China Pacific Insurance Group Co Ltd	400	1.544	2,96
Haitong Securities Co Ltd – ADR	41	373	0,71
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – ADR	76	1.539	2,95
<i>Gesundheitswesen</i>			
3SBio Inc	115	193	0,37
Genscript Biotech Corp	213	360	0,69
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	73	288	0,55
Wuxi Biologics Cayman Inc	25	253	0,48
<i>Werkstoffe</i>			
China Molybdenum Co Ltd	3.065	1.285	2,46
		31.429	60,15
Hongkong			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Sands China Ltd – ADR	16	724	1,39
<i>Finanzen</i>			
AIA Group Ltd	200	1.786	3,42
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd – ADR	52	1.481	2,83
<i>Industrie</i>			
CK Hutchison Holdings Ltd – ADR	80	915	1,75
		4.906	9,39

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Indien			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Tata Global Beverages Ltd – GDR	93	300	0,57
<i>Energie</i>			
Reliance Industries Ltd – GDR	43	1.477	2,83
<i>Finanzen</i>			
HDFC Bank Ltd – ADR	34	3.199	6,13
<i>Informationstechnologie</i>			
Infosys Ltd – ADR	162	1.648	3,15
		6.624	12,68
Indonesien			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3.000	733	1,40
Unilever Indonesia Tbk PT	300	947	1,81
<i>Finanzen</i>			
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.000	902	1,73
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	400	199	0,38
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	5.900	1.247	2,39
<i>Industrie</i>			
Jasa Marga Persero Tbk PT	800	240	0,46
<i>Werkstoffe</i>			
Semen Indonesia Persero Tbk PT	600	399	0,76
		4.667	8,93
Malaysia			
<i>Finanzen</i>			
CIMB Group Holdings Bhd	300	436	0,83

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Philippinen			
<i>Finanzen</i>			
Metropolitan Bank & Trust Co	425	527	1,01
<i>Industrie</i>			
SM Investments Corp	50	837	1,60
		1.364	2,61
Republik Südkorea			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Naver Corp	3	1.936	3,72
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Amorepacific Corp	3	706	1,35
<i>Energie</i>			
SK Innovation Co Ltd	4	775	1,48
<i>Finanzen</i>			
KB Financial Group Inc	18	879	1,68
Shinhan Financial Group Co Ltd	15	609	1,17
<i>Gesundheitswesen</i>			
Celltrion Inc	6	1.607	3,08
Medy-Tox Inc	1	558	1,07
Samsung Biologics Co Ltd	3	1.444	2,76
<i>Informationstechnologie</i>			
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	5	5.235	10,01
SK Hynix Inc	71	4.679	8,96
<i>Werkstoffe</i>			
LG Chem Ltd	2	659	1,26
POSCO	5	1.328	2,54
		20.415	39,08
Singapur			
<i>Finanzen</i>			
DBS Group Holdings Ltd – ADR	33	2.515	4,81

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Taiwan			
<i>Finanzen</i>			
CTBC Financial Holding Co Ltd	425	320	0,61
First Financial Holding Co Ltd – GDR	65	888	1,70
Mega Financial Holding Co Ltd	650	585	1,12
<i>Informationstechnologie</i>			
ASE Technology Holding Co Ltd – ADR	343	1.657	3,17
Hon Hai Precision Industry Co Ltd – GDR	444	2.340	4,48
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	122	5.387	10,31
		11.177	21,39
Thailand			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Advanced Info Service PCL – ADR	97	603	1,15
<i>Energie</i>			
PTT PCL – NVDR	300	503	0,96
<i>Finanzen</i>			
Bangkok Bank PCL (Foreign Shares)	100	674	1,30
<i>Industrie</i>			
Airports of Thailand PCL – ADR	32	633	1,21
		2.413	4,62
Aktien - insgesamt		85.946	164,49
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt		85.946	164,49
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		829	1,59
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(34.526)	(66,08)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		52.249	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			30. September 2018
			% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind			60,55
Sonstige Vermögenswerte			39,45
			100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Tencent Holdings Ltd – ADR	29	1.185	1,78
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	8	1.318	1,98
		2.503	3,76
Dänemark			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novo Nordisk A/S	51	2.402	3,61
Frankreich			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
L’Oreal SA	8	1.930	2,90
<i>Finanzen</i>			
BNP Paribas SA	19	1.163	1,75
Societe Generale SA	17	730	1,10
<i>Gesundheitswesen</i>			
Sanofi	23	2.045	3,07
		5.868	8,82
Deutschland			
<i>Industrie</i>			
Deutsche Post AG	39	1.391	2,09
Siemens AG	14	1.794	2,70
<i>Informationstechnologie</i>			
SAP SE	22	2.709	4,07
<i>Werkstoffe</i>			
BASF SE	6	533	0,80
		6.427	9,66
Italien			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Luxottica Group SpA	22	1.495	2,24
<i>Finanzen</i>			
Intesa Sanpaolo SpA	366	936	1,41
		2.431	3,65

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Japan			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
SoftBank Group Corp – ADR	34	1.692	2,54
<i>Finanzen</i>			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc – ADR	103	827	1,24
<i>Industrie</i>			
FANUC Corp – ADR	21	395	0,59
<i>Informationstechnologie</i>			
Murata Manufacturing Co Ltd – ADR	13	499	0,75
Tokyo Electron Ltd – ADR	12	412	0,62
		3.825	5,74
Niederlande			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Unilever NV	28	1.560	2,34
<i>Finanzen</i>			
ING Groep NV	108	1.403	2,11
<i>Informationstechnologie</i>			
ASML Holding NV	3	561	0,84
		3.524	5,29
Norwegen			
<i>Energie</i>			
Equinor ASA	66	1.860	2,79
Spanien			
<i>Energie</i>			
Repsol SA	85	1.695	2,55
<i>Finanzen</i>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	103	657	0,99
Banco Santander SA	176	886	1,32
		3.238	4,86

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Schweiz			
<i>Finanzen</i>			
UBS Group AG	105	1.666	2,50
<i>Industrie</i>			
ABB Ltd	45	1.069	1,61
		2.735	4,11
Taiwan			
<i>Informationstechnologie</i>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	38	1.678	2,52
Vereinigtes Königreich			
<i>Finanzen</i>			
HSBC Holdings Plc	181	1.581	2,38
Lloyds Banking Group Plc	1.701	1.315	1,98
<i>Gesundheitswesen</i>			
AstraZeneca Plc	29	2.255	3,39
GlaxoSmithKline Plc – ADR	33	1.325	1,99
<i>Werkstoffe</i>			
Antofagasta Plc	106	1.182	1,78
Glencore Plc	311	1.345	2,02
		9.003	13,54
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Alphabet Inc	4	4.828	7,25
Facebook Inc	11	1.809	2,72
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Amazon.com Inc	3	6.009	9,03
Home Depot Inc	17	3.522	5,29
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Coca-Cola Co	31	1.432	2,15
Colgate-Palmolive Co	25	1.674	2,51
PepsiCo Inc	14	1.565	2,35
Procter & Gamble Co	23	1.914	2,88
<i>Energie</i>			
Exxon Mobil Corp	23	1.955	2,94
Schlumberger Ltd	15	914	1,37

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert

bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Finanzen</i>			
American Express Co	15	1.597	2,40
JPMorgan Chase & Co	9	1.016	1,53
<i>Gesundheitswesen</i>			
Eli Lilly & Co	22	2.361	3,55
Gilead Sciences Inc	10	772	1,16
Johnson & Johnson	20	2.763	4,15
Merck & Co Inc	19	1.348	2,03
<i>Industrie</i>			
3M Co	11	2.318	3,48
<i>Informationstechnologie</i>			
Apple Inc	25	5.643	8,48
Cisco Systems Inc	30	1.460	2,19
Intel Corp	24	1.135	1,71
Mastercard Inc	19	4.230	6,35
Microsoft Corp	44	5.032	7,56
Oracle Corp	19	980	1,47
		56.277	84,55
Aktien - insgesamt		101.771	152,90
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt		101.771	152,90
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.046	1,57
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(36.255)	(54,47)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		66.562	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			30. September 2018 % des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind			64,37
Sonstige Vermögenswerte			35,63
			100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Australien			
<i>Werkstoffe</i>			
BHP Billiton Ltd	116	2.907	3,92
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Tencent Holdings Ltd – ADR	74	3.022	4,08
Dänemark			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novo Nordisk A/S	66	3.109	4,19
Frankreich			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7	2.477	3,34
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
L'Oreal SA	9	2.171	2,93
<i>Energie</i>			
TOTAL SA	51	3.308	4,47
<i>Finanzen</i>			
BNP Paribas SA	24	1.469	1,98
		9.425	12,72
Deutschland			
<i>Industrie</i>			
Siemens AG	18	2.307	3,11
Italien			
<i>Finanzen</i>			
Intesa Sanpaolo SpA	565	1.444	1,95
Japan			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
SoftBank Group Corp – ADR	65	3.234	4,36
<i>Industrie</i>			
FANUC Corp – ADR	65	1.222	1,65
		4.456	6,01

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Niederlande			
<i>Finanzen</i>			
ING Groep NV	159	2.065	2,79
<i>Informationstechnologie</i>			
ASML Holding NV	11	2.056	2,77
		4.121	5,56
Norwegen			
<i>Energie</i>			
Equinor ASA	124	3.495	4,72
Spanien			
<i>Finanzen</i>			
Banco Santander SA	303	1.526	2,06
Schweiz			
<i>Finanzen</i>			
UBS Group AG	133	2.111	2,85
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novartis AG	35	3.024	4,08
		5.135	6,93
Vereinigtes Königreich			
<i>Finanzen</i>			
HSBC Holdings Plc	228	1.991	2,69
<i>Gesundheitswesen</i>			
AstraZeneca Plc	25	1.944	2,62
		3.935	5,31
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Alphabet Inc	4	4.828	6,51
Facebook Inc	14	2.302	3,11
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Amazon.com Inc	3	6.009	8,10
Home Depot Inc	21	4.350	5,87
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Procter & Gamble Co	20	1.665	2,25
Walmart Inc	40	3.756	5,07

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Energie</i>			
Schlumberger Ltd	38	2.315	3,12
<i>Gesundheitswesen</i>			
Johnson & Johnson	28	3.868	5,22
Pfizer Inc	97	4.275	5,77
<i>Industrie</i>			
General Electric Co	96	1.084	1,46
<i>Informationstechnologie</i>			
Apple Inc	27	6.095	8,22
Microsoft Corp	52	5.947	8,02
Salesforce.com Inc	19	3.022	4,08
Visa Inc	39	5.854	7,90
		55.370	74,70
Aktien - insgesamt		100.252	135,26
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt		100.252	135,26
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		1.415	1,91
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(27.545)	(37,17)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		74.122	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			30. September 2018 % des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind			64,41
Sonstige Vermögenswerte			35,59
			100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Domino's Pizza Inc	12	3.538	4,66
iRobot Corp	23	2.528	3,33
Lennar Corp	21	981	1,29
Marriott International Inc	13	1.716	2,26
Pool Corp	17	2.837	3,73
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Boston Beer Co Inc	3	863	1,14
Church & Dwight Co Inc	28	1.662	2,19
Clorox Co	6	902	1,19
<i>Energie</i>			
Cactus Inc	22	842	1,11
Dril-Quip Inc	10	523	0,69
Energen Corp	12	1.034	1,36
Helmerich & Payne Inc	11	756	1,00
Oceaneering International Inc	36	994	1,31
Parsley Energy Inc	26	760	1,00
<i>Finanzen</i>			
Affiliated Managers Group Inc	8	1.094	1,44
E*TRADE Financial Corp	23	1.205	1,59
East West Bancorp Inc	16	966	1,27
FactSet Research Systems Inc	7	1.566	2,06
First Republic Bank	12	1.152	1,52
Lazard Ltd	25	1.203	1,58
Northern Trust Corp	14	1.430	1,88
Raymond James Financial Inc	13	1.197	1,58
SVB Financial Group	6	1.865	2,46
T Rowe Price Group Inc	14	1.528	2,01
<i>Gesundheitswesen</i>			
Align Technology Inc	12	4.695	6,18
Alkermes Plc	9	382	0,50
Charles River Laboratories International Inc	19	2.556	3,36
Clovis Oncology Inc	12	352	0,46
Cooper Cos Inc	6	1.663	2,19
Emergent BioSolutions Inc	14	922	1,21
Exact Sciences Corp	9	710	0,93
Exelixis Inc	9	159	0,21
Halozyne Therapeutics Inc	45	818	1,08
ImmunoGen Inc	25	237	0,31
Incyte Corp	7	483	0,64
Insulet Corp	14	1.483	1,95
Intercept Pharmaceuticals Inc	6	758	1,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden

Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Gesundheitswesen (Fortsetzung)</i>			
IQVIA Holdings Inc	16	2.076	2,73
Ironwood Pharmaceuticals Inc	23	425	0,56
Jazz Pharmaceuticals Plc	1	168	0,22
Ligand Pharmaceuticals Inc	6	1.647	2,17
Myriad Genetics Inc	12	552	0,73
Neurocrine Biosciences Inc	5	615	0,81
Pacira Pharmaceuticals Inc	5	246	0,32
PerkinElmer Inc	20	1.945	2,56
PTC Therapeutics Inc	15	705	0,93
ResMed Inc	17	1.961	2,58
United Therapeutics Corp	3	384	0,51
Vertex Pharmaceuticals Inc	5	964	1,27
West Pharmaceutical Services Inc	17	2.099	2,76
<i>Industrie</i>			
Beacon Roofing Supply Inc	25	905	1,19
HEICO Corp	33	3.056	4,02
Lincoln Electric Holdings Inc	15	1.402	1,85
Mobile Mini Inc	21	921	1,21
Owens Corning	24	1.302	1,71
Republic Services Inc	11	799	1,05
Rockwell Automation Inc	7	1.313	1,73
Terex Corp	19	758	1,00
United Rentals Inc	2	327	0,43
<i>Informationstechnologie</i>			
ANSYS Inc	7	1.307	1,72
Aspen Technology Inc	23	2.620	3,45
Autodesk Inc	15	2.342	3,08
CoreLogic Inc	20	988	1,30
F5 Networks Inc	6	1.197	1,58
Fair Isaac Corp	13	2.971	3,91
Fidelity National Information Services Inc	15	1.636	2,15
Fortinet Inc	25	2.307	3,04
IPG Photonics Corp	12	1.873	2,47
ON Semiconductor Corp	92	1.696	2,23
Palo Alto Networks Inc	5	1.126	1,48
Progress Software Corp	32	1.129	1,49
Qorvo Inc	19	1.461	1,92
ServiceNow Inc	15	2.934	3,86
Splunk Inc	17	2.055	2,71
SS&C Technologies Holdings Inc	27	1.534	2,02
Synopsys Inc	18	1.775	2,34
Tableau Software Inc	13	1.453	1,91
Total System Services Inc	25	2.468	3,25
Workday Inc	6	876	1,15

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Werkstoffe</i>			
Alcoa Corp	10	404	0,53
Freeport-McMoRan Inc	62	863	1,14
Nucor Corp	10	634	0,83
Scotts Miracle-Gro Co	18	1.417	1,87
Worthington Industries Inc	10	434	0,57
		112.430	148,01
Aktien - insgesamt		112.430	148,01
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt		112.430	148,01
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		487	0,64
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(36.956)	(48,65)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		75.961	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			30. September 2018 % des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind			66,58
Sonstige Vermögenswerte			33,42
			100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Australien			
<i>Werkstoffe</i>			
OZ Minerals Ltd	191	1.289	1,34
Kanada			
<i>Energie</i>			
Enerplus Corp	40	494	0,51
Parex Resources Inc	27	458	0,48
Whitecap Resources Inc	100	606	0,63
<i>Werkstoffe</i>			
Hudbay Minerals Inc	213	1.078	1,12
Lundin Mining Corp	218	1.154	1,20
		3.790	3,94
China			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Ctrip.com International Ltd – ADR	37	1.375	1,43
<i>Informationstechnologie</i>			
AAC Technologies Holdings Inc	117	1.216	1,26
		2.591	2,69
Dänemark			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Ambu A/S	40	961	1,00
<i>Finanzen</i>			
Jyske Bank A/S	15	727	0,75
Sydbank A/S	47	1.384	1,44
		3.072	3,19
Frankreich			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Remy Cointreau SA	13	1.694	1,76
<i>Werkstoffe</i>			
Eramet	10	1.058	1,10
		2.752	2,86

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Deutschland			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
XING SE	6	2.052	2,13
<i>Gesundheitswesen</i>			
Gerresheimer AG	13	1.099	1,14
Sartorius AG – Pref	8	1.299	1,35
<i>Industrie</i>			
DMG Mori AG	43	2.205	2,29
KION Group AG	20	1.230	1,28
MTU Aero Engines AG	11	2.480	2,57
Sixt SE	18	2.241	2,33
<i>Informationstechnologie</i>			
Bechtle AG	23	2.336	2,43
Wirecard AG	21	4.554	4,72
		19.496	20,24
Irland			
<i>Industrie</i>			
Kingspan Group Plc	27	1.259	1,31
Italien			
<i>Energie</i>			
Saipem SpA	107	660	0,69
<i>Finanzen</i>			
Banca Generali SpA	21	543	0,56
<i>Gesundheitswesen</i>			
DiaSorin SpA	10	1.052	1,09
		2.255	2,34
Japan			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Kose Corp – ADR	71	2.740	2,85
Pigeon Corp – ADR	61	859	0,89
<i>Industrie</i>			
MINEBEA MITSUMI Inc – ADR	44	1.596	1,66

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Japan (Fortsetzung)			
<i>Informationstechnologie</i>			
Alps Electric Co Ltd – ADR	32	1.622	1,68
Disco Corp – ADR	57	1.909	1,98
		8.726	9,06
Mexiko			
<i>Industrie</i>			
Grupo Carso SAB de CV	100	333	0,35
<i>Immobilien</i>			
Fibra Uno Administracion SA de CV	300	397	0,41
		730	0,76
Niederlande			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Royal Wessanen NV	33	403	0,42
Neuseeland			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Ryman Healthcare Ltd	212	1.968	2,04
Norwegen			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Schibsted ASA	34	1.276	1,32
<i>Energie</i>			
Subsea 7 SA	35	517	0,54
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	13	529	0,55
		2.322	2,41
Spanien			
<i>Finanzen</i>			
Banco de Sabadell SA	824	1.282	1,33
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	16	517	0,54
		1.799	1,87
Schweden			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
AAK AB	42	728	0,76

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Schweiz			
<i>Finanzen</i>			
Banque Cantonale Vaudoise	2	1.491	1,55
<i>Informationstechnologie</i>			
ams AG	28	1.572	1,63
		3.063	3,18
Vereinigtes Königreich			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
ASOS Plc	24	1.803	1,87
<i>Finanzen</i>			
Brewin Dolphin Holdings Plc	145	649	0,67
Close Brothers Group Plc	24	495	0,51
Schroders Plc	25	1.009	1,05
Standard Life Aberdeen Plc	107	427	0,44
<i>Industrie</i>			
Ashtead Group Plc	100	3.178	3,31
BBA Aviation Plc	205	804	0,83
<i>Werkstoffe</i>			
Victrex Plc	30	1.307	1,36
		9.672	10,04
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Yelp Inc	37	1.820	1,89
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Domino's Pizza Inc	13	3.832	3,98
DR Horton Inc	27	1.139	1,18
Pool Corp	12	2.003	2,08
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
National Beverage Corp	6	700	0,73
<i>Energie</i>			
Dril-Quip Inc	11	575	0,60
Helmerich & Payne Inc	12	825	0,86
Oceaneering International Inc	6	165	0,17

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Finanzen</i>			
East West Bancorp Inc	11	664	0,69
First Republic Bank	13	1.248	1,30
Lazard Ltd	27	1.300	1,35
Stifel Financial Corp	32	1.640	1,70
SVB Financial Group	10	3.108	3,23
<i>Gesundheitswesen</i>			
Align Technology Inc	9	3.521	3,66
Alkermes Plc	6	255	0,26
Charles River Laboratories International Inc	12	1.615	1,68
Emergent BioSolutions Inc	43	2.831	2,94
Haemonetics Corp	25	2.865	2,97
Halozyme Therapeutics Inc	90	1.635	1,70
Incyte Corp	4	276	0,29
Ligand Pharmaceuticals Inc	5	1.372	1,42
Steris Plc	17	1.945	2,02
West Pharmaceutical Services Inc	20	2.469	2,56
Wright Medical Group NV	39	1.132	1,18
<i>Industrie</i>			
Beacon Roofing Supply Inc	19	688	0,71
Hyster-Yale Materials Handling Inc	8	492	0,51
Lincoln Electric Holdings Inc	11	1.028	1,07
Mobile Mini Inc	13	570	0,59
<i>Informationstechnologie</i>			
Aspen Technology Inc	22	2.506	2,60
Fair Isaac Corp	11	2.514	2,61
IPG Photonics Corp	10	1.561	1,62
j2 Global Inc	20	1.657	1,72
Littelfuse Inc	8	1.583	1,64
Lumentum Holdings Inc	21	1.259	1,31
MKS Instruments Inc	20	1.603	1,66
Pegasystems Inc	26	1.628	1,69
Qorvo Inc	22	1.692	1,76
Tableau Software Inc	21	2.346	2,44
Viavi Solutions Inc	96	1.089	1,13
<i>Werkstoffe</i>			
Scotts Miracle-Gro Co	22	1.732	1,80
<i>Immobilien</i>			
PotlatchDeltic Corp	10	409	0,42
		63.292	65,72
Aktien - insgesamt		129.207	134,17

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt		129.207	134,17
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		763	0,79
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(33.664)	(34,96)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		96.306	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			30. September 2018 % des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind			69,93
Sonstige Vermögenswerte			30,07
			100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Australien			
<i>Werkstoffe</i>			
BHP Billiton Ltd	1.068	26.760	1,31
Rio Tinto Ltd	503	28.665	1,41
		55.425	2,72
Belgien			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	191	16.687	0,82
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Tencent Holdings Ltd – ADR	373	15.233	0,74
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	117	19.277	0,95
		34.510	1,69
Dänemark			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novo Nordisk A/S	999	47.053	2,31
Frankreich			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	70	24.765	1,22
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Danone SA	129	9.994	0,49
L'Oreal SA	123	29.673	1,45
<i>Energie</i>			
TOTAL SA	532	34.506	1,69
<i>Finanzen</i>			
BNP Paribas SA	268	16.408	0,81
Credit Agricole SA	849	12.214	0,60
Societe Generale SA	318	13.655	0,67
<i>Gesundheitswesen</i>			
Sanofi	219	19.474	0,96
<i>Industrie</i>			
Cie de Saint-Gobain	216	9.319	0,46

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Frankreich (Fortsetzung)			
<i>Informationstechnologie</i>			
Dassault Systemes SE	91	13.608	0,67
		183.616	9,02
Deutschland			
<i>Industrie</i>			
Deutsche Post AG	775	27.644	1,36
Siemens AG	279	35.757	1,75
<i>Informationstechnologie</i>			
SAP SE	350	43.091	2,11
<i>Werkstoffe</i>			
BASF SE	150	13.337	0,65
		119.829	5,87
Italien			
<i>Energie</i>			
Eni SpA	810	15.318	0,75
<i>Finanzen</i>			
Intesa Sanpaolo SpA	7.216	18.448	0,91
		33.766	1,66
Japan			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
SoftBank Group Corp – ADR	704	35.024	1,71
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Panasonic Corp – ADR	683	7.902	0,39
<i>Finanzen</i>			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc – ADR	1.187	9.532	0,47
<i>Industrie</i>			
FANUC Corp – ADR	701	13.186	0,65
<i>Informationstechnologie</i>			
Tokyo Electron Ltd – ADR	294	10.099	0,50
		75.743	3,72

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Niederlande			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Unilever NV	185	10.307	0,51
<i>Finanzen</i>			
ING Groep NV	2.070	26.889	1,32
<i>Informationstechnologie</i>			
ASML Holding NV	131	24.482	1,20
		61.678	3,03
Republik Südkorea			
<i>Informationstechnologie</i>			
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	17	17.799	0,87
Spanien			
<i>Finanzen</i>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.123	13.538	0,66
Banco Santander SA	3.585	18.053	0,89
		31.591	1,55
Schweiz			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Nestle SA	131	10.973	0,54
<i>Finanzen</i>			
UBS Group AG	2.052	32.561	1,60
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novartis AG	307	26.526	1,30
<i>Industrie</i>			
ABB Ltd	557	13.224	0,65
		83.284	4,09
Taiwan			
<i>Informationstechnologie</i>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	610	26.938	1,32

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet (Fortsetzung)
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigtes Königreich			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Reckitt Benckiser Group Plc	129	11.802	0,58
<i>Energie</i>			
BP Plc	2.119	16.284	0,80
Royal Dutch Shell Plc	1.052	36.137	1,77
<i>Finanzen</i>			
Barclays Plc	4.062	9.099	0,45
HSBC Holdings Plc	2.468	21.557	1,06
<i>Gesundheitswesen</i>			
GlaxoSmithKline Plc	800	16.033	0,79
Smith & Nephew Plc	662	12.082	0,59
		122.994	6,04
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Alphabet Inc	72	86.910	4,26
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Amazon.com Inc	51	102.152	5,01
Home Depot Inc	286	59.245	2,91
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Coca-Cola Co	323	14.919	0,73
Costco Wholesale Corp	90	21.139	1,04
PepsiCo Inc	159	17.776	0,87
Procter & Gamble Co	338	28.132	1,38
Walmart Inc	311	29.206	1,43
<i>Energie</i>			
Chevron Corp	194	23.722	1,16
Exxon Mobil Corp	281	23.891	1,17
Schlumberger Ltd	397	24.185	1,19
<i>Finanzen</i>			
American Express Co	398	42.383	2,08
<i>Gesundheitswesen</i>			
Gilead Sciences Inc	247	19.071	0,94
Johnson & Johnson	397	54.853	2,69
Merck & Co Inc	521	36.960	1,81
Pfizer Inc	1.145	50.460	2,48

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Industrie</i>			
General Electric Co	1.057	11.934	0,59
United Technologies Corp	362	50.611	2,48
<i>Informationstechnologie</i>			
Adobe Inc	68	18.357	0,90
Apple Inc	459	103.614	5,08
Cisco Systems Inc	887	43.153	2,12
Intel Corp	679	32.110	1,58
Mastercard Inc	365	81.253	3,99
Microsoft Corp	877	100.302	4,92
Oracle Corp	651	33.566	1,65
Salesforce.com Inc	118	18.766	0,92
<i>Werkstoffe</i>			
Freeport-McMoRan Inc	1.573	21.896	1,07
		1.150.566	56,45
Aktien - insgesamt		2.061.479	101,16
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt		2.061.479	101,16
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		26.136	1,28
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(49.712)	(2,44)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		2.037.903	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			30. September 2018
			% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind			97,17
Sonstige Vermögenswerte			2,83
			100,00

Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden



	Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ² US\$
Vermögenswerte							
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2(e), 6	2.202.433.273	662.117.881	64.655.549	255.322.668	7.743.055	2.373.267
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2(g)	5.699.123	9.280.268	423.355	1.136.244	249.113	61.797
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	-	27.380	-	-
Forderungen aus verkauften Fondsaktien		784.678	1.715.454	-	-	-	-
Dividendenforderungen		1.902.666	825.690	32.880	344.327	8.619	3.535
Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen		19.560	4.301	11.413	2.641	30.191	28.475
Gesamtvermögen		2.210.839.300	673.943.594	65.123.197	256.833.260	8.030.978	2.467.074
Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	(6.020.688)	-	-	(150.211)	(43.172)
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsaktien		(369.323)	(7.288)	-	-	-	-
Antizipative Passiva		(8.650.770)	(1.903.562)	(200.568)	(1.328.707)	(189.008)	(90.743)
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen)		(9.020.093)	(7.931.538)	(200.568)	(1.328.707)	(339.219)	(133.915)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	8	2.201.819.207	666.012.056	64.922.629	255.504.553	7.691.759	2.333.159

¹ Am 1. November 2017 änderte der Teilfonds seinen Namen von Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund.

² Keine Vergleichszahlen, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



Anm.	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ₂ US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund ₃ US\$	Insgesamt US\$
Vermögenswerte							
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerte 2(e), 6	85.946	101.771	100.252	112.430	129.207	2.061.479	3.197.236.778
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente 2(g)	829	1.046	1.415	487	763	26.136	16.880.576
Forderungen aus verkauften Anlagen	-	31	-	902	-	-	28.313
Forderungen aus verkauften Fondsaktien	-	-	-	-	-	-	2.500.132
Dividendenforderungen	89	50	70	20	43	1.144	3.119.133
Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen	55.072	55.194	53.921	55.025	54.765	32.857	403.415
Gesamtvermögen	141.936	158.092	155.658	168.864	184.778	2.121.616	3.220.168.347
Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	-	-	-	(858)	-	-	(6.214.929)
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsaktien	-	-	-	-	-	-	(376.611)
Antizipative Passiva	(89.687)	(91.530)	(81.536)	(92.045)	(88.472)	(83.713)	(12.890.341)
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen)	(89.687)	(91.530)	(81.536)	(92.903)	(88.472)	(83.713)	(19.481.881)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	8	52.249	66.562	74.122	96.306	2.037.903	3.200.686.466

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Für und im Namen des Verwaltungsrats

Verwaltungsratsmitglied

Yvonne Connolly

14. Januar 2019

Verwaltungsratsmitglied

Bronwyn Wright

14. Januar 2019

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$	Insgesamt US\$
Vermögenswerte							
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2(e), 6	2.599.447.503	540.477.267	29.047.029	235.355.018	9.169.578	3.413.496.395
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2(g)	15.168.346	1.596.396	95.770	2.366.576	51.872	19.278.960
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	-	25.326	4	25.330
Forderungen aus verkauften Fondsaktien		1.548.127	-	-	-	-	1.548.127
Dividendenforderungen		1.626.188	331.611	5.999	262.549	21.801	2.248.148
Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen		10.382	1.977	34.522	982	54.844	102.707
Gesamtvermögen		2.617.800.546	542.407.251	29.183.320	238.010.451	9.298.099	3.436.699.667
Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsaktien		(373.289)	-	-	-	-	(373.289)
Antizipative Passiva		(7.850.411)	(1.965.162)	(137.525)	(1.060.381)	(212.091)	(11.225.570)
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen)		(8.223.700)	(1.965.162)	(137.525)	(1.060.381)	(212.091)	(11.598.859)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	8	2.609.576.846	540.442.089	29.045.795	236.950.070	9.086.008	3.425.100.808

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ² US\$
Erträge							
Zinserträge		27.322	11.565	570	3.438	436	32
Dividendenerträge		49.115.407	12.893.892	279.843	5.224.597	278.021	71.976
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		71.106.374	(10.350.638)	1.447.770	970.068	101.205	(16.077)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Fremdwährungs(verlust)/-gewinn – netto		(192.102.933) (7.348.076)	(41.320.817) (709.746)	8.751.648 5	(6.767.858) (304.768)	(730.097) 16.898	(156.154) (8.676)
Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen		(79.201.906)	(39.475.744)	10.479.836	(874.523)	(333.537)	(108.899)
Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7, 9	(26.252.927)	(6.415.989)	(365.063)	(3.371.016)	(142.822)	(13.440)
Verwaltungsgebühren	7	(1.180.320)	(385.143)	(102.260)	(161.804)	(73.736)	(10.197)
Gebühren der Verwahrstelle	7	(1.518.563)	(423.765)	(5.250)	(154.319)	(25.225)	(1.354)
Treuhändergebühren		(355.626)	(112.195)	(8.054)	(50.571)	(1.677)	(297)
Sonstige Kosten		(788.813)	(140.056)	(51.893)	(133.543)	(51.928)	(44.356)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(94.073)	(27.940)	(8.677)	(13.559)	(3.862)	(9.357)
Gründungskosten	7	-	-	-	-	-	(31.669)
Gebühren des Verwaltungsrats	7, 9	(49.636)	(11.447)	(686)	(4.912)	(169)	(44)
Honorar der Abschlussprüfer	7	(11.045)	(11.045)	(11.039)	(11.044)	(11.044)	(10.771)
Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen	9	-	-	87.510	-	151.231	76.817
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		(30.251.003)	(7.527.580)	(465.412)	(3.900.768)	(159.232)	(44.668)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen	12	(642.766)	-	-	-	-	-
Netto(verlust)-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Quellensteuern		(110.095.675)	(47.003.324)	10.014.424	(4.775.291)	(492.769)	(153.567)
Quellensteuern		(7.698.518)	(1.225.724)	(76.682)	(975.258)	(14.128)	(13.274)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		(117.794.193)	(48.229.048)	9.937.742	(5.750.549)	(506.897)	(166.841)

¹ Am 1. November 2017 änderte der Teilfonds seinen Namen von Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund.

² Keine Vergleichszahlen, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



	Anm.	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ₂ US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund ₃ US\$	Insgesamt US\$
Erträge								
Zinserträge		5	-	-	57	-	9	43.434
Dividenerträge		1.200	1.710	1.567	394	1.166	12.481	67.882.254
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Fremdwährungsverlust - netto		(1.819)	(279)	36	(37)	1.010	(1.770)	63.255.843
		(11.974)	2.565	1.726	12.683	3.978	66.642	(232.250.591)
		(3)	(227)	(324)	-	(140)	(1.047)	(8.356.104)
Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen		(12.591)	3.769	3.005	13.097	6.014	76.315	(109.425.164)
Aufwendungen								
Anlageverwaltungsgebühren	7, 9	(549)	(498)	(495)	(527)	(751)	(5.525)	(36.569.602)
Verwaltungsgebühren	7	(4.827)	(4.828)	(4.828)	(4.829)	(4.836)	(391)	(1.937.999)
Gebühren der Verwahrstelle	7	(2.387)	(913)	(859)	(527)	(1.947)	(1.728)	(2.136.837)
Treuhändergebühren		(10)	(11)	(11)	(12)	(14)	(122)	(528.600)
Sonstige Kosten		(46.983)	(43.432)	(42.800)	(43.433)	(43.348)	(28.874)	(1.459.459)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(9.306)	(9.306)	(9.307)	(9.306)	(9.308)	(9.327)	(213.326)
Gründungskosten	7	(38.907)	(40.439)	(31.343)	(41.187)	(37.711)	(31.122)	(252.378)
Gebühren des Verwaltungsrats	7, 9	-	-	-	-	-	(21)	(66.915)
Honorar der Abschlussprüfer	7	(10.771)	(10.771)	(10.771)	(10.771)	(10.771)	(10.771)	(130.614)
Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen	9	78.796	73.579	72.209	73.274	74.547	51.650	739.613
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		(34.944)	(36.619)	(28.205)	(37.318)	(34.137)	(36.231)	(42.556.117)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	12	-	-	-	-	-	-	(642.766)
Netto(verlust)-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Quellensteuern		(47.535)	(32.850)	(25.200)	(24.221)	(28.123)	40.084	(152.624.047)
Quellensteuern		(144)	(372)	(268)	(113)	(247)	(2.181)	(10.006.909)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		(47.679)	(33.222)	(25.468)	(24.334)	(28.370)	37.903	(162.630.956)

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



	Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Value Equity Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund ² US\$	Insgesamt US\$
Erträge								
Zinserträge		393	13	254	201	848	-	1.709
Dividendenerträge		44.708.364	1.951	8.460.335	168.431	3.980.276	91.706	57.411.063
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(7.725.858)	44.522	(11.011.982)	488.023	(856.448)	(50.062)	(19.111.805)
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten		481.236.686	(12.731)	103.972.973	4.909.183	40.765.717	664.378	631.536.206
Fremdwährungsverlust - netto		(22.136.603)	(12)	(1.921.295)	-	(956.687)	(7.876)	(25.022.473)
Nettogewinn aus Anlagen		496.082.982	33.743	99.500.285	5.565.838	42.933.706	698.146	644.814.700
Aufwendungen								
Anlageverwaltungsgebühren	7, 9	(22.854.999)	(773)	(4.363.574)	(166.470)	(2.540.019)	(43.655)	(29.969.490)
Verwaltungsgebühren	7	(1.182.634)	(26.910)	(268.789)	(59.349)	(128.048)	(4.479)	(1.670.209)
Gebühren der Verwahrstelle	7	(1.515.905)	(198)	(282.539)	-	(271.530)	(15.278)	(2.085.450)
Treuhandergebühren		(310.054)	(7)	(81.364)	(3.666)	(38.106)	(509)	(433.706)
Sonstige Kosten		(231.126)	(8.089)	(68.379)	(33.603)	(67.705)	(49.365)	(458.267)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(109.425)	(1.895)	(20.942)	(9.418)	(34.396)	(7.988)	(184.064)
Gründungskosten	7	-	-	-	-	-	(119.186)	(119.186)
Gebühren des Verwaltungsrats	7, 9	(38.789)	-	(7.270)	(327)	(3.547)	(59)	(49.992)
Honorar der Abschlussprüfer	7	(10.404)	-	(10.404)	(10.404)	(10.404)	(10.896)	(52.512)
Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen	9	342	37.790	-	74.525	-	85.743	198.400
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		(26.252.994)	(82)	(5.103.261)	(208.712)	(3.093.755)	(165.672)	(34.824.476)
Finanzierungskosten								
Ausschüttungen	12	(344.045)	-	-	-	-	-	(344.045)
Nettogewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Quellensteu		469.485.943	33.661	94.397.024	5.357.126	39.839.951	532.474	609.646.179
Quellensteuern		(6.597.386)	-	(1.633.664)	(43.901)	(639.766)	(9.881)	(8.924.598)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		462.888.557	33.661	92.763.360	5.313.225	39.200.185	522.593	600.721.581

¹ Aufgelöst zum 28. April 2017.

² Aufgelegt am 8. Mai 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens

Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ² US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	2.609.576.846	540.442.089	29.045.795	236.950.070	9.086.008	-
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	4, 2(i) 546.200.811	187.152.264	26.528.938	27.230.617	-	2.500.000
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	4, 2(i) (836.164.257)	(13.353.249)	(589.846)	(2.925.585)	(887.352)	-
	(117.794.193)	(48.229.048)	9.937.742	(5.750.549)	(506.897)	(166.841)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	8 2.201.819.207	666.012.056	64.922.629	255.504.553	7.691.759	2.333.159

¹ Am 1. November 2017 änderte der Teilfonds seinen Namen von Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund.

² Keine Vergleichszahlen, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens

	Anm.	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ₂ US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund ₃ US\$	Insgesamt US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		-	-	-	-	-	-	3.425.100.808
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	4, 2(i)	100.328	100.284	100.590	100.295	124.976	2.000.000	792.139.103
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	4, 2(i)	(400)	(500)	(1.000)	-	(300)	-	(853.922.489)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(47.679)	(33.222)	(25.468)	(24.334)	(28.370)	37.903	(162.630.956)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	8	52.249	66.562	74.122	75.961	96.306	2.037.903	3.200.686.466

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens

	Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Value Equity Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund ² US\$	Insgesamt US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2.008.180.557	138.968	371.598.062	15.932.570	195.285.412	-	2.591.135.569
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	4, 2(i)	690.124.043	966	79.863.769	7.800.000	2.464.473	8.563.415	788.816.666
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	4, 2(i)	(551.616.311)	(173.595)	(3.783.102)	-	-	-	(555.573.008)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		462.888.557	33.661	92.763.360	5.313.225	39.200.185	522.593	600.721.581
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	8	2.609.576.846	-	540.442.089	29.045.795	236.950.070	9.086.008	3.425.100.808

¹ Aufgelöst zum 28. April 2017.

² Aufgelegt am 8. Mai 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ² US\$
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit vor Ausschüttung	(117.151.427)	(48.229.048)	9.937.742	(5.750.549)	(506.897)	(166.841)
<i>Anpassungen:</i>						
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen	897.266.954	115.141.198	8.155.743	59.236.062	2.441.299	220.534
Kauf von Anlagen	(628.416.768)	(283.010.964)	(33.564.845)	(85.250.598)	(1.470.739)	(2.734.342)
Realisierter (Gewinn)/Verlust aus dem Verkauf von Anlagen	(63.938.889)	10.929.023	(1.447.770)	(723.026)	(123.919)	27.559
Nicht realisierter Verlust/(Gewinn) aus Anlagen (Zunahme)/Abnahme der Dividendenforderungen	192.102.933	41.320.817	(8.751.648)	6.767.858	730.097	156.154
	(276.478)	(494.079)	(26.881)	(81.778)	13.182	(3.535)
(Zunahme)/Abnahme sonstiger Forderungen	(9.178)	(2.324)	23.109	(1.659)	24.653	(28.475)
Zunahme/(Abnahme) sonstiger Verbindlichkeiten und antizipativer Passiva	800.359	(61.600)	63.043	268.326	(23.083)	90.743
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	280.377.506	(164.406.977)	(25.611.507)	(25.535.364)	1.084.593	(2.438.203)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Aktien	546.964.260	185.436.810	26.528.938	27.230.617	-	2.500.000
Zahlungen für rückkaufbare Aktien	(836.168.223)	(13.345.961)	(589.846)	(2.925.585)	(887.352)	-
Ausschüttung an Aktionäre	(642.766)	-	-	-	-	-
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(289.846.729)	172.090.849	25.939.092	24.305.032	(887.352)	2.500.000
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(9.469.223)	7.683.872	327.585	(1.230.332)	197.241	61.797
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	15.168.346	1.596.396	95.770	2.366.576	51.872	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	5.699.123	9.280.268	423.355	1.136.244	249.113	61.797
Erhaltene Zinsen	27.322	11.565	570	3.438	436	32
Erhaltene Dividenden	48.838.929	12.399.813	252.962	5.142.819	291.203	68.441

¹ Am 1. November 2017 änderte der Teilfonds seinen Namen von Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund.

² Keine Vergleichszahlen, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ₁ US\$	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ₂ US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund ₃ US\$	Insgesamt US\$
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit vor Ausschüttung	(47.679)	(33.222)	(25.468)	(24.334)	(28.370)	37.903 (161.988.190)
<i>Anpassungen:</i>						
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen	25.286	9.204	15.606	6.816	9.215	266.188 1.082.794.105
Kauf von Anlagen Realisierter Verlust/(Gewinn) aus dem Verkauf von Anlagen	(125.199)	(108.920)	(114.386)	(106.644)	(133.468)	(2.263.857) (1.037.300.730)
Nicht realisierter Verlust/(Gewinn) aus Anlagen (Zunahme) der Dividendenforderungen	1.993 11.974	479 (2.565)	254 (1.726)	37 (12.683)	(976) (3.978)	2.832 (66.642) 232.250.591
(Zunahme) sonstiger Forderungen	(89) (55.072)	(50) (55.194)	(70) (53.921)	(20) (55.025)	(43) (54.765)	(1.144) (32.857) (870.985) (300.708)
Zunahme sonstiger Verbindlichkeiten und antizipativer Passiva	89.687	91.530	81.536	92.045	88.472	83.713 1.664.771
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(99.099)	(98.738)	(98.175)	(99.808)	(123.913)	(1.973.864) 60.976.451
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Aktien	100.328	100.284	100.590	100.295	124.976	2.000.000 791.187.098
Zahlungen für rückkaufbare Aktien	(400)	(500)	(1.000)	-	(300)	- (853.919.167)
Ausschüttung an Aktionäre	-	-	-	-	-	- (642.766)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	99.928	99.784	99.590	100.295	124.676	2.000.000 (63.374.835)
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	829	1.046	1.415	487	763	26.136 (2.398.384)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-	-	-	-	- 19.278.960
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	829	1.046	1.415	487	763	26.136 16.880.576
Erhaltene Zinsen	5	-	-	57	-	9 43.434
Erhaltene Dividenden	1.111	1.660	1.497	374	1.123	11.337 67.011.269

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Value Equity Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund ² US\$	Insgesamt US\$
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit							
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit vor Ausschüttung	463.232.602	33.661	92.763.360	5.313.225	39.200.185	522.593	601.065.626
<i>Anpassungen:</i>							
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen	595.613.318	294.003	63.642.419	2.185.861	32.096.621	1.049.903	694.882.125
Kauf von Anlagen Realisierter Verlust/(Gewinn) aus dem Verkauf von Anlagen	(731.764.826)	(20.829)	(143.085.677)	(9.884.479)	(33.728.533)	(9.601.552)	(928.085.896)
Nicht realisierter (Gewinn)/Verlust aus Anlagen Abnahme/(Zunahme) der Dividendenforderungen	29.257.090	(44.522)	12.913.189	(488.023)	1.803.713	46.445	43.487.892
(Zunahme)/Abnahme sonstiger Forderungen	(481.236.686)	12.731	(103.972.973)	(4.909.183)	(40.765.717)	(664.378)	(631.536.206)
Zunahme/(Abnahme) sonstiger Verbindlichkeiten und antizipativer Passiva	1.666.756	156	238.728	(2.409)	(131.743)	(21.801)	1.749.687
	(3.234)	-	(467)	4.993	(982)	(54.844)	(54.534)
	2.107.862	(107.249)	776.463	24.851	808.407	212.091	3.822.425
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(121.127.118)	167.951	(76.724.958)	(7.755.164)	(718.049)	(8.511.543)	(214.668.881)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit							
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Aktien	689.470.510	966	79.863.769	7.800.000	2.464.473	8.563.415	788.163.133
Zahlungen für rückkaufbare Aktien	(564.251.932)	(173.595)	(3.783.102)	-	-	-	(568.208.629)
Ausschüttung an Aktionäre	(344.045)	-	-	-	-	-	(344.045)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	124.874.533	(172.629)	76.080.667	7.800.000	2.464.473	8.563.415	219.610.459
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.747.415	(4.678)	(644.291)	44.836	1.746.424	51.872	4.941.578
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres	11.420.931	4.678	2.240.687	50.934	620.152	-	14.337.382
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	15.168.346	-	1.596.396	95.770	2.366.576	51.872	19.278.960
Erhaltene Zinsen	393	13	254	201	848	-	1.709
Erhaltene Dividenden	46.375.120	2.107	8.699.063	166.022	3.848.533	69.905	59.160.750

¹ Aufgelöst zum 28. April 2017.

² Aufgelegt am 8. Mai 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

1. Allgemeine Informationen

Fisher Investments Institutional Funds plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, die am 24. März 2011 in Irland mit beschränkter Haftung unter der Registernummer 496650 gegründet wurde und ihren eingetragenen Sitz in 2nd Floor, Block E, Iveagh Court, Harcourt Road, Dublin 2, Irland, hat. Die Gesellschaft hat am 22. Juni 2011 den Handel aufgenommen.

Die Anlagen der Gesellschaft werden von ihrem Anlageverwalter, Fisher Investments (der „Anlageverwalter“), einer in den Vereinigten Staaten von Amerika zugelassenen und regulierten Investmentgesellschaft, verwaltet.

Zum 30. September 2018 hatte die Gesellschaft sechzehn zugelassene Teilfonds (jeder ein „Teilfonds“), zwölf davon waren bereits aufgelegt:

Name des Fonds	Auflegungsdatum
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	22. Juni 2011
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	25. April 2015
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	30. Juni 2016
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	6. September 2016
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	8. Mai 2017
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	24. Januar 2018
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	26. Februar 2018
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	26. Februar 2018
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	26. Februar 2018
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund	26. Februar 2018
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	27. Februar 2018
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	5. Juni 2018
FIE All-Purpose Fund	Noch nicht aufgelegt
Fisher Investments Institutional European Equity Fund	Noch nicht aufgelegt
Fisher Investments Institutional Global Equity Fund	Noch nicht aufgelegt

Dieser Abschluss umfasst den Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Value Equity Fund (der „aufgelöste Teilfonds“), der am 27. Oktober 2011 aufgelegt und am 28. April 2017 aufgelöst wurde. Die Ergebnisse für den aufgelösten Teilfonds werden für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2016 bis zum 28. April 2017 dargestellt.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

(a) Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses

Der Jahresabschluss wurde nach den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie in Übereinstimmung mit irischen Rechtsvorschriften, einschließlich des Companies Act von 2014 (in der jeweils gültigen Fassung) und der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung), und gemäß den Vorschriften des Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)) von 2015 (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) erstellt.

Dieser Abschluss wurde in US-Dollar („US\$“) aufgestellt.

(b) Fremdwährungen

(i) Funktionale und Darstellungswährung

Die im Abschluss der Gesellschaft enthaltenen Angaben werden in der Währung des primären wirtschaftlichen Umfelds gemacht, in dem die Gesellschaft tätig ist (die „funktionale Währung“). Die Abschlüsse der Teilfonds werden in US\$ aufgestellt, der funktionalen und Darstellungswährung der Gesellschaft. Das primäre Ziel der Teilfonds ist die Erzielung von Erträgen in US\$, der Währung, in der die Mittel beschafft werden. Die Liquidität der Gesellschaft wird täglich in US\$ gesteuert, um die Ausgabe, den Erwerb und den Weiterverkauf der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien der Teilfonds zu bewerkstelligen.



2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(b) Fremdwährungen (Fortsetzung)

(ii) Währungsumrechnung

Transaktionen in anderen Währungen als dem US\$ werden mit den am Tag der Transaktionen geltenden Wechselkursen erfasst. Wechselkursgewinne und -verluste, die sich aus der Abrechnung solcher Transaktionen und aus der Umrechnung von auf Fremdwährung lautenden monetären Posten und nicht-monetären Vermögenswerten und Verbindlichkeiten zu den am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkursen ergeben, werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Jahr ausgewiesen, in dem solche Gewinne und Verluste anfallen. Wechselkursgewinne und -verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten werden zusammen mit anderen Änderungen des beizulegenden Zeitwerts ausgewiesen. Der Saldo der Wechselkursgewinne/(-verluste) aus nicht-monetären und monetären finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die nicht als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet klassifiziert werden, werden in der Position „Fremdwährungs(verlust)/-gewinn – netto“ ausgewiesen.

(c) Dividendenerträge

Dividendenerträge werden erfasst, wenn der Anspruch eines Teilfonds, die Zahlung zu erhalten, entstanden ist, normalerweise am Ex-Dividenden-Datum. Dividendenerträge werden vor Abzug etwaiger Quellensteuern erfasst.

(d) Zinserträge

Zinserträge und Zinsaufwendungen werden anhand der Effektivzinsmethode erfasst. Die Zinsen werden taggenau abgerechnet.

(e) Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

(i) Klassifizierung

Die Gesellschaft klassifiziert ihre Anlagen in Aktien als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte. Diese Kategorie hat zwei Unterkategorien: finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden, und solche, die beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft werden. Alle Finanzinstrumente in der Aufstellung der Vermögenswerte sind als zu Handelszwecken gehalten klassifiziert.

(ii) Erfassung, Ausbuchung und Bewertung

Marktübliche Käufe und Verkäufe von Anlagen werden am Handelstag erfasst, d. h. dem Tag, an dem sich die Gesellschaft zum Kauf oder Verkauf der Anlage verpflichtet. Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte werden bei der Erstbewertung zum beizulegenden Zeitwert angesetzt. Transaktionskosten werden bei Entstehen in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerte erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Gewinne und Verluste aus Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten werden in der Gesamtergebnisrechnung unter „Nicht realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten“ ausgewiesen.

Finanzielle Vermögenswerte werden ausgebucht, wenn die Rechte auf Erhalt von Cashflows aus den Anlagen verfallen sind oder die Gesellschaft im Wesentlichen alle Risiken und Chancen, die mit dem Eigentum verbunden sind, übertragen hat und ein realisierter Gewinn oder Verlust erfasst wurde. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung unter „Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten“ ausgewiesen.

(f) Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten, die an aktiven Märkten gehandelt werden, beruht auf notierten Marktpreisen. Die notierten Marktpreise, die für von der Gesellschaft gehaltene finanzielle Vermögenswerte verwendet werden, sind die zuletzt gehandelten Marktpreise der Börse. Wenn jedoch ein American Depository Receipt (ADR) oder ein Global Depository Receipt (GDR) nicht an einer Hauptbörse notiert ist, basiert die Bewertung auf dem Preis des zugrunde liegenden Wertpapiers, dem Wechselkurs und dem ADR/GDR-Verhältnis.

Für Abschlusszwecke werden Anlagen gemäß IFRS 13 mittels zuletzt gehandelter Kurse bewertet.

Der Wert von Anlagen, die nicht auf einem Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder von Anlagen, die normalerweise auf einem Markt notiert sind oder gehandelt werden, aber für die ein Schlusskurs aktuell nicht erhältlich ist oder deren Schlusskurs nach Auffassung des Verwaltungsrats nicht den angemessenen Marktwert widerspiegelt, ist deren wahrscheinlicher Realisierungswert, der mit Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen von einer kompetenten, vom Verwaltungsrat beauftragten und von der Verwahrstelle für diesen Zweck genehmigten Person geschätzt wird. Zu diesen Anlagen gehören beispielsweise GDRs mit geringem Handelsvolumen. Bei der Ermittlung des wahrscheinlichen Realisierungswerts einer solchen Anlage genügt eine bestätigte Bewertung durch eine kompetente unabhängige Person, oder mangels einer unabhängigen Person durch den Anlageverwalter, wobei diese in jedem Falle für diesen Zweck durch die Verwahrstelle genehmigt sein müssen. Zum Ende des Geschäftsjahrs hielt die Gesellschaft keine Anlagen dieser Art (30. September 2017: keine).



2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(g) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente beinhalten den Kassenbestand, sofort verfügbare Einlagen bei Banken, andere kurzfristige, auf aktiven Märkten gehandelte Anlagen mit ursprünglichen Laufzeiten von höchstens drei Monaten sowie Kontokorrentkredite. Alle Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente werden bei der State Street Bank and Trust Company gehalten.

(h) Kritische Bilanzschätzungen und -beurteilungen

Für die Aufstellung des Abschlusses der Gesellschaft werden bestimmte Beurteilungen, Schätzungen und Annahmen des Managements benötigt, welche die im Abschluss ausgewiesenen Beträge beeinflussen. Aufgrund der Unsicherheit dieser Annahmen und Schätzungen ist es jedoch möglich, dass die Ergebnisse zu einem späteren Zeitpunkt wesentliche Anpassungen des Buchwertes von Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten erfordern.

(i) Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien

Die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien sind auf Wunsch der Aktionäre zurückzunehmen und werden gemäß IAS 32 „Finanzinstrumente: Darstellung – Kündbare Finanzinstrumente und bei Liquidation entstehende Verpflichtungen“ als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. IAS 32 ändert die Einstufung von (a) bestimmten kündbaren Finanzinstrumenten und (b) bestimmten Finanzinstrumenten, die das Unternehmen verpflichten, nur im Falle der Liquidation des Unternehmens einer anderen Partei einen proportionalen Anteil an dessen Nettovermögen zu liefern. Diese waren zuvor als Verbindlichkeiten klassifiziert und sind nun als Eigenkapitalinstrumente einzustufen.

Da die rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien der Gesellschaft nicht die in der Änderung von IAS 32 aufgeführten spezifischen Kriterien für eine Umklassifizierung als Eigenkapitalinstrumente erfüllten, werden diese Aktien in diesem Abschluss weiterhin als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien können jederzeit gegen Barzahlung entsprechend dem Anteil am Nettoinventarwert des betreffenden Teilfonds an den Teilfonds zurückgegeben werden. Die rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktie wird zu dem Rücknahmebetrag ausgewiesen, der zum Bilanzstichtag zahlbar wäre, sollte der Aktionär sein Recht auf Rückgabe der Aktie an den Teilfonds ausüben.

(j) Besteuerung

Gemäß derzeit geltendem Recht und gegenwärtiger Praxis ist die Gesellschaft eine Investmentgesellschaft im Sinne von Abschnitt 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 (Steuerkonsolidierungsgesetz, TCA), in seiner jeweils gültigen Fassung. Auf dieser Basis unterliegen ihre Erträge und Gewinne nicht dem irischen Steuerrecht.

Eine irische Steuer kann jedoch bei Eintritt eines so genannten „Steuertatbestands“ anfallen. Zu den Steuertatbeständen zählen alle Ausschüttungen an Aktionäre oder Einlösungen, Rücknahmen, Annullierungen oder Übertragungen von Aktien und der Besitz von Aktien am Ende jedes achtjährigen Zeitraums, beginnend mit dem Erwerb dieser Aktien.

Bei Steuertatbeständen fällt bei der Gesellschaft in folgenden Fällen keine irische Steuer an:

- bei einem Aktionär, der weder in Irland ansässig ist noch im Sinne des Steuerrechts zum Zeitpunkt des Steuertatbestands seinen gewöhnlichen Aufenthalt in Irland hat, vorausgesetzt, er hat die entsprechenden gültigen Erklärungen gemäß den Bestimmungen des Taxes Consolidation Act von 1997, in der jeweils gültigen Fassung, bei der Gesellschaft eingereicht, und
- bei bestimmten steuerbefreiten, in Irland ansässigen Aktionären, die bei der Gesellschaft die notwendigen unterzeichneten Erklärungen eingereicht haben.

Durch die Gesellschaft gegebenenfalls aus Anlagen erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne können einer Quellensteuer unterliegen, die von dem Land erhoben wird, aus dem die Anlageerträge/-gewinne stammen, und solche Steuern können von der Gesellschaft oder ihren Aktionären gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

(k) Aufwendungen

Alle Aufwendungen sind in der Gesamtergebnisrechnung periodengerecht abgegrenzt. Aufwendungen in Zusammenhang mit der Gründung der Teilfonds werden bei Entstehen aufwandswirksam erfasst.

(l) Transaktionskosten

Transaktionskosten werden als die Mehrkosten definiert, die unmittelbar dem Kauf, der Ausgabe oder Veräußerung eines finanziellen Vermögenswerts oder einer finanziellen Verbindlichkeit zurechenbar sind. Mehrkosten sind Kosten, die nicht entstanden wären, wenn das Unternehmen das Finanzinstrument nicht erworben, ausgegeben oder veräußert hätte. Beim erstmaligen Ansatz eines finanziellen Vermögenswertes oder einer finanziellen Verbindlichkeit muss ein Unternehmen diesen bzw. diese erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zuzüglich der Transaktionskosten, die direkt dem Erwerb bzw. der Ausgabe des finanziellen Vermögenswertes oder der finanziellen Verbindlichkeit zuzurechnen sind, bewerten.



2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

(l) Transaktionskosten (Fortsetzung)

Die Transaktionskosten für Käufe oder Verkäufe von Aktien werden unter „Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten“ in der Gesamtergebnisrechnung des Teilfonds ausgewiesen. Transaktionskosten in Zusammenhang mit der Verwahrung sind in den Verwahrstellengebühren in der Gesamtergebnisrechnung für den Teilfonds enthalten. Bei diesen Kosten handelt es sich um gesondert ausweisbare Transaktionskosten, und die der Gesellschaft im Geschäftsjahr entstandenen Gesamtkosten werden in Anmerkung 7 ausgewiesen.

(m) Ausschüttungspolitik

Die Ausschüttungspolitik für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 gestaltete sich wie folgt:

In Bezug auf Aktien der Klasse D des Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund und des Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund werden (eventuelle) Dividenden jährlich jeweils zum 30. September festgesetzt und innerhalb von drei Monaten ausgezahlt. Für das vorherige Geschäftsjahr wurden Dividenden in Bezug auf Aktien der Klasse D des Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund zum 31. Dezember 2017 festgesetzt.

Bei den übrigen Teilfonds und Aktienklassen, die zum 30. September 2018 aufgelegt waren, handelt es sich um thesaurierende Teilfonds und Aktienklassen. Daher sind derzeit keine Dividendenzahlungen an die Aktionäre vorgesehen. Die Erträge, Gewinne und Erlöse jeder Aktienklasse in diesen Teilfonds werden thesauriert und im Namen der Aktionäre wiederangelegt.

3. Neue Standards, Änderungen und Auslegungen

In diesem Abschluss geltende und angewandte neue Standards, Änderungen und Auslegungen

Für das am 1. Oktober 2017 begonnene Geschäftsjahr wurden keine neuen Standards, Änderungen und Auslegungen herausgegeben oder wirksam.

Noch nicht wirksame neue Standards, Änderungen und Auslegungen

IFRS 15 „Umsätze aus Verträgen mit Kunden“ wurde im Mai 2014 herausgegeben und trat für Berichtszeiträume in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Der neue Standard dürfte sich nicht auf die Finanzlage, Entwicklung oder Offenlegungen der Gesellschaft in ihren Abschlüssen auswirken.

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ wurde im Juli 2014 herausgegeben und trat für Berichtszeiträume in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. IFRS 9 ersetzt die Bestimmungen des IAS 39, die sich auf den Ansatz, die Klassifizierung und die Bewertung von Finanzinstrumenten einschließlich Ausbuchung und Wertminderung solcher Finanzinstrumente beziehen. Der Verwaltungsrat hat beschlossen dass es notwendig ist, damit der Abschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, dass alle Finanzinstrumente soweit gemäß IFRS 9 zulässig erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, da alle Finanzinstrumente auf einer Zeitwertbasis gemanagt werden. Deshalb dürfte sich der neue Standard nicht wesentlich auf die Finanzlage, Entwicklung oder Offenlegungen der Gesellschaft in ihren Abschlüssen auswirken.

IFRS 16 „Leasing“ wurde im Januar 2016 herausgegeben und tritt für Berichtszeiträume in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2019 beginnen. Der neue Standard dürfte sich nicht auf die Finanzlage, Entwicklung oder Offenlegungen der Gesellschaft in ihren Abschlüssen auswirken.

IFRS 17 „Versicherungsverträge“ wurde im Mai 2017 herausgegeben und tritt für Geschäftsjahre in Kraft, die am oder nach dem 1. Januar 2021 beginnen. Er gilt für: Versicherungsverträge, Rückversicherungsverträge inbegriffen, die von einem Unternehmen ausgegeben werden; von einem Unternehmen gehaltene Rückversicherungsverträge; und für Anlageverträge mit diskretionären Beteiligungsmerkmalen, die von einem Versicherungsverträge ausstellenden Unternehmen ausgegeben werden. Ein Versicherungsvertrag wird definiert als „ein Vertrag, im Rahmen dessen eine Partei (der Aussteller) ein wesentliches Versicherungsrisiko von einer anderen Partei übernimmt (der Versicherungsnehmer), indem sie sich verpflichtet, den Versicherungsnehmer zu entschädigen, wenn ein genau angegebenes mögliches künftiges Ereignis (das versicherte Ereignis) nachteilige Auswirkungen auf den Versicherungsnehmer hat.“ Der neue Standard dürfte sich nicht wesentlich auf die Finanzlage, Entwicklung oder Offenlegungen der Gesellschaft in ihren Abschlüssen auswirken.

Es gibt keine weiteren Standards, Änderungen oder Auslegungen bestehender Standards, die noch nicht wirksam sind und sich wesentlich auf die Teilfonds auswirken würden.

4. Grundkapital

Genehmigtes Grundkapital:

Das genehmigte Grundkapital der Gesellschaft beträgt 300.000 €, das sich aus 300.000 Gründeraktien zu je 1 € und 500.000.000.000 nennwertlosen Aktien zusammensetzt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

4. Grundkapital (Fortsetzung)

Gründeraktien:

Die Gründeraktien beliefen sich zunächst auf 300.000 €, bestehend aus 300.000 Gründeraktien zu je 1 €. Diese Gründeraktien wurden zur Gesellschaftsgründung ausgegeben.

Zum 30. September 2018 gab es 2 Gründeraktien zu jeweils 1 €, die von Maples and Calder gehalten werden.

Die Gründeraktien sind nicht Bestandteil des Nettoinventarwerts der Gesellschaft und werden daher im Abschluss lediglich in dieser Anmerkung offen gelegt. Die Gründeraktien verkörpern Stimmrechte.

Rückkaufbare, gewinnberechtigte Aktien und das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen:

Die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien haben Anspruch auf eine anteilige Beteiligung an den Gewinnen des betreffenden Teilfonds.

Die folgenden Tabellen zeigen die Veränderungen in der Anzahl der rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien in den Geschäftsjahren zum 30. September 2018 bzw. zum 30. September 2017:

Geschäftsjahr zum 30. September 2018

	Anfangssaldo	Ausgegebene Aktien	Zurückgenommene Aktien	Endsaldo
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar	10.862.708	1.094.023	(3.828.290)	8.128.441
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	4.876.198	2.054.503	(1.539.148)	5.391.553
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	1.652.692	88.142	(52.915)	1.687.919
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	81.486	26.008	(11.621)	95.873
Aktien der Klasse D	760.120	6.781	(180.476)	586.425
Aktien der Klasse A	20.962	6.112	(10.967)	16.107
Aktien der Klasse A2	473.864	29.660	(485.812)	17.712
Aktien der Klasse B	7.298	1.263	(1.231)	7.330
Aktien der Klasse C ¹	-	9.133	-	9.133
Aktien der Klasse C2 (unhedged) ¹	-	10	-	10
Aktien der Klasse U ²	-	10	-	10
Aktien der Klasse U2 (unhedged) ³	-	352.459	(9.387)	343.072
Gesamt				
Aktien der Klasse	18.735.328	3.668.104	(6.119.847)	16.283.585

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 6. Oktober 2017 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 29. November 2017 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Emerging

Markets Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	4.774.320	257.937	(100.058)	4.932.199
Aktien der Klasse Euro (unhedged) ¹	-	565.000	-	565.000
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	4.345	42.306	-	46.651
Aktien der Klasse B ²	-	432	(101)	331
Aktien der Klasse U ³	-	827.713	(14.537)	813.176
Gesamt				
Aktien der Klasse	4.778.665	1.693.388	(114.696)	6.357.357

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 13. März 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 11. April 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 29. November 2017 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional US Small Cap

Core Equity ESG Fund¹

Aktien der Klasse US-Dollar	204.641	162.844	(3.442)	364.043
-----------------------------	---------	---------	---------	---------

¹ Am 1. November 2017 änderte der Teilfonds seinen Namen von Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

4. Grundkapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare, gewinnberechtigende Aktien und das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen (Fortsetzung):
Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

	Anfangs saldo	Ausge- gebene Aktien	Zurück- genommene Aktien	Endsaldo
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar	2.023.470	207.923	(23.623)	2.207.770

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar	61.758	-	-	61.758
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	20.000	-	(7.224)	12.776
Gesamt Aktien der Klasse	81.758	-	(7.224)	74.534

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund				
Aktien der Klasse D ¹	-	25.000	-	25.000

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar ¹	-	1.003	(4)	999

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar ¹	-	1.003	(5)	998

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar ¹	-	1.006	(10)	996

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar ¹	-	1.003	-	1.003

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar ¹	-	1.250	(3)	1.247

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar ¹	-	20.000	-	20.000

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

4. Grundkapital (Fortsetzung)

**Rückkaufbare, gewinnberechtigende Aktien und das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen (Fortsetzung):
Geschäftsjahr zum 30. September 2017**

	Anfangs saldo	Ausgegebene Aktien	Zurück- genommene Aktien	Endsaldo
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund				
Aktien der Klasse US-Dollar	11.066.403	3.559.208	(3.762.903)	10.862.708
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	4.393.812	1.379.875	(897.489)	4.876.198
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	1.490.032	200.067	(37.407)	1.652.692
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged) ¹	-	81.499	(13)	81.486
Aktien der Klasse P2	10.368	-	(10.368)	-
Aktien der Klasse D	726.685	34.935	(1.500)	760.120
Aktien der Klasse A	4.891	21.446	(5.375)	20.962
Aktien der Klasse A2	117.994	551.826	(195.956)	473.864
Aktien der Klasse B	4.253	3.220	(175)	7.298
Gesamt Aktien der Klasse	17.814.438	5.832.076	(4.911.186)	18.735.328

¹ Aufgelegt am 21. Februar 2017.

² Aufgelöst zum 8. November 2016.

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Value Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar ¹	912	6	(918)	-
--	-----	---	-------	---

¹ Aufgelöst zum 28. April 2017.

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	4.002.207	804.864	(32.751)	4.774.320
Aktien der Klasse Sterling (unhedged) ¹	-	4.345	-	4.345

Gesamt Aktien der Klasse	4.002.207	809.209	(32.751)	4.778.665
--------------------------	-----------	---------	----------	-----------

¹ Aufgelegt am 24. August 2017.

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	146.721	57.920	-	204.641
-----------------------------	---------	--------	---	---------

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	2.000.000	23.470	-	2.023.470
-----------------------------	-----------	--------	---	-----------

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar ¹	-	61.758	-	61.758
Aktien der Klasse Euro (unhedged) ²	-	20.000	-	20.000

Gesamt Aktien der Klasse	-	81.758	-	81.758
--------------------------	---	--------	---	--------

¹ Aufgelegt am 8. Mai 2017.

² Aufgelegt am 6. September 2017.



5. Effizientes Portfoliomanagement – („EPM“)

Die Gesellschaft kann für die Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements bezüglich der Vermögenswerte der Gesellschaft bestimmte Anlagetechniken und -instrumente einsetzen, und die Gesellschaft kann insbesondere für Absicherungszwecke (ganz gleich, ob zur Absicherung von Währungs-, Wechselkurs- oder anderen Risiken) oder für die Zwecke von Direktanlagen Kassageschäfte, Terminkontrakte, Futures-Kontrakte und andere derivative Instrumente eingehen und überdies Pensionsgeschäfte schließen.

Die Gesellschaft wird einen Risikomanagementprozess einsetzen, der es ihr ermöglicht, die mit Positionen in derivativen Finanzinstrumenten verbundenen Risiken genau zu überwachen, zu messen und zu steuern. Genaue Angaben zu diesem Verfahren sind der Central Bank of Ireland (die „Zentralbank“) übermittelt worden.

Die Gesellschaft hat weder im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 noch im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 EPM-Techniken angewandt.

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken

Gemäß FRS 7 „Finanzinstrumente: Offenlegungen“ beschreiben diese Anmerkungen die Art und Weise, wie die Gesellschaft das mit dem Einsatz von Finanzinstrumenten verbundene Risiko verwaltet. Die folgenden Informationen stellen keinen umfassenden Überblick über alle Risiken dar. Anleger sollten für weitere Einzelheiten zu den Risiken, die mit Anlagen in die Gesellschaft verbunden sind, den Verkaufsprospekt und die Prospektzusätze lesen.

Allgemeiner Risikomanagementprozess:

Als Investmentgesellschaft ist die Verwaltung von Finanzinstrumenten von fundamentaler Bedeutung für das Geschäft der Gesellschaft. Der Anlageverwalter ist, vorbehaltlich der Gesamtüberwachung und Kontrolle durch den Verwaltungsrat, für die Verwaltung der Vermögenswerte und der Anlagen der Teilfonds der Gesellschaft gemäß den Anlagezielen sowie den vom Verwaltungsrat genehmigten Richtlinien und den im Prospekt und den OGAW-Vorschriften aufgeführten Leitlinien verantwortlich.

Ein Teilfonds kann derivative Finanzinstrumente einsetzen. Diese Instrumente können volatil sein, bestimmte besondere Risiken beinhalten und Anleger einem hohen Verlustrisiko aussetzen. Die normalerweise bei der Begründung eines Engagements in solchen Instrumenten erforderlichen niedrigen Anfangseinschüsse haben eine hohe Hebelwirkung. Demzufolge können verhältnismäßig geringe Kursschwankungen in Bezug auf Kontrakte zu Gewinnen oder Verlusten, die die Höhe der anfänglichen Einschusszahlung des Teilfonds um ein Vielfaches übersteigen, und somit auch über die hinterlegte Einschusszahlung hinaus zu nicht zu beziffernden Verlusten führen. Ferner kann sich bei der Verwendung zu Absicherungszwecken eine unvollständige Korrelation zwischen diesen Instrumenten und den Anlagen oder Marktsektoren, die abgesichert werden, ergeben. Geschäfte in OTC-Derivaten wie Kreditderivate können mit zusätzlichen Risiken verbunden sein, da kein Börsenmarkt vorhanden ist, an dem eine offene Position glattgestellt werden könnte. Zum 30. September 2018 und 30. September 2017 hielt keiner der Teilfonds derivative Finanzinstrumente.

Wie in IFRS 7 definiert, können Risiken in die folgenden Komponenten eingeteilt werden: Marktrisiko, Kreditrisiko und Liquiditätsrisiko. Jede Risikoart wird nachfolgend erörtert. Außerdem werden soweit erforderlich qualitative und quantitative Analysen angegeben, um dem Leser ein Verständnis der vom Anlageverwalter angewandten Risikomanagementmethoden zu vermitteln.

(a) Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert künftiger Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise schwankt. Das Marktrisiko wird in vier unterschiedliche Formen eingeteilt: Gesamtrisiko, Marktpreisrisiko, Fremdwährungsrisiko und Zinsrisiko.

(i) Gesamtrisiko

Zur Berechnung des Gesamtrisikos wird der „Commitment-Ansatz“ verfolgt. Dieser Ansatz rechnet die derivativen Finanzpositionen der Teilfonds in eine entsprechende Position des Basiswerts um, basierend auf dem Marktwert des Basiswerts. Die Gesellschaft hielt keine derivativen Finanzinstrumente am 30. September 2018 oder im dann beendeten Geschäftsjahr (Geschäftsjahr zum 30. September 2017: kein Bestand an Derivaten).



6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(ii) Marktpreisrisiko

Das Marktpreisrisiko ist das Risiko, dass sich der Wert des Instruments aufgrund von Marktpreisschwankungen (mit Ausnahme solcher, die von Zins- oder Währungsrisiken hervorgerufen werden) verändert, sei es, dass diese Änderungen spezifischen Faktoren eines einzelnen Instruments oder seines Emittenten zuzuordnen sind, oder dass sich alle Faktoren auf alle am Markt gehandelten Instrumente auswirken. Der Anlageverwalter analysiert die Asset-Allokation des Portfolios, um die mit bestimmten Ländern oder Industriesektoren verbundenen Risiken zu steuern und dabei gleichzeitig das Anlageziel des betreffenden Teilfonds weiterzuerfolgen.

Zum 30. September 2018 belief sich das Marktrisiko der Teilfonds aus ihren zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapieren auf 100 % des mit den zuletzt gehandelten Marktpreisen bewerteten Nettovermögens. Alle zu Handelszwecken gehaltenen Wertpapiere sind an einer amtlichen Börse notiert oder werden an einem geregelten Markt gehandelt.

Ein 5-prozentiger Anstieg der Aktienkurse im Geschäftsjahr würde das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen erhöhen um:

Name des Fonds	Zum 30. September 2018 US\$	Zum 30. September 2017 US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	110.121.664	129.972.375
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	33.105.894	27.023.863
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	3.232.777	1.452.351
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	12.766.133	11.767.751
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	387.153	458.479
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ¹	118.663	-
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ²	4.297	-
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ²	5.089	-
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ²	5.013	-
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ²	5.622	-
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ³	6.460	-
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund ⁴	103.074	-

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

⁴ Keine Vergleichszahlen, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Ein 5-prozentiger Rückgang der Aktienkurse hätte einen entsprechenden, aber gegenteiligen Effekt.

(iii) Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko ist das Risiko, dass Wechselkursschwankungen sich negativ auf den Wert der Anlagen eines Teilfonds auswirken können.

Ein erheblicher Teil der Vermögenswerte der in den Tabellen auf der folgenden Seite aufgeführten Teilfonds lautet auf andere Währungen als den US\$ (die funktionale Währung der Teilfonds). Diese Teilfonds sind daher einem Fremdwährungsrisiko ausgesetzt, wodurch das Nettovermögen und die Gesamtertritte von Währungsschwankungen stark begünstigt oder beeinträchtigt werden können.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Die Teilfonds können zur Absicherung gegen Wechselkursschwankungen bei anderen Währungen als dem US\$ Devisenterminkontrakte einsetzen. Zum 30. September 2018 hielten die Teilfonds keine Devisenterminkontrakte (30. September 2017: keine). Nur die folgenden Teilfonds waren zum 30. September 2018 und 30. September 2017 Fremdwährungsrisiken ausgesetzt:

Zum 30. September 2018

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögens- werte/(Verb- indlich- keiten), netto US\$
Brasilianischer Real	104.500	9.255.637	9.360.137
Tschechische Krone	-	10.695.260	10.695.260
Euro	(1.147)	-	(1.147)
Hongkong-Dollar	1.001.530	366.968.611	367.970.141
Ungarischer Forint	-	31.137.015	31.137.015
Indische Rupie	-	52.515.586	52.515.586
Indonesische Rupiah	-	101.376.536	101.376.536
Mexikanischer Peso	-	111.737.437	111.737.437
Neuer Taiwan-Dollar	-	41.865.955	41.865.955
Philippinischer Peso	-	38.999.985	38.999.985
Polnischer Zloty	583.103	73.306.800	73.889.903
Südafrikanischer Rand	-	36.874.010	36.874.010
Südkoreanischer Won	-	309.633.361	309.633.361
Thailändischer Baht	220.653	75.886.746	76.107.399
	1.908.639	1.260.252.939	1.262.161.578

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermö- genswerte, netto US\$
Brasilianischer Real	59.418	2.605.749	2.665.167
Tschechische Krone	-	4.072.823	4.072.823
Hongkong-Dollar	(1.480.750)	116.089.412	114.608.662
Ungarischer Forint	-	9.721.539	9.721.539
Indonesische Rupiah	-	28.417.477	28.417.477
Malaysischer Ringgit	-	12.588.540	12.588.540
Mexikanischer Peso	-	30.357.189	30.357.189
Neuer Taiwan-Dollar	-	19.016.013	19.016.013
Philippinischer Peso	-	10.771.613	10.771.613
Polnischer Zloty	463.637	26.737.842	27.201.479
Südafrikanischer Rand	-	12.190.484	12.190.484
Südkoreanischer Won	-	112.977.997	112.977.997
Thailändischer Baht	59.126	12.320.929	12.380.055
	(898.569)	397.867.607	396.969.038



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Brasilianischer Real	4.153	2.668.131	2.672.284
Tschechische Krone	–	2.384.748	2.384.748
Hongkong-Dollar	27.008	38.175.819	38.202.827
Ungarischer Forint	–	2.771.074	2.771.074
Indische Rupie	–	18.776.957	18.776.957
Indonesische Rupiah	–	7.454.214	7.454.214
Malaysischer Ringgit	–	2.077.471	2.077.471
Mexikanischer Peso	–	17.238.459	17.238.459
Neuer Taiwan-Dollar	235.268	38.727.675	38.962.943
Philippinischer Peso	4.145	5.776.188	5.780.333
Polnischer Zloty	–	9.073.248	9.073.248
Südafrikanischer Rand	–	5.292.041	5.292.041
Südkoreanischer Won	–	46.696.793	46.696.793
Thailändischer Baht	16.499	11.079.163	11.095.662
	287.073	208.191.981	208.479.054

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Kroatische Kuna	–	155.971	155.971
Euro	–	460.777	460.777
Kenianischer Schilling	24.599	949.410	974.009
Kuwait-Dinar	–	949.870	949.870
Mauritius-Rupie	–	59.135	59.135
Marokkanischer Dirham	–	469.807	469.807
Nigerianischer Naira	1.796	377.914	379.710
Polnischer Zloty	–	97.745	97.745
Rumänischer Leu	–	826.171	826.171
Sri-Lanka-Rupie	–	17.752	17.752
Vietnamesischer Dong	17.188	1.041.767	1.058.955
	43.583	5.406.319	5.449.902



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund¹

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Australischer Dollar	–	74.856	74.856
Pfund Sterling	645	187.444	188.089
Dänische Krone	(16.802)	37.149	20.347
Euro	1.571	582.903	584.474
Hongkong-Dollar	–	27.182	27.182
Norwegische Krone	–	37.004	37.004
Schweizer Franken	(12.003)	193.826	181.823
	(26.589)	1.140.364	1.113.775

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund¹

Währung	Monetäre Vermögenswerte US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Hongkong-Dollar	29	8.039	8.068
Indonesische Rupiah	5	4.668	4.673
Malaysischer Ringgit	9	436	445
Neuer Taiwan-Dollar	–	906	906
Philippinischer Peso	–	1.364	1.364
Südkoreanischer Won	–	15.179	15.179
Thailändischer Baht	6	1.177	1.183
	49	31.769	31.818

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund¹

Währung	Monetäre Vermögenswerte US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Pfund Sterling	7	7.678	7.685
Dänische Krone	–	2.402	2.402
Euro	–	21.490	21.490
Norwegische Krone	4	1.860	1.864
Schweizer Franken	–	2.734	2.734
	11	36.164	36.175

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund¹

Währung	Monetäre Vermögenswerte US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Australischer Dollar	–	2.907	2.907
Pfund Sterling	–	3.935	3.935
Dänische Krone	–	3.109	3.109
Euro	38	18.822	18.860
Norwegische Krone	5	3.495	3.500
Schweizer Franken	–	5.135	5.135
	43	37.403	37.446

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund¹

Währung	Monetäre Vermögenswerte US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Brasilianischer Real	–	1.289	1.289
Tschechische Krone	–	9.671	9.671
Euro	3	3.790	3.793
Hongkong-Dollar	–	3.072	3.072
Ungarischer Forint	5	27.965	27.970
Indische Rupie	–	1.216	1.216
Indonesische Rupiah	–	730	730
Malaysischer Ringgit	–	1.967	1.967
Mexikanischer Peso	–	2.323	2.323
Neuer Taiwan-Dollar	–	728	728
Philippinischer Peso	–	3.063	3.063
	8	55.814	55.822

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund¹

Währung	Monetäre Vermögenswerte US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Australischer Dollar	–	55.425	55.425
Pfund Sterling	198	86.857	87.055
Dänische Krone	–	47.053	47.053
Euro	396	483.304	483.700
Schweizer Franken	–	83.284	83.284
	594	755.923	756.517

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto US\$
Brasilianischer Real	485.105	33.551.802	34.036.907
Tschechische Krone	–	8.002.761	8.002.761
Euro	(142)	–	(142)
Hongkong-Dollar	2.139.137	351.228.479	353.367.616
Ungarischer Forint	–	35.590.044	35.590.044
Indische Rupie	–	46.272.225	46.272.225
Indonesische Rupiah	–	132.443.049	132.443.049
Mexikanischer Peso	–	127.544.936	127.544.936
Neuer Taiwan-Dollar	–	97.856.299	97.856.299
Philippinischer Peso	–	37.718.840	37.718.840
Polnischer Zloty	374.440	78.747.779	79.122.219
Südafrikanischer Rand	–	75.045.605	75.045.605
Südkoreanischer Won	–	317.957.530	317.957.530
Thailändischer Baht	148.431	43.632.854	43.781.285

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten) US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Brasilianischer Real	87.172	14.507.999	14.595.171
Tschechische Krone	–	2.777.590	2.777.590
Euro	–	6.221.301	6.221.301
Hongkong-Dollar	474.927	80.670.304	81.145.231
Ungarischer Forint	–	5.320.151	5.320.151
Indonesische Rupiah	–	26.948.631	26.948.631
Mexikanischer Peso	–	26.122.761	26.122.761
Neuer Taiwan-Dollar	–	25.123.562	25.123.562
Philippinischer Peso	–	10.076.070	10.076.070
Polnischer Zloty	181.957	18.910.867	19.092.824
Südafrikanischer Rand	–	15.710.947	15.710.947
Südkoreanischer Won	–	97.294.332	97.294.332
Thailändischer Baht	51.954	8.543.862	8.595.816
	796.010	338.228.377	339.024.387



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte US\$	Nicht- monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Brasilianischer Real	–	3.554.750	3.554.750
Tschechische Krone	–	2.537.140	2.537.140
Hongkong-Dollar	163.944	47.678.393	47.842.337
Indische Rupie	13.076	16.840.643	16.853.719
Indonesische Rupiah	–	10.749.361	10.749.361
Malaysischer Ringgit	–	2.381.350	2.381.350
Mexikanischer Peso	–	14.385.625	14.385.625
Neuer Taiwan-Dollar	161.967	32.085.024	32.246.991
Philippinischer Peso	4.408	6.501.348	6.505.756
Polnischer Zloty	–	9.222.584	9.222.584
Südafrikanischer Rand	1.409	1.697.785	1.699.194
Südkoreanischer Won	113	39.603.540	39.603.653
Thailändischer Baht	12.757	10.252.829	10.265.586
	357.674	197.490.372	197.848.046

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Währung	Monetäre Vermögenswerte US\$	Nicht-monetäre Vermögenswerte US\$	Finanzielle Vermögenswerte, netto US\$
Kroatische Kuna	–	193.650	193.650
Euro	–	525.892	525.892
Kenianischer Schilling	21.118	994.516	1.015.634
Kuwait-Dinar	–	963.584	963.584
Malaysischer Ringgit	–	152.804	152.804
Mauritius-Rupie	531	270.815	271.346
Marokkanischer Dirham	–	589.781	589.781
Nigerianischer Naira	395	427.070	427.465
Omanischer Rial	–	98.469	98.469
Polnischer Zloty	–	134.633	134.633
Rumänischer Leu	–	686.214	686.214
Singapur-Dollar	–	314.312	314.312
Sri-Lanka-Rupie	–	78.673	78.673
	22.044	5.430.413	5.452.457



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Die folgende Sensitivitätsanalyse veranschaulicht die Auswirkungen von Wechselkursänderungen zwischen dem US-Dollar und den für die Teilfonds relevanten Währungen. Diese Analyse basiert auf der Annahme, dass alle anderen Variablen konstant bleiben. Die Auswirkung auf den Teilfonds ist die Veränderung des Nettoinventarwerts der Teilfonds in US\$, der funktionalen Währung der Teilfonds).

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

Währung	5 %ige	5 %ige
	Veränderung der	Veränderung der
	Wechselkurse	Wechselkurse
	30. September	30. September
	2018	2017
	US\$	US\$
Brasilianischer Real	468.007	1.701.846
Tschechische Krone	534.763	400.138
Euro	(57)	(7)
Hongkong-Dollar	18.398.507	17.668.381
Ungarischer Forint	1.556.851	1.779.502
Indische Rupie	2.625.779	2.313.611
Indonesische Rupiah	5.068.827	6.622.152
Mexikanischer Peso	5.586.872	6.377.247
Neuer Taiwan-Dollar	2.093.298	4.892.815
Philippinischer Peso	1.949.999	1.885.942
Polnischer Zloty	3.694.495	3.956.111
Südafrikanischer Rand	1.843.701	3.752.280
Südkoreanischer Won	15.481.668	15.897.877
Thailändischer Baht	3.805.370	2.189.064
	63.108.080	69.436.959

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Währung		
Brasilianischer Real	133.258	729.759
Tschechische Krone	203.641	138.880
Euro	-	311.065
Hongkong-Dollar	5.730.433	4.057.262
Ungarischer Forint	486.077	266.008
Indonesische Rupiah	1.420.874	1.347.432
Malaysischer Ringgit	629.427	-
Mexikanischer Peso	1.517.859	1.306.138
Neuer Taiwan-Dollar	950.801	1.256.178
Philippinischer Peso	538.581	503.804
Polnischer Zloty	1.360.074	954.641
Südafrikanischer Rand	609.524	785.547
Südkoreanischer Won	5.648.900	4.864.717
Thailändischer Baht	619.003	429.791
	19.848.452	16.951.222



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Währung	5 %ige Veränderung der Wechselkurse 30. September 2018 US\$	5 %ige Veränderung der Wechselkurse 30. September 2017 US\$
	Brasilianischer Real	133.614
Tschechische Krone	119.237	126.857
Hongkong-Dollar	1.910.141	2.392.117
Ungarischer Forint	138.554	–
Indische Rupie	938.848	842.686
Indonesische Rupiah	372.711	537.468
Malaysischer Ringgit	103.874	119.068
Mexikanischer Peso	861.923	719.281
Neuer Taiwan-Dollar	1.948.147	1.612.350
Philippinischer Peso	289.017	325.288
Polnischer Zloty	453.662	461.129
Südafrikanischer Rand	264.602	84.960
Südkoreanischer Won	2.334.840	1.980.183
Thailändischer Baht	554.783	513.279
	10.423.953	9.892.404

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Währung		
Kroatische Kuna	7.799	9.683
Euro	23.039	26.295
Kenianischer Schilling	48.700	50.782
Kuwait-Dinar	47.494	48.179
Malaysischer Ringgit	–	7.640
Mauritius-Rupie	2.957	13.567
Marokkanischer Dirham	23.490	29.489
Nigerianischer Naira	18.986	21.373
Omanischer Rial	–	4.923
Polnischer Zloty	4.887	6.732
Rumänischer Leu	41.309	34.311
Singapur-Dollar	–	15.716
Sri-Lanka-Rupie	888	3.934
Vietnamesischer Dong	52.948	–
	272.497	272.624



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund¹

Währung	5 %ige Veränderung der Wechselkurse 30. September 2018 US\$
Australischer Dollar	3.743
Pfund Sterling	9.404
Dänische Krone	1.017
Euro	29.224
Hongkong-Dollar	1.359
Norwegische Krone	1.850
Schweizer Franken	9.091
	55.688

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund¹

Währung	
Hongkong-Dollar	403
Indonesische Rupiah	234
Malaysischer Ringgit	22
Neuer Taiwan-Dollar	45
Philippinischer Peso	68
Südkoreanischer Won	759
Thailändischer Baht	59
	1.590

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund¹

Währung	
Pfund Sterling	384
Dänische Krone	120
Euro	1.075
Norwegische Krone	93
Schweizer Franken	137
	1.809

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungsrisiko (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund¹

Währung	5 %ige Veränderung der Wechselkurse 30. September 2018 US\$
Australischer Dollar	145
Pfund Sterling	197
Dänische Krone	155
Euro	943
Norwegische Krone	175
Schweizer Franken	257
	1.872

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund¹

Währung	
Brasilianischer Real	64
Tschechische Krone	484
Euro	190
Hongkong-Dollar	154
Ungarischer Forint	1.399
Indische Rupie	61
Indonesische Rupiah	37
Malaysischer Ringgit	98
Mexikanischer Peso	116
Neuer Taiwan-Dollar	36
Philippinischer Peso	153
	2.792

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund¹

Währung	
Australischer Dollar	2.771
Pfund Sterling	4.353
Dänische Krone	2.353
Euro	24.185
Schweizer Franken	4.164
	37.826

¹ Keine Vergleichszahlen, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Die obigen Berechnungen basieren auf der Analyse von Marktinformationen, die die Feststellung unterstützen, dass eine 5 %-ige Veränderung bei Wechselkursen eine vernünftige Beurteilungsgrundlage für das zugrunde liegende Risiko des Portfolios bildet.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(a) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Fremdwährungen (Fortsetzung)

Eine 5 %-ige Veränderung der Wechselkurse hätte zum 30. September 2018 und 30. September 2017 keine Auswirkungen auf einen der anderen Teilfonds, da keiner der anderen Teilfonds auf andere Währungen als US-Dollar lautende Vermögenswerte hielt.

(iv) Zinsrisiko

Unter dem Zinsrisiko versteht man das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder die künftigen Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen des Marktzinsesschwanken können. Es können sich jedoch infolge wesentlicher, nicht erwarteter Änderungen der Zinssätze einige kleine, indirekte Auswirkungen auf den Wert der Aktien ergeben.

Die Mehrheit der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft sind nicht verzinslich. Daher ist die Gesellschaft keinem wesentlichen Risiko aufgrund von Schwankungen in den herrschenden Marktzinssniveaus ausgesetzt. Die Zahlungsmittel und Barguthaben der Gesellschaft sind variabel verzinslich.

(b) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist das Risiko, dass eine Gegenpartei eines Finanzinstruments einer Verbindlichkeit oder Verpflichtung, die sie gegenüber der Gesellschaft im Namen eines Teilfonds eingegangen ist, nicht nachkommt.

Der Anlageverwalter steuert das Kreditrisiko, indem er sicherstellt, dass die Gegenparteien, mit denen die Gesellschaft Kontrakte schließt, von hoher Bonität sind. Die Gesellschaft kann mit solchen genehmigten Gegenparteien vorbehaltlich der im Prospekt beschriebenen Anlagebeschränkungen derivative Vereinbarungen eingehen.

Zum 30. September 2018 hatten die Teilfonds die folgenden Risikopositionen gegenüber Gegenparteien:

Gegenpartei: State Street Custodial Services (Ireland) Limited:

Name des Fonds	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	5.699.123
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	9.280.268
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund ¹	423.355
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	1.136.244
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	249.113
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ²	61.797
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ³	829
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ³	1.046
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ³	1.415
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ³	487
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ⁴	763
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund ⁵	26.136

¹ Am 1. November 2017 änderte der Teilfonds seinen Namen von Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund.

² Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

⁴ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

⁵ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Zum 30. September 2017 hatten die Teilfonds die folgenden Risikopositionen gegenüber Gegenparteien:

Gegenpartei: State Street Custodial Services (Ireland) Limited:

Name des Fonds	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	15.168.346
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	1.596.396
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund	95.770
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	2.366.576
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	51.872



6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(b) Kreditrisiko (Fortsetzung)

Die State Street Custodial Services (Ireland) Limited wurde zu Verwahrstelle der Gesellschaft bestellt und hat ein Bonitätsrating von AA- (30. September 2017: AA-) nach Standard & Poor's („S&P“).

Die Pflicht der Verwahrstelle besteht darin, das Eigentum jedes Teilfonds der Gesellschaft im Namen seiner Aktionäre zu verwahren und zu halten. Die irische Zentralbank fordert, dass die Verwahrstelle die Sachanlagen jedes Teilfonds rechtlich separat hält und ausreichende Aufzeichnungen führt, um das Wesen und den Betrag aller Vermögenswerte, die sie hält, das Eigentum jedes Vermögenswerts und wo die Eigentumsnachweise dieser Vermögenswerte physisch aufbewahrt werden, genau zu identifizieren. Wenn die Verwahrstelle eine Unterdepotbank einsetzt, behält die Verwahrstelle die Verantwortung für die Vermögenswerte des Teilfonds.

Es sollte jedoch angemerkt werden, dass nicht alle Gerichtsbarkeiten die gleichen Regeln und Bestimmungen wie Irland im Hinblick auf die Verwahrung von Vermögenswerten und die Anerkennung der Anteile eines wirtschaftlichen Eigentümers wie eines Teilfonds haben. Daher besteht in diesen Gerichtsbarkeiten das Risiko, dass wenn eine Unterdepotbank zahlungsunfähig oder insolvent wird, das wirtschaftliche Eigentum der Vermögenswerte, das von dieser Unterdepotbank gehalten wird, nicht anerkannt wird. Daher können die Gläubiger der Unterdepotbank versuchen, Rückgriff auf die Vermögenswerte des Teilfonds zu bekommen. In diesen Gerichtsbarkeiten, in denen das wirtschaftliche Eigentum dieser Vermögenswerte letztendlich anerkannt wird, kann der Teilfonds Verzögerungen und Kosten im Zusammenhang mit dem Rückgriff auf dieses Vermögenswerte tragen müssen. Die Teilfonds investieren möglicherweise in Märkte, in denen die Verwahrungs- und/oder Abwicklungssysteme nicht voll entwickelt sind. Die Vermögenswerte eines Teilfonds, die an solchen Märkten gehandelt und bei Unterdepotbanken verwahrt werden, sind Risiken ausgesetzt.

Im Fall einer Insolvenz oder eines Konkurses der Verwahrstelle wird die Gesellschaft in Bezug auf die Barbestände der Gesellschaft als nicht bevorrechtigter Gläubiger der Verwahrstelle behandelt.

(c) Liquiditätsrisiko

Dabei handelt es sich um das Risiko, dass ein Teilfonds möglicherweise nicht in der Lage ist, Verpflichtungen im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten zu erfüllen.

Das Risiko, das mit der Befriedigung der Rücknahmeanträge der Aktionäre verbunden ist, wird durch die Tatsache gemildert, dass die Teilfonds in großen Mengen Zahlungsmittel halten, mit denen die üblichen Volumina abgedeckt werden können. Siehe Anmerkung 6 (d) Kapitalmanagement. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, in seinem Ermessen die Zahl der Aktien eines Teilfonds, die an einem Handelstag zurückgenommen werden, auf eine Zahl zu beschränken, die maximal 10 % des Nettoinventarwerts des betreffenden Teilfonds am betreffenden Handelstag repräsentiert. In diesem Fall kann der Verwaltungsrat die Anzahl der zurückgenommenen Aktien so reduzieren, um sicherzustellen, dass ein solches Limit nicht überschritten wird.

Die Begrenzung gilt anteilig, so dass alle Aktionäre, die Aktien eines Teilfonds an diesem Handelstag zurückgeben wollen, den gleichen Teil solcher Aktien realisieren können. Aktien, die nicht zurückgenommen worden sind, aber anderweitig zurückgenommen worden wären, werden zur Rücknahme am nächsten Handelstag ausgeführt und (auf anteiliger Basis) gegenüber nachfolgend eingegangenen Rücknahmeanträgen gehandelt.

Die Satzung enthält überdies spezifische Vorschriften für den Fall, dass ein von einem Aktionär erhaltener Rücknahmeantrag zur Folge hätte, dass Aktien, die mehr als 5 % des Nettoinventarwerts eines Teilfonds darstellen, von der Gesellschaft an einem Handelstag zurückgenommen werden.

In einem solchen Fall kann die Gesellschaft nach ihrem Ermessen den Rücknahmeantrag ganz oder teilweise durch Ausschüttung von Anlagen eines Teilfonds in Sachwerten befriedigen, vorausgesetzt, dass eine solche Ausschüttung für die Interessen der verbleibenden Aktionäre dieses Teilfonds nicht nachteilig ist und dass die Verteilung der auszuschüttenden Anlagen der vorherigen Zustimmung der Verwahrstelle bedarf. Wird ein Aktionär, der eine solche Rücknahme beantragt, über die Absicht der Gesellschaft benachrichtigt, den Rücknahmeantrag durch eine solche Ausschüttung von Vermögenswerten zu erfüllen, kann der Aktionär verlangen, dass die Gesellschaft statt der Übertragung dieser Vermögenswerte deren Verkauf in die Wege leitet und den Nettoerlös dieses Verkaufs an den Aktionär auszahlt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(c) Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)

Zum 30. September 2018 waren alle Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen und aus zurückgenommenen Fondsaktien für alle Teilfonds innerhalb eines Monats fällig. Die nachstehende Tabelle enthält eine Analyse der antizipativen Passiva der Teilfonds zum 30. September 2018:

Name des Fonds	Antizipative Passiva		Insgesamt US\$
	Fälligkeit unter 1 Monat US\$	Fälligkeit zwischen 1 Monat und 1 Geschäftsjahr US\$	
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	2.675.313	5.975.457	8.650.770
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	169.191	1.734.371	1.903.562
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	22.899	177.669	200.568
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	419.446	909.261	1.328.707
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	26.615	162.393	189.008
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	10.169	80.574	90.743
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	6.974	82.713	89.687
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	10.318	81.212	91.530
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	7.007	74.529	81.536
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund	10.286	81.759	92.045
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	6.917	81.555	88.472
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	2.057	81.656	83.713

Zum 30. September 2017 waren alle Verbindlichkeiten der Teilfonds innerhalb eines Monats fällig.

(d) Kapitalmanagement

Das Kapital der Gesellschaft besteht aus dem Nettovermögen, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbar ist. Die Höhe des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens kann sich täglich erheblich ändern, da die Gesellschaft Zeichnungen und Rücknahmen nach Ermessen der Aktionäre jedes Teilfonds ausgesetzt ist. Das Ziel der Gesellschaft in Bezug auf das Kapitalmanagement besteht darin, ihre Fähigkeit zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu sichern, um Aktionären Renditen zu bieten und um eine starke Kapitalbasis zur Unterstützung des Ausbaus der Anlagetätigkeiten zu wahren.

Zur Wahrung oder Anpassung der Kapitalstruktur führt die Gesellschaft die folgenden Aktivitäten durch:

- Überwachung des Umfangs der täglichen Zeichnungen und Rücknahmen im Verhältnis zu den liquiden Vermögenswerten des betreffenden Teilfonds und Anpassung des Betrags der Ausschüttungen, die an die Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien gezahlt werden.
- Rücknahme und Ausgabe neuer Aktien gemäß den Gründungsdokumenten der Gesellschaft; dies schließt die Fähigkeit ein, Rücknahmebeschränkungen aufzuerlegen und bestimmte Mindestbestände und Mindestzeichnungen zu verlangen.

Der Anlageverwalter überwacht das Kapital auf der Grundlage des Werts des Nettovermögens, das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien für jeden Teilfonds zurechenbar ist.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie

Gemäß IFRS 13 muss die Gesellschaft die Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert anhand einer Zeitwerthierarchie klassifizieren, die die Maßgeblichkeit der Parameter bei der Durchführung der Bewertungen widerspiegelt.

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Stufen:

- Stufe 1: Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (nicht angepasst).
- Stufe 2: Andere zur Bewertung herangezogene Parameter als notierte Preise, die in Stufe 1 enthalten sind, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit beobachtbar sind – entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. abgeleitet aus Preisen).
- Stufe 3: Bestimmte Parameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter).

Die Stufe in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters festgelegt, der für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters bezogen auf die Bemessung des beizulegenden Zeitwerts in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Stufe 3 zuzuordnen. Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Die Entscheidung, was als „beobachtbar“ anzusehen ist, hängt in beträchtlichem Ausmaß von der Beurteilung durch den Anlageverwalter ab.

Der Anlageverwalter berücksichtigt überprüfbare Daten, d. h. Marktdaten, die ohne Weiteres verfügbar sind, regelmäßig verbreitet oder auf den neuesten Stand gebracht werden, die glaubwürdig und verifizierbar sind, nicht geheim sind und von unabhängigen Quellen, die aktiv in den jeweiligen Markt eingebunden sind, zur Verfügung gestellt werden.

Die folgende Tabelle fasst die Zeitwerthierarchie der Teilfonds zum 30. September 2018 zusammen:

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	2.152.338.805	47.868.925	–	2.200.207.730
Investmentfonds	2.225.543	–	–	2.225.543
	2.154.564.348	47.868.925	–	2.202.433.273

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	661.137.480	980.401	–	662.117.881
	661.137.480	980.401	–	662.117.881

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	64.655.549	–	–	64.655.549
	64.655.549	–	–	64.655.549

¹ Am 1. November 2017 änderte der Teilfonds seinen Namen von Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	252.087.645	3.235.023	–	255.322.668
	252.087.645	3.235.023	–	255.322.668

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	7.173.320	112.028	–	7.285.348
Investmentfonds	457.707	–	–	457.707
	7.631.027	112.028	–	7.743.055

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	2.373.267	–	–	2.373.267
	2.373.267	–	–	2.373.267

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	84.759	1.187	–	85.946
	84.759	1.187	–	85.946

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	101.771	–	–	101.771
	101.771	–	–	101.771

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	100.252	–	–	100.252
	100.252	–	–	100.252

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	112.430	–	–	112.430
	112.430	–	–	112.430

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	129.207	–	–	129.207
	129.207	–	–	129.207

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	2.061.479	–	–	2.061.479
	2.061.479	–	–	2.061.479

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Die folgende Tabelle fasst die Zeitwerthierarchie der Teilfonds zum 30. September 2017 zusammen:

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	2.459.934.735	100.166.496	–	2.560.101.231
Investmentfonds	39.346.272	–	–	39.346.272
	2.499.281.007	100.166.496	–	2.599.447.503



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	535.875.946	4.601.321	–	540.477.267
	535.875.946	4.601.321	–	540.477.267

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	29.047.029	–	–	29.047.029
	29.047.029	–	–	29.047.029

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	225.174.182	10.180.836	–	235.355.018
	225.174.182	10.180.836	–	235.355.018

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	8.035.237	188.649	–	8.223.886
Investmentfonds	945.692	–	–	945.692
	8.980.929	188.649	–	9.169.578

Zum 30. September 2017 hielt der Teilfonds Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Value Equity Fund keine Wertpapiere.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

6. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

(e) Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet. Die folgenden Wertpapiere sind als Wertpapiere der Stufe 2 klassifiziert:

	30. September 2018 Zeitwert US\$	30. September 2017 Zeitwert US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund		
Advanced Info Service PCL	3.603.581	12.664.990
Cipla Ltd – GDR	–	20.881.436
SK Hynix Inc – GDR	40.048.473	56.903.019
Tata Global Beverages Ltd – GDR	4.216.871	9.717.051
Insgesamt	47.868.925	100.166.496
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund		
Advanced Info Service PCL	763.228	2.682.591
SK Hynix Inc – GDR	217.173	1.918.730
Insgesamt	980.401	4.601.321
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund		
Cipla Ltd – GDR	–	4.459.236
Federal Bank Ltd – GDR	3.235.023	5.721.600
Insgesamt	3.235.023	10.180.836
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund		
Cablevision Holding SA – GDR	104.706	175.879
Grupo Clarin SA – GDR	7.322	12.770
Insgesamt	112.028	188.649
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund¹		
Tata Global Beverages Ltd – GDR	299	–
First Financial Holding Co Ltd – GDR	888	–
Insgesamt	1.187	–

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Zum 30. September 2018 und 30. September 2017 wurden alle in anderen Teilfonds gehaltenen Wertpapiere der Stufe 1 zugeordnet.

Übertragungen zwischen den Ebenen der Zeitwerthierarchie gelten als zum Ende des Berichtszeitraums erfolgt und gelten als erfolgt, wenn sich die verwendete Preisquelle oder -methodik zur Bewertung einer Anlage geändert hat, was im Sinne der Definition gemäß IFRS 13 eine Änderung der Stufe auslöst.

Während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 fanden in keinem Teilfonds Übertragungen zwischen den einzelnen Stufen statt. Im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 gab es in keinem Teilfonds Übertragungen zwischen den einzelnen Stufen außer einer Übertragung von Stufe 1 in Stufe 2 des Federal Bank Ltd – GDR im Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund über 5.721.600 US\$. Weder im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 noch im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 wurden von den Teilfonds Wertpapiere der Stufe 3 gehalten.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

7. Gebühren und Kosten

Anlageverwaltungsgebühren:

Die Gesellschaft hat Fisher Investments (der „Anlageverwalter“) mit der Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft beauftragt.

In Übereinstimmung mit dem Anlageverwaltungsvertrag und vorbehaltlich der Bedingungen des Anlageverwaltungsvertrags steht dem Anlageverwalter eine jährliche Anlageverwaltungsgebühr zu, die auf einem Prozentsatz des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds oder Aktienklassen basiert. Die Anlageverwaltungsgebühr für die zum 30. September 2018 zugelassenen Teilfonds wird nachfolgend dargestellt:

Aktienklassen	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund
Aktien der Klasse US-Dollar	1,00 %	1,00 %	0,85 %	1,25 %	1,60 %
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	1,00 %	1,00 %	0,85 %	1,25 %	1,60 %
Aktien der Klasse Sterling	1,00 %	1,00 %	0,85 %	1,25 %	1,60 %
Aktien der Klasse AUD (unhedged)	1,00 %	1,00 %	entf.	1,25 %	1,60 %
Aktien der Klasse JPY (unhedged)	1,00 %	1,00 %	0,85 %	1,25 %	1,60 %
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %
Aktien der Klasse Z	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %
Aktien der Klasse D	1,00 %	entf.	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse A	1,75 %	1,75 %	1,70 %	2,50 %	2,25 %
Aktien der Klasse A2 (unhedged)	1,75 %	1,75 %	1,70 %	2,50 %	2,25 %
Aktien der Klasse A3 (unhedged)	1,75 %	1,75 %	1,70 %	2,50 %	2,25 %
Aktien der Klasse B	1,75 %	1,75 %	1,70 %	2,50 %	2,25 %
Aktien der Klasse B2 (unhedged)	1,75 %	1,75 %	1,70 %	2,50 %	2,25 %
Aktien der Klasse B3 (unhedged)	1,75 %	1,75 %	1,70 %	2,50 %	2,25 %
Aktien der Klasse C	1,95 %	1,95 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse C2 (unhedged)	1,95 %	1,95 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse C3 (unhedged)	1,95 %	1,95 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse U	0,85 %	0,85 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse U2 (unhedged)	0,85 %	entf.	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse U3 (hedged)	0,85 %	entf.	entf.	entf.	entf.

Aktienklassen	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund
Aktien der Klasse US-Dollar	0,85 %	1,00 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	0,85 %	1,00 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %
Aktien der Klasse Sterling	0,85 %	1,00 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %
Aktien der Klasse AUD (unhedged)	entf.	entf.	0,85 %	0,85 %	0,85 %
Aktien der Klasse JPY (unhedged)	0,85 %	1,00 %	0,85 %	0,85 %	0,85 %
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %
Aktien der Klasse Z	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %
Aktien der Klasse D	0,85 %	entf.	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse A	1,70 %	1,95 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %
Aktien der Klasse A2 (unhedged)	1,70 %	1,95 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %
Aktien der Klasse A3 (unhedged)	1,70 %	1,95 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %
Aktien der Klasse B	1,70 %	1,95 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %
Aktien der Klasse B2 (unhedged)	1,70 %	1,95 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %
Aktien der Klasse B3 (unhedged)	1,70 %	1,95 %	1,70 %	1,70 %	1,70 %



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

7. Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Anlageverwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Aktienklassen	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	FIE All-Purpose Fund	Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist	Fisher Investments Institutional European Equity Fund	Fisher Investments Institutional Global Equity Fund
Aktien der Klasse US-Dollar	1,00 %	0,85 %	entf.	1,00 %	entf.	0,85 %
Aktien der Klasse US-Dollar	entf.	entf.	entf.	entf.	0,75 %	entf.
Aktien der Klasse Euro	entf.	entf.	entf.	entf.	0,75 %	entf.
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	1,00 %	0,85 %	entf.	1,00 %	entf.	0,85 %
Aktien der Klasse Sterling	1,00 %	0,85 %	entf.	1,00 %	0,75 %	0,85 %
Aktien der Klasse AUD (unhedged)	1,00 %	0,85 %	entf.	entf.	entf.	0,85 %
Aktien der Klasse JPY (unhedged)	1,00 %	0,85 %	entf.	entf.	0,75 %	0,85 %
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	0,25 %	0,25 %	entf.	entf.	0,25 %	0,25 %
Aktien der Klasse Z	0,25 %	0,25 %	entf.	entf.	entf.	0,25 %
Aktien der Klasse Z (unhedged)	entf.	entf.	entf.	entf.	0,25 %	entf.
Aktien der Klasse D	entf.	0,85 %	entf.	entf.	entf.	0,85 %
Aktien der Klasse A	1,90 %	1,70 %	entf.	entf.	entf.	1,70 %
Aktien der Klasse A (unhedged)	entf.	entf.	entf.	entf.	1,60 %	entf.
Aktien der Klasse A2	entf.	entf.	entf.	entf.	1,60 %	entf.
Aktien der Klasse A2 (unhedged)	1,90 %	1,70 %	entf.	entf.	entf.	1,70 %
Aktien der Klasse A3 (unhedged)	1,90 %	1,70 %	entf.	entf.	1,60 %	1,70 %
Aktien der Klasse B	1,90 %	1,70 %	entf.	entf.	entf.	1,70 %
Aktien der Klasse B (unhedged)	entf.	entf.	entf.	entf.	1,60 %	entf.
Aktien der Klasse B2	entf.	entf.	entf.	entf.	1,60 %	entf.
Aktien der Klasse B2 (unhedged)	1,90 %	1,70 %	entf.	entf.	entf.	1,70 %
Aktien der Klasse B3 (unhedged)	1,90 %	1,70 %	entf.	entf.	1,60 %	1,70 %
Aktien der Klasse Euro A	entf.	entf.	1,50 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse Euro X	entf.	entf.	0,00 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse Dänische Krone X	entf.	entf.	0,00 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse Norwegische	entf.	entf.	0,00 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse Schwedische	entf.	entf.	0,00 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse Schweizer	entf.	entf.	0,00 %	entf.	entf.	entf.
Aktien der Klasse Sterling X	entf.	entf.	0,00 %	entf.	entf.	entf.

Die Anlageverwaltungsgebühren fallen handelstäglich an und werden an jedem Handelstag berechnet sowie vierteljährlich rückwirkend gezahlt.

Der Anlageverwalter kann nach seinem alleinigen Ermessen von Zeit zu Zeit festlegen, den Intermediären und/oder den Aktionären die Anlageverwaltungsgebühr ganz oder teilweise aus seinen eigenen Mitteln zurückzuzahlen.

Die Anlageverwaltungsgebühren, die der Gesellschaft berechnet wurden und zum Ende des Geschäftsjahrs noch zahlbar waren, sind in Anmerkung 9 angegeben.



7. Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Gebühren des Administrators und der Verwahrstelle:

Jeder Teilfonds verfügt über eine Gesamtgebührenvereinbarung, wonach eine Höchstgrenze für bestimmte Gebühren und Kosten gilt. Dementsprechend werden dem Administrator und der Verwahrstelle jeweils jährliche Gebühren gezahlt, die zusammen auf Grundlage des Nettoinventarwerts jedes Teilfonds die nachstehenden Beträge nicht übersteigen dürfen (vorbehaltlich einer Mindestgebühr von insgesamt 189.000 US\$).

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	0,30 %
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	0,30 %
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	0,25 %
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	0,30 %
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	0,45 %
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	0,25 %
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	0,30 %
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	0,25 %
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	0,25 %
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund	0,25 %
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	0,25 %
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	0,25 %
FIE All-Purpose Fund*	1,50 %
Fisher Investments Institutional European Equity Fund	0,25 %
Fisher Investments Institutional Global Equity Fund	0,25 %

*Vorbehaltlich einer Mindestgebühr von insgesamt 160.000 US\$.

In dieser Gesamtgebühr sind auch anteilig die Gebühren des Verwaltungsrats, das Honorar des Abschlussprüfers und die Gebühren des Gesellschaftssekretärs enthalten. Die oben genannte Höchstgrenze wurde angewendet. Gebühren, die den Teilfonds unter der Gebührenhöchstgrenze erstattet wurden, werden in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

Diese Gebühren werden an jedem Handelstag berechnet und fallen handelstäglich an und werden monatlich rückwirkend gezahlt. Der Anlageverwalter kann aus seinem eigenen Vermögen weitere Gebühren des Administrators, der Verwahrstelle oder der Verwaltungsratsmitglieder, Honorare der Abschlussprüfer oder Gebühren des Gesellschaftssekretärs in Bezug auf die Teilfonds zahlen.

Der Administrator hat außerdem Anspruch auf Rückerstattung seiner angemessenen Spesen, die ihm im Namen der Gesellschaft entstanden sind, aus dem Vermögen der Gesellschaft. Jeder Teilfonds trägt den auf ihn entfallenden Anteil der Aufwendungen des Administrators.

Im Geschäftsjahr wurden der Gesellschaft Verwaltungsgebühren in Höhe von 1.937.999 US\$ (30. September 2017: 1.670.209 US\$) berechnet. Davon standen zum Ende des Geschäftsjahres noch 337.969 US\$ (30. September 2017: 310.219 US\$) zur Zahlung aus und sind daher in der Bilanz berücksichtigt.

Die Verwahrstelle hat außerdem Anspruch auf Erstattung aller Auslagen aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds, einschließlich der Gebühren, Transaktionskosten und Aufwendungen einer von der Verwahrstelle bestellten Unterdepotbank, die zu handelsüblichen Sätzen (zzgl. MwSt., sofern zutreffend) erhoben werden. Jeder Teilfonds trägt den auf ihn entfallenden Anteil der Gebühren und Kosten der Verwahrstelle.

Während des Geschäftsjahres wurden der Gesellschaft Transaktionsgebühren der Verwahrstelle in Höhe von 2.136.837 US\$ (30. September 2017: 2.085.450 US\$) berechnet. Davon standen zum Jahresende noch 339.922 US\$ (30. September 2017: 376.040 US\$) zur Zahlung aus und sind daher in der Bilanz berücksichtigt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

7. Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Gebühren des Verwaltungsrats:

Laut Satzung sind die Verwaltungsratsmitglieder befugt, ein Honorar für ihre Dienstleistungen in Höhe eines von den Verwaltungsratsmitgliedern bestimmten Satzes festzusetzen. Der Verwaltungsrat hat ein maximales Honorar je Verwaltungsratsmitglied von 15.000 EUR (zzgl. MwSt.) für die ersten drei Teilfonds zuzüglich zu einer zusätzlichen maximalen Gebühr von 2.500 EUR pro Seed-Teilfonds und 1.000 EUR für alle anderen Teilfonds, falls zutreffend, pro Jahr über die drei Teilfonds hinaus genehmigt oder einen zusätzlichen Betrag, der anderweitig jeweils durch Beschluss des Verwaltungsrats festgelegt wird.

Verwaltungsratsmitglieder, die zugleich Mitarbeiter des Anlageverwalters sind, haben keinen Anspruch auf Erhalt eines Honorars.

Alle Verwaltungsratsmitglieder haben Anspruch auf Erstattung aller ordnungsgemäß angefallenen Aufwendungen in Verbindung mit der Geschäftstätigkeit der Gesellschaft oder der Erfüllung ihrer Pflichten.

Die Gebühren des Verwaltungsrats, die der Gesellschaft berechnet wurden und zum Ende des Geschäftsjahres noch zahlbar waren, sind in Anmerkung 9 angegeben.

Gründungskosten:

Sämtliche Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit der Gründung und Organisation der Gesellschaft und der zunächst aufgelegten Teilfonds, einschließlich der Honorare der Fachberater der Gesellschaft (darunter Berater in Rechts-, Bilanzierungs- und Steuerfragen) werden von den jeweils betreffenden Teilfonds getragen. Zum 30. September 2018 wurde der Gesellschaft rund 252.378 US\$ (30. September 2017: 119.186 US\$) im Zusammenhang mit Gründungskosten berechnet. Diese werden über die ersten fünf Rechnungsperioden der Gesellschaft oder einen anderen Zeitraum abgeschrieben, den der Verwaltungsrat festlegen kann, und auf die Weise, wie sie der Verwaltungsrat nach alleinigem Ermessen für angemessen hält, vorbehaltlich von Anpassungen nach der Auflegung neuer Teilfonds, wie vom Verwaltungsrat festzulegen.

Für Abschlusszwecke müssen Gründungskosten gemäß IFRS bei Entstehen abgeschrieben werden. Die Überleitung zwischen den im Abschluss ausgewiesenen NIW und dem handelbaren NIW ist in Anmerkung 8 weiter unten enthalten.

Transaktionskosten:

Transaktionskosten sind sämtliche Gebühren und Kosten, die beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren oder anderen von einem Teilfonds gehaltenen Anlagen anfallen, d. h., Maklergebühren und Provisionen und Korrespondenzgebühren für die Übertragung von Wertpapieren oder Anlagen oder sonstigen Beteiligungen, sofern nicht im maßgeblichen Prospektzusatz anders angegeben.

Die Transaktionskosten für Käufe und Verkäufe von Aktien im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 und 30. September 2017 stellen sich wie folgt dar:

Name des Fonds	Transaktions-	Transaktions-
	kosten	kosten
	30. September	30. September
	2018	2017
	US\$	US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	2.117.363	2.107.251
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Value Equity Fund ¹	-	469
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	485.606	314.831
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	10.111	3.008
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	217.215	115.995
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	20.518	41.715
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ²	3.486	-
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ³	2.361	-
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ³	1.005	-
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ³	730	-
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ³	494	-
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ⁴	1.670	-
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund ⁵	3.102	-

¹ Aufgelöst zum 28. April 2017.

² Keine Vergleichszahlen, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

⁴ Keine Vergleichszahlen, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

⁵ Keine Vergleichszahlen, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

7. Gebühren und Kosten (Fortsetzung)

Honorar der Abschlussprüfer:

Das von den Abschlussprüfern der Gesellschaft berechnete Honorar für Dienstleistungen im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 und zum 30. September 2017 (einschließlich MwSt.) setzt sich wie folgt zusammen:

	Geschäftsjahr zum 30. September 2018 US\$	Geschäftsjahr zum 30. September 2017 US\$
Vergütung des Abschlussprüfers		
Gesetzliche Abschlussprüfung	130.614	52.512
Sonstige Bestätigungsleistungen	-	-
Steuerberatungsdienstleistungen	-	-
Sonstige prüfungsfremde Leistungen	-	-
Prüfungshonorar insgesamt	130.614	52.512

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 bzw. im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 wurden keine Spesen gezahlt.

8. Überleitung auf den handelbaren Nettoinventarwert

Zum 30. September 2018

Name des Fonds	NIW zum Bilanzstichtag (zu zuletzt gehandelten Marktkursen) US\$	Abschreibung von Gründungskost en US\$	Gemäß Prospekt berechneter NIW je Aktie (handelbarer NIW) US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	2.201.819.207	12.043	2.201.831.250
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	666.012.056	14.192	666.026.248
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund ¹	64.922.629	18.418	64.941.047
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	255.504.553	29.727	255.534.280
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	7.691.759	85.752	7.777.511
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ²	2.333.159	27.274	2.360.433
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ³	52.249	34.231	86.480
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ³	66.562	35.976	102.538
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ³	74.122	27.565	101.687
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ³	75.961	36.636	112.597
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ⁴	96.306	33.199	129.505
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund ⁵	2.037.903	29.081	2.066.984

¹ Am 1. November 2017 änderte der Teilfonds seinen Namen von Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund.

² Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

⁴ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

⁵ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

8. Überleitung auf den handelbaren Nettoinventarwert (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017

Name des Fonds	NIW zum Bilanzstichtag (zu zuletzt gehandelten Marktkursen) US\$	Abschreibung von Gründungskosten US\$	Gemäß Prospekt berechneter NIW je Aktie (handelbarer NIW) US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	2.609.576.846	12.457	2.609.589.303
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	540.442.089	23.224	540.465.313
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund	29.045.795	25.145	29.070.940
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	236.950.070	39.894	236.989.964
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	9.086.008	109.725	9.195.733

9. Transaktionen mit nahestehenden Parteien

Die Gesellschaft hat gemäß den Bedingungen des Anlageverwaltungsvertrags Fisher Investments als Anlageverwalter bestellt.

Im Geschäftsjahr wurden der Gesellschaft Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von 36.569.602 US\$ (30. September 2017: 29.969.490 US\$) berechnet. Davon standen zum Jahresende noch 8.357.865 US\$ (30. September 2017: 8.575.785 US\$) zur Zahlung aus und sind daher in der Bilanz berücksichtigt. Im Geschäftsjahr wurde eine Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen in Höhe von 739.613 US\$ (30. September 2017: 198.400 US\$) an die Gesellschaft gezahlt, die deshalb in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen sind.

Die Gesellschaft hat Fisher Investments Europe Limited (die „Vertriebsstelle“) zur Vertriebsstelle bestellt. Die Vertriebsstelle ist eine britische Tochtergesellschaft des Anlageverwalters und ist von der Financial Services Authority im Vereinigten Königreich zugelassen. Die Verwaltungsratsmitglieder Carrienne Coffey und Justin Arbuckle sind auch Mitglieder des Verwaltungsrats der Vertriebsstelle. Im Geschäftsjahr wurden der Gesellschaft Vertriebsgebühren in Höhe von null US\$ (30. September 2017: null US\$) berechnet. Davon standen noch null US\$ (30. September 2017: null US\$) am Ende des Geschäftsjahres zur Zahlung aus.

Die Gesellschaft hat Carne Global Financial Services Limited („Carne“) als Gesellschaftssekretär bestellt. Carne erbringt auch andere Fonds-Governance-Dienste für die Gesellschaft. Im Geschäftsjahr wurden der Gesellschaft Gebühren für Fonds-Governance-Dienste und Gebühren des Gesellschaftssekretärs in Höhe von 113.279 US\$ (30. September 2017: 91.102 US\$) berechnet. Davon standen zum Jahresende noch 40.162 US\$ (30. September 2017: 5.716 US\$) zur Zahlung aus und sind daher in der Bilanz berücksichtigt.

Das Verwaltungsratsmitglied Yvonne Connolly ist geschäftsführende Gesellschafterin der Carne Global Financial Services Limited. Die Verwaltungsratsmitglieder Justin Arbuckle, Geoffrey Hansen und Carrienne Coffey sind Mitarbeiter von Fisher Investments und gelten deshalb als nahestehende Parteien.

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hielt zum 30. September 2018 bzw. zum 30. September 2017 Aktien der Gesellschaft oder ihrer Teilfonds.

Die Yvonne Connolly insgesamt als Verwaltungsratsmitglied gezahlten Gebühren beliefen sich auf 19.943 EUR (30. September 2017: 15.813 EUR) für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018. Zudem zahlte die Gesellschaft 17.927 EUR (30. September 2017: 13.327 EUR) an Carne Global Financial Services Limited in Bezug auf Support-Dienste von Verwaltungsratsmitgliedern für Yvonne Connolly.

Die Bronwyn Wright insgesamt als Verwaltungsratsmitglied gezahlten Gebühren beliefen sich auf 36.261 EUR (30. September 2017: 28.750 EUR) für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018.

Im Geschäftsjahr wurden der Gesellschaft Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 66.915 US\$ (30. September 2017: 49.992 US\$) berechnet. Davon standen am Jahresende null US\$ (30. September 2017 null US\$) zur Zahlung aus und sind daher in der Bilanz berücksichtigt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

9. Transaktionen mit nahestehenden Parteien (Fortsetzung)

In der folgenden Tabelle wird die Anzahl der Aktien nahestehender Fonds angegeben, die vom Anlageverwalter zum 30. September 2018 und 30. September 2017 gehalten wurden.

	Vom Anlageverwalter gehaltene Aktien 30. September 2018	Vom Anlageverwalter gehaltene Aktien 30. September 2017
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	51	20
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	10	-
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	-	1.209
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ¹	999	-
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ¹	998	-
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ¹	996	-
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ¹	1.003	-
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ²	1.247	-

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

10. Wechselkurse

Die folgenden US\$-Wechselkurse wurden zur Umrechnung der Anlagen und sonstigen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten angewendet, die zum Ende des Geschäftsjahres nicht auf US\$ lauten.

	30. September 2018	30. September 2017
Australischer Dollar	1,38207	-
Brasilianischer Real	3,99355	3,16315
Pfund Sterling	0,76684	0,74535
Kanadischer Dollar	1,29260	-
Kroatische Kuna	6,39925	6,33800
Tschechische Krone	22,19675	21,98570
Dänische Krone	6,42035	-
Euro	0,86096	0,84588
Hongkong-Dollar	7,82490	7,81070
Ungarischer Forint	278,47185	262,78130
Indische Rupie	72,49000	65,32000
Indonesische Rupiah	14.901,50000	13.469,00000
Japanischer Yen	113,58500	112,56500
Kenianischer Schilling	100,80000	103,25000
Kuwait-Dinar	0,30320	0,30195
Malaysischer Ringgit	4,13850	4,22250
Mauritius-Rupie	34,36500	34,00000
Mexikanischer Peso	18,69925	18,15925
Marokkanischer Dirham	9,42650	9,43750
Neuer Taiwan-Dollar	30,53300	30,32400
Neuseeländischer Dollar	1,50841	-
Nigerianischer Naira	364,62500	359,00000
Norwegische Krone	8,14330	-
Omanischer Rial	-	0,38500
Philippinischer Peso	54,03000	50,79950
Polnischer Zloty	3,68610	3,64395
Rumänischer Leu	4,00970	3,88830
Singapur-Dollar	-	1,35795
Südafrikanischer Rand	14,15125	13,50250
Schwedische Krone	8,89320	-
Schweizer Franken	0,97680	-
Südkoreanischer Won	1.109,25000	1.145,35000
Sri-Lanka-Rupie	169,07500	153,10000
Thailändischer Baht	32,34000	33,35000
Vietnamesischer Dong	23.327,50000	-



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

11. Veröffentlichter Nettoinventarwert je Aktie

Zum 30. September 2018

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl ausgegebenen Aktien	Nettoinventar wert je Aktie
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	934.821.136 US\$	8.128.441	115,01 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	690.508.982 EUR	5.391.553	128,07 EUR
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	264.027.870 GBP	1.687.919	156,42 GBP
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	1.103.248.168 JPY	95.873	11.507,34 JPY
Aktien der Klasse D	66.850.609 US\$	586.425	114,00 US\$
Aktien der Klasse A	2.259.832 US\$	16.107	140,30 US\$
Aktien der Klasse A2	2.319.661 EUR	17.712	130,96 EUR
Aktien der Klasse B	962.081 US\$	7.330	131,26 US\$
Aktien der Klasse C ¹	850.734 US\$	9.133	93,15 US\$
Aktien der Klasse C2 (unhedged) ¹	962 EUR	10	94,10 EUR
Aktien der Klasse U ²	914 US\$	10	90,89 US\$
Aktien der Klasse U2 (unhedged) ³	32.153.491 EUR	343.072	93,72 EUR

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 6. Oktober 2017 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 29. November 2017 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	527.760.982 US\$	4.932.199	107,00 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged) ¹	51.034.068 EUR	565.000	90,33 EUR
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	4.367.081 GBP	46.651	93,61 GBP
Aktien der Klasse B ²	29.206 US\$	331	88,07 US\$
Aktien der Klasse U ³	73.265.122 US\$	813.176	90,10 US\$

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 13. März 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 11. April 2018 aufgelegt.

³ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 29. November 2017 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund¹

Aktien der Klasse US-Dollar	64.941.047 US\$	364.043	178,39 US\$
-----------------------------	-----------------	---------	-------------

¹ Am 1. November 2017 änderte der Teilfonds seinen Namen von Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund.

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	255.534.280 US\$	2.207.770	115,74 US\$
-----------------------------	------------------	-----------	-------------

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	6.333.348 US\$	61.758	102,55 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	1.243.361 EUR	12.776	97,32 EUR

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

Aktien der Klasse D ¹	2.360.433 US\$	25.000	94,42 US\$
----------------------------------	----------------	--------	------------

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 24. Januar 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

11. Veröffentlichter Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung) Zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl ausgegebenener Aktien	Netto- inventarwert je Aktie
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar ¹	86.480 US\$	999	86,53 US\$

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar ¹	102.538 US\$	998	102,77 US\$
--	--------------	-----	-------------

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund

Aktien der Klasse US-Dollar ¹	101.687 US\$	996	102,11 US\$
--	--------------	-----	-------------

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar ¹	112.597 US\$	1.003	112,28 US\$
--	--------------	-------	-------------

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar ¹	129.505 US\$	1.247	103,87 US\$
--	--------------	-------	-------------

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 27. Februar 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar ¹	2.066.984 US\$	20.000	103,35 US\$
--	----------------	--------	-------------

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 5. Juni 2018 aufgelegt.

Zum 30. September 2017

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl ausgegebenener Aktien	Netto- inventarwert je Aktie
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	1.312.564.933 US\$	10.862.708	120,83 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	644.645.959 EUR	4.876.198	132,20 EUR
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	263.999.721 GBP	1.652.692	159,74 GBP
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged) ¹	969.028.940 JPY	81.486	11.891,90 JPY
Aktien der Klasse D	91.682.069 US\$	760.120	120,62 US\$
Aktien der Klasse A	3.113.381 US\$	20.962	148,52 US\$
Aktien der Klasse A2	64.550.038 EUR	473.864	136,22 EUR
Aktien der Klasse B	1.014.064 US\$	7.298	138,95 US\$

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 21. Februar 2017 aufgelegt.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

11. Veröffentlichter Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung)

Zum 30. September 2017 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl ausgegebener Aktien	Netto- inventarwert je Aktie
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	539.904.810 US\$	4.774.320	113,09 US\$
Aktien der Klasse Sterling (unhedged) ¹	417.772 GBP	4.345	96,15 GBP

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 24. August 2017 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	29.070.940 US\$	204.641	142,06 US\$
-----------------------------	-----------------	---------	-------------

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	236.989.964 US\$	2.023.470	117,12 US\$
-----------------------------	------------------	-----------	-------------

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar ¹	6.776.638 US\$	61.758	109,73 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged) ²	2.046.267 EUR	20.000	102,31 EUR

¹ Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 8. Mai 2017 aufgelegt.

² Keine Vergleichszahlen verfügbar, da am 6. September 2017 aufgelegt.

Zum 30. September 2016

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl ausgegebener Aktien	Netto- inventarwert je Aktie
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	1.094.674.029 US\$	11.066.403	98,92 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	500.242.050 EUR	4.393.812	113,85 EUR
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	201.247.794 GBP	1.490.032	135,06 GBP
Aktien der Klasse P	1.048.297 US\$	10.368	101,11 US\$
Aktien der Klasse D	72.119.553 US\$	726.685	99,24 US\$
Aktien der Klasse A	599.086 US\$	4.891	122,49 US\$
Aktien der Klasse A2	13.946.076 EUR	117.994	118,19 EUR
Aktien der Klasse B	487.417 US\$	4.253	114,61 US\$

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Value Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	139.688 US\$	912	153,17 US\$
-----------------------------	--------------	-----	-------------

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	371.630.286 US\$	4.002.207	92,86 US\$
-----------------------------	------------------	-----------	------------

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	15.964.402 US\$	146.721	108,81 US\$
-----------------------------	-----------------	---------	-------------

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	195.335.411 US\$	2.000.000	97,67 US\$
-----------------------------	------------------	-----------	------------



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

12. Ausschüttungen

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 wurden folgende Dividenden erklärt und ausgeschüttet:

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

Aktien der Klasse D Datum der Festsetzung	Zahlungstermin	Satz je Aktie US\$	Anzahl der Aktien	Betrag US\$	Maßgeblicher Zeitraum
2. Oktober 2017	31. Oktober 2017	0,846	760.120	642.766	01.01.2017-31.12.17

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 wurden folgende Dividenden erklärt und ausgeschüttet:

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

Aktien der Klasse D Datum der Festsetzung	Zahlungstermin	Satz je Aktie US\$	Anzahl der Aktien	Betrag US\$	Maßgeblicher Zeitraum
3. Januar 2017	31. Januar 2017	0,473	726.946	344.045	01.01.16-31.12.16

13. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Ein aktualisierter Prospekt für die Gesellschaft und aktualisierte Prospektzusätze für die einzelnen Teilfonds wurden am 1. November 2017 von der Zentralbank genehmigt.

Zwei neue Teilfonds der Gesellschaft wurden von der Zentralbank am 1. November 2017 zugelassen, d. h. der Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund und der Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund. Am 21. November 2017 wurden diese Teilfonds zur Vermarktung in Norwegen, Großbritannien, den Niederlanden, Schweden, Spanien, Luxemburg, Frankreich, Italien, Dänemark, Finnland, Belgien, Österreich und Deutschland gemäß dem Passverfahren für OGAW eingetragen.

Am 1. November 2017 wurde der Name des Teilfonds, der zuvor „Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity Fund“ hieß, geändert. Er heißt nun „Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund“.

Am 1. November 2017 genehmigte die Zentralbank die Schließung der folgenden Aktienklassen:

- Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund: Aktien der Klasse Euro (hedged), Aktien der Klasse Sterling (hedged) und Aktien der Klasse P.
- Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund: Aktien der Klasse Euro (hedged) und Aktien der Klasse Sterling (hedged)

Am 28. November 2017 wurde die Gesellschaft gemäß Passverfahren für OGAW zur Vermarktung in Portugal eingetragen, wozu die Eintragung der folgenden Teilfonds gehörte:

1. Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund
2. Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund
3. Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund
4. Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund
5. Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund
6. Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund
7. Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund
8. Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund
9. Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund
10. Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund
11. Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund
12. Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund
13. Fisher Investments Institutional European Equity Fund
14. Fisher Investments Institutional Global Equity Fund



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

13. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Am 15. Dezember 2017 wurden der Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund und der Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund zur Vermarktung in der Schweiz eingetragen.

Am 20. Dezember 2017 wurden alle Deregistrierungen für den Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Value Equity Fund abgeschlossen.

Der Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund wurde am 24. Januar 2018 aufgelegt. Der Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Der Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt. Der Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt.

Der Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund wurde am 26. Februar 2018 aufgelegt. Der Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund wurde am 27. Februar 2018 aufgelegt.

Am 28. März 2018 wurde ein aktualisierter Prospektzusatz für den Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund von der Zentralbank genehmigt.

Der Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund wurde am 5. Juni 2018

aufgelegt. Im Geschäftsjahr sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen

auf die Gesellschaft eingetreten.

14. Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahrs

Nach Ablauf des Geschäftsjahrs zum 30. September 2018 wurden folgende Dividenden erklärt und ausgeschüttet:

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

Aktien der Klasse D

Datum der Festsetzung	Zahlungs-termin	Satz je Aktie US\$	Anzahl der Aktien	Betrag US\$	Maßgeblicher Zeitraum
1. Oktober 2018	31. Oktober 2018	0,614	586.425	359.806	01.01.2018 – 30.09.2018

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

Aktien der Klasse D

Datum der Festsetzung	Zahlungs-termin	Satz je Aktie US\$	Anzahl der Aktien	Betrag US\$	Maßgeblicher Zeitraum
1. Oktober 2018	31. Oktober 2018	1,654	25.000	41.341	24.01.2018 – 30.09.2018

Ein neuer Teilfonds der Gesellschaft, der Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund, wurde am 15. November 2018 von der Zentralbank zugelassen, und seine Auflegung erfolgte am 20. November 2018.

Nach Ablauf des Geschäftsjahrs sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf die Gesellschaft eingetreten.

15. Vereinbarung über Verrechnungsprovisionen/Direkte Maklerprovisionen

Im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 bzw. im Geschäftsjahr zum 30. September 2017 bestanden keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen/wurden keine direkten Maklerdienste in Anspruch genommen.



Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

16. Wechselseitige Anlagen

Weder im Berichtsjahr noch im Vergleichszeitraum fanden wechselseitige Anlagen statt.

17. Saisonbedingte und zyklische Änderungen

Die Gesellschaft unterliegt keinen saisonbedingten und zyklischen Änderungen.

18. Eventualverbindlichkeiten

Zum 30. September 2018 bzw. zum 30. September 2017 bestanden keine Eventualverbindlichkeiten

19. Wertpapierleihe

Die Gesellschaft hat im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 bzw. zum 30. September 2017 keine Wertpapierleihgeschäfte getätigt.

20. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 14. Januar 2019 genehmigt.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	1.166.410	74.069.878
Vale – ADR	3.533.709	50.893.476
Petroleo Brasileiro SA – ADR	3.023.161	44.174.386
China Petroleum & Chemical Corp	40.028.000	37.552.087
CNOOC Ltd	20.072.000	33.738.556
Samsung Biologics Co Ltd	80.694	32.233.759
Southern Copper Corp	644.755	30.134.996
PTT PCL – NVDR	17.192.700	27.309.135
Genscript Biotech Corp	5.630.000	20.686.010
Hiwin Technologies Corp	813.000	13.026.613
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1.579.609	12.442.050
Airports of Thailand PCL – NVDR	5.414.100	12.236.322
Naspers Ltd	41.400	11.043.024
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	1.545.500	9.803.700
Ambev SA – ADR	1.335.100	9.235.297
Itau Unibanco Holding SA – ADR	687.700	8.872.964
Banco Bradesco SA – ADR	865.000	8.851.794
Medy-Tox Inc	14.000	7.933.729
Sands China Ltd	1.452.800	7.788.404
3SBio Inc	3.684.000	7.287.890
Wuxi Biologics Cayman Inc	1.064.500	7.263.165
Lojas Renner SA – ADR	706.021	7.057.713
Tata Consultancy Services Ltd	177.392	6.849.531
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	8.336.700	5.703.330



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	1.798.498	110.748.164
HDFC Bank Ltd – ADR	647.188	63.989.510
Erste Group Bank AG – ADR	1.458.800	31.345.887
China Mobile Ltd	2.843.500	26.632.693
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	10.037.000	25.553.627
Tencent Holdings Ltd	500.300	25.463.531
Dr Reddy's Laboratories Ltd – ADR	843.900	25.243.849
KB Financial Group Inc	512.595	25.048.806
Cipla Ltd – GDR	2.328.150	19.386.393
Tata Motors Ltd – ADR	726.250	19.261.462
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	98.378	19.250.208
Mega Financial Holding Co Ltd	20.323.000	17.931.655
Shinhan Financial Group Co Ltd	436.791	17.414.157
Naspers Ltd	70.158	17.225.115
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	431.403	17.012.919
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	15.035	16.540.507
CTBC Financial Holding Co Ltd	23.553.000	16.110.368
Hyundai Motor Co	109.500	15.852.778
ITC Ltd	3.661.778	14.583.606
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	25.677.500	13.929.768
Hengan International Group Co Ltd	1.387.500	13.650.590
Cielo SA	1.908.134	13.605.440
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	7.240.000	13.144.484
SK Hynix Inc – GDR	177.722	12.838.946
Infosys Ltd – ADR	679.373	12.504.426
Sino Biopharmaceutical Ltd	6.994.000	12.230.945
NetEase Inc – ADR	35.353	10.333.572
Advanced Info Service PCL	1.631.600	9.747.050
Ultrapar Participacoes SA	852.325	9.352.675
Naver Corp	13.987	9.285.577
Magnit PJSC – GDR	441.225	8.889.982
Industrial Bank of Korea	574.300	8.269.199

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Gerdau SA – ADR	3.617.069	16.471.957
China Petroleum & Chemical Corp	14.152.000	14.250.142
Ecopetrol SA – ADR	585.406	12.520.605
Dialog Group Bhd	14.927.700	12.280.302
Tencent Holdings Ltd	227.900	12.060.356
China Molybdenum Co Ltd	21.625.000	10.657.056
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	218.220	9.282.485
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	43.507	7.999.217
Hiwin Technologies Corp	393.000	5.986.414
Samsung Electronics Co Ltd	2.425	5.748.006
Banco Bradesco SA – ADR	517.007	5.292.138
Itau Unibanco Holding SA – ADR	375.903	5.131.112
Naspers Ltd	17.825	4.908.079
Haier Electronics Group Co Ltd	1.516.000	4.880.752
HDFC Bank Ltd – ADR	48.201	4.754.879
SK Hynix Inc	59.870	4.706.930
Airports of Thailand PCL – NVDR	2.097.300	4.575.471
Naver Corp	5.555	4.192.186
JD.com Inc – ADR	104.852	4.090.165
Sino Biopharmaceutical Ltd	2.216.000	4.080.831
Infosys Ltd – ADR	223.497	3.951.423
Ctrip.com International Ltd – ADR	86.389	3.851.849
Baidu Inc – ADR	14.701	3.795.428
Lojas Renner SA – ADR	419.165	3.734.795
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	444.709	3.501.630
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	285.841	3.401.039
Celltrion Inc	12.918	3.215.781
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	294.000	3.054.945
LG Chem Ltd	7.675	3.023.837
Novatek PJSC – GDR	18.758	2.880.126
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	932.000	2.871.822
Bank Central Asia Tbk PT	1.678.000	2.806.271
LUKOIL PJSC – ADR	39.475	2.759.441
CTBC Financial Holding Co Ltd	3.809.000	2.736.420
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	210.006	2.734.144
Wipro Ltd – ADR	501.142	2.727.766
SK Innovation Co Ltd	14.150	2.692.321
Credicorp Ltd	12.254	2.652.479
Advanced Semiconductor Engineering – ADR	385.350	2.646.803



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
HDFC Bank Ltd – ADR	131.874	12.940.944
China Mobile Ltd	805.000	7.018.924
KB Financial Group Inc	141.551	6.715.864
Erste Group Bank AG	144.000	6.195.905
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	2.207.000	5.584.062
CTBC Financial Holding Co Ltd	7.239.000	4.967.763
Shinhan Financial Group Co Ltd	123.538	4.845.042
Tata Motors Ltd – ADR	185.235	4.682.286
Dr Reddy's Laboratories Ltd – ADR	141.525	4.194.538
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	2.180.000	3.957.870
Mega Financial Holding Co Ltd	4.102.000	3.628.498
Hyundai Motor Co	21.940	3.096.971
Ultrapar Participacoes SA	200.500	2.382.459
Cielo SA	297.172	2.117.710
Advanced Info Service PCL	345.600	2.064.579
Tencent Holdings Ltd	37.600	1.898.273
Magnit PJSC – GDR	94.212	1.700.831
SK Hynix Inc – GDR	23.202	1.551.347
Advanced Info Service PCL – NVDR	175.400	1.047.813
Haier Electronics Group Co Ltd	292.000	1.022.262
Ultrapar Participacoes SA – ADR	76.300	930.962

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Domino's Pizza Inc	3.843	965.786
Align Technology Inc	2.823	880.041
SVB Financial Group	2.907	812.855
Noble Corp Plc	132.850	802.286
Pool Corp	5.259	775.721
Pegasystems Inc	12.233	725.359
IPG Photonics Corp	3.360	699.099
Paycom Software Inc	5.691	669.091
Fair Isaac Corp	3.317	632.016
Cleveland-Cliffs Inc	63.536	625.440
West Pharmaceutical Services Inc	6.091	624.390
E*TRADE Financial Corp	10.176	573.526
Emergent BioSolutions Inc	10.594	565.515
Aspen Technology Inc	6.029	554.909
Allscripts Healthcare Solutions Inc	40.862	554.294
Littelfuse Inc	2.536	547.611
HEICO Corp	6.337	533.345
MKS Instruments Inc	4.840	509.546
Tableau Software Inc	5.372	498.007
Yelp Inc	11.250	495.468
Hain Celestial Group Inc	14.674	489.365
Charles River Laboratories International Inc	4.252	484.231
Wright Medical Group NV	18.408	471.674
Dril-Quip Inc	9.538	470.032
Bottomline Technologies DE Inc	9.332	464.401
Oceaneering International Inc	18.151	448.565
Haemonetics Corp	5.159	443.708
Tetra Tech Inc	8.365	438.515
PerkinElmer Inc	5.532	438.377
Worthington Industries Inc	8.993	433.205
Carpenter Technology Corp	7.214	427.457
Omnicell Inc	7.384	408.811
Darling Ingredients Inc	22.584	405.350
Stifel Financial Corp	7.323	404.759
8x8 Inc	20.822	398.781
Ligand Pharmaceuticals Inc	1.942	385.352
Steris Plc	3.714	384.738
Energen Corp	5.759	384.627
Kaiser Aluminum Corp	3.482	384.329
LogMeIn Inc	3.656	376.057
Dunkin' Brands Group Inc	5.996	366.463
Matador Resources Co	11.491	358.868
Lincoln Electric Holdings Inc	3.860	354.471
United Natural Foods Inc	8.620	352.538
Qorvo Inc	4.516	351.290
Mobile Mini Inc	7.973	337.450
Exact Sciences Corp	7.205	335.482
ProPetro Holding Corp	19.254	335.171



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Snyders Lance Inc	14.776	737.231
Kansas City Southern	6.682	733.180
Extra Space Storage Inc	6.786	643.785
Henry Schein Inc	7.206	504.592
United Natural Foods Inc	13.875	481.576
Scotts Miracle-Gro Co	4.523	450.854
Cavium Inc	4.116	353.642
Texas Capital Bancshares Inc	3.701	346.428
Domino's Pizza Inc	1.167	337.225
PacWest Bancorp	6.153	310.490
Atlas Air Worldwide Holdings Inc	4.361	304.504
East West Bancorp Inc	4.635	283.906
SVB Financial Group	1.092	282.579
BancorpSouth Bank	8.700	279.045
MSC Industrial Direct Co Inc	3.028	245.340
UMB Financial Corp	3.244	233.000
Boston Beer Co Inc	1.305	226.628
Umpqua Holdings Corp	9.653	215.083
Pool Corp	1.025	166.711
National Retail Properties Inc	3.519	149.614
Helmerich & Payne Inc	1.564	86.977

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA – ADR	1.938.834	5.155.690
Gerdau SA – ADR	1.034.370	4.715.138
Koh Young Technology Inc	44.924	4.405.287
Lojas Renner SA – ADR	384.538	4.152.788
Localiza Rent a Car – ADR	432.294	3.636.846
Kumba Iron Ore Ltd	156.565	3.526.771
Silergy Corp	139.000	3.428.216
Hotel Shilla Co Ltd	29.043	3.233.868
Hiwin Technologies Corp	208.000	2.999.617
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	257.222	2.596.123
Zee Entertainment Enterprises Ltd	286.442	2.393.574
Dialog Group Bhd	2.463.500	2.053.751
Medy-Tox Inc	4.141	2.022.321
Baozun Inc – ADR	41.923	1.870.444
QGEP Participacoes SA	478.100	1.707.990
Green Cross Corp	8.190	1.687.461
Tata Elxsi Ltd	77.973	1.518.598
Hypera SA – ADR	129.061	1.424.205
Mindtree Ltd	89.551	1.183.530
Hyosung Corp	27.690	1.034.657
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	480.300	899.819



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Cipla Ltd – GDR	497.177	4.032.291
Celltrion Inc	9.991	2.763.851
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	103.500	1.968.916
Hankook Tire Co Ltd	39.924	1.772.620
Dr Reddy's Laboratories Ltd – ADR	58.296	1.767.323
Hanon Systems	165.151	1.648.488
China Lodging Group Ltd – ADR	29.600	1.395.302
Huazhu Group Ltd – ADR	26.343	1.269.102
Media Nusantara Citra Tbk PT	18.850.800	1.244.887
Aurobindo Pharma Ltd	135.259	1.227.252
PAX Global Technology Ltd	2.486.000	1.209.176
First Financial Holding Co Ltd	1.702.380	1.157.851
Vakrangee Ltd	663.814	1.148.323
Brilliance China Automotive Holdings Ltd	604.000	1.096.584
My EG Services Bhd	4.905.000	1.016.053
Sohu.com Ltd – ADR	24.574	1.014.773
51job Inc – ADR	9.134	912.818
Coway Co Ltd	11.226	880.954
Sinosoft Technology Group Ltd	2.478.000	864.327
ANTA Sports Products Ltd	146.000	819.082
Glenmark Pharmaceuticals Ltd	95.139	790.280
BNK Financial Group Inc	98.895	764.894
Mirae Asset Daewoo Co Ltd	102.194	716.674
Sino Biopharmaceutical Ltd	438.000	706.819
China Merchants Port Holdings Co Ltd	324.000	690.209
TravelSky Technology Ltd	238.000	676.709
Industrial Bank of Korea	49.500	675.369
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	220.000	672.669
Asseco Poland SA	62.428	652.310
Shenzhen International Holdings Ltd	302.500	621.196
China Maple Leaf Educational Systems Ltd	285.954	526.550
YY Inc – ADR	4.393	498.981

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
PetroVietnam Gas JSC	31.330	148.663
Bank for Investment and Development of Vietnam JSC	97.190	143.128
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	52.070	140.403
Vietnam Dairy Products JSC	22.440	133.768
Vietnam National Petroleum Group	42.570	127.171
Societatea Nationala de Gaze Naturale ROMGAZ SA	13.732	124.429
Hoa Phat Group JSC	68.200	117.158
YPF SA – ADR	5.206	102.739
Bao Viet Holdings	26.290	102.401
Transportadora de Gas del Sur – ADR	5.186	76.280
Telecom Argentina SA – ADR	1.991	66.485
OMV Petrom SA	772.839	62.140
DB x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF	1.698	55.945
Vinhomes JSC	11.500	52.799
Masan Group Corp	12.140	48.283
National Bank of Kuwait SAKP	8.558	21.595
KCB Group Ltd	43.600	15.546
Ascott Residence Trust	15.800	15.368
Gamuda Bhd	11.300	15.225
Suntec Real Estate Investment Trust	9.300	15.196
	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
DB x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF	19.577	630.961
MercadoLibre Inc	509	169.547
Suntec Real Estate Investment Trust	122.800	166.788
Ascott Residence Trust	198.900	158.134
MCB Group Ltd	18.263	141.404
Gamuda Bhd	133.500	116.137
Ooredoo	78.980	104.741
Maroc Telecom	5.281	77.972
East African Breweries Ltd	31.300	65.073
DB x-trackers MSCI Bangladesh IM TRN Index UCITS ETF	57.394	63.731
Commercial Bank of Ceylon Plc	65.533	52.907
Grupo Financiero Galicia SA – ADR	1.100	51.807
Banco Macro SA – ADR	470	45.320
SBM Holdings Ltd	234.566	44.600
Globant SA	880	41.840
Attijariwafa Bank	790	39.455
Banca Transilvania SA	66.609	38.683
Bank Audi SAL – GDR	6.224	37.067
Adris Grupa DD – Pref	496	34.095
Kuwait Projects Co Holding KSCP	34.445	33.188
Pampa Energia SA – ADR	494	27.930
Telecom Argentina SA – ADR	824	26.856
Agility Public Warehousing Co KSC	9.911	26.832
BRD-Groupe Societe Generale SA	7.995	25.817
Fondul Proprietatea SA	113.786	24.828

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Nestle SA	1.017	89.687
Cisco Systems Inc	2.105	89.263
Procter & Gamble Co	989	86.499
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	1.890	86.453
Intel Corp	1.777	81.700
Exxon Mobil Corp	919	80.550
Novartis AG	857	78.098
Roche Holding AG	304	76.450
HSBC Holdings Plc	6.842	75.593
Pfizer Inc	2.035	75.268
Altria Group Inc	1.053	75.254
Siemens AG	489	75.103
Microsoft Corp	800	74.045
ING Groep NV	3.493	70.808
Merck & Co Inc	1.104	67.613
British American Tobacco Plc – ADR	961	67.421
AbbVie Inc	634	67.396
Apple Inc	382	66.523
Unilever NV	1.087	63.537
Walmart Inc	593	63.082
Coca-Cola Co	1.318	63.008
BASF SE	525	62.998
Royal Dutch Shell Plc	1.787	62.742
TOTAL SA	928	60.370
Sanofi	660	59.566
Anheuser-Busch InBev SA/NV	476	54.805
ABB Ltd	1.780	51.312
Daimler AG	540	50.648
GlaxoSmithKline Plc	2.600	50.182
QUALCOMM Inc	728	49.359
AT&T Inc	1.321	48.990
Novo Nordisk A/S	786	42.008
Westpac Banking Corp – ADR	1.515	37.995
AstraZeneca Plc	526	37.598
BHP Billiton Ltd	1.541	37.528
Sands China Ltd	6.000	36.970
Rio Tinto Ltd	636	36.776
Eni SpA	1.849	35.796
Equinor ASA	1.313	34.882
Banco Santander SA	4.415	33.194
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.543	33.177
UBS Group AG	1.472	30.637
Societe Generale SA	531	30.631
BNP Paribas SA	362	30.476
Intesa Sanpaolo SpA	7.830	30.286



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe*		
Roche Holding AG	304	68.475
Daimler AG	540	36.803
Procter & Gamble Co	375	32.173
Novartis AG	359	30.159
Sanofi	323	27.953
Coca-Cola Co	515	24.017

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr zum 30. September 2018.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Tencent Holdings Ltd – ADR	170	9.572
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	40	7.518
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	5	5.547
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	122	5.338
SK Hynix Inc	71	5.218
Baidu Inc – ADR	18	4.544
HDFC Bank Ltd – ADR	44	4.350
DBS Group Holdings Ltd – ADR	33	2.891
Hon Hai Precision Industry Co Ltd – GDR	469	2.824
JD.com Inc – ADR	51	2.401
Naver Corp	3	2.261
Ctrip.com International Ltd – ADR	45	2.093
NetEase Inc – ADR	7	2.066
China Pacific Insurance Group Co Ltd	400	2.008
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd – ADR	52	1.927
Advanced Semiconductor Engineering Inc – ADR	275	1.886
Celltrion Inc	6	1.873
AIA Group Ltd	200	1.661
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – ADR	76	1.645
KB Financial Group Inc	27	1.624
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	5.900	1.616
China Molybdenum Co Ltd	3.065	1.496
POSCO	5	1.458
Infosys Ltd – ADR	81	1.424
Tata Motors Ltd – ADR	50	1.422
Cipla Ltd – GDR	153	1.412
Dr Reddy's Laboratories Ltd – ADR	40	1.368
First Financial Holding Co Ltd – GDR	98	1.359
Reliance Industries Ltd – GDR	43	1.275
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.000	1.234
Hyundai Motor Co	8	1.205
Brilliance China Automotive Holdings Ltd – ADR	43	1.196
Unilever Indonesia Tbk PT	300	1.182
Shinhan Financial Group Co Ltd	25	1.113
Hengan International Group Co Ltd – ADR	22	1.103



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe*		
Dr Reddy's Laboratories Ltd – ADR	40	1.335
Cipla Ltd – GDR	153	1.235
HDFC Bank Ltd – ADR	10	988
Tata Motors Ltd – ADR	50	945
Hyundai Motor Co	8	933
Hyundai Mobis Co Ltd	4	798
China Mobile Ltd	15	667
First Financial Holding Co Ltd – GDR	48	662
Brilliance China Automotive Holdings Ltd – ADR	43	580
KB Financial Group Inc	9	418
CTBC Financial Holding Co Ltd	575	400
Shinhan Financial Group Co Ltd	10	380
Tata Global Beverages Ltd – GDR	97	337
Mega Financial Holding Co Ltd	350	310
Hon Hai Precision Industry Co Ltd – GDR	25	133

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr zum 30. September 2018.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Amazon.com Inc	3	4.548
Alphabet Inc	4	4.482
Apple Inc	25	4.478
Microsoft Corp	44	4.159
Mastercard Inc	21	3.718
Home Depot Inc	17	3.151
Novo Nordisk A/S	51	2.746
Johnson & Johnson	20	2.643
3M Co	11	2.582
SAP SE	22	2.301
Novartis AG	24	2.061
UBS Group AG	105	2.039
AstraZeneca Plc	29	2.002
Facebook Inc	11	2.002
ING Groep NV	108	1.945
Siemens AG	14	1.899
Procter & Gamble Co	23	1.860
Sanofi	23	1.858
HSBC Holdings Plc	181	1.821
American Express Co	18	1.803
Deutsche Post AG	39	1.790
L'Oreal SA	8	1.781
Colgate-Palmolive Co	25	1.756
Equinor ASA	66	1.753
Eli Lilly & Co	22	1.736
Exxon Mobil Corp	23	1.693
Walt Disney Co	16	1.681
Repsol SA	85	1.671
Roche Holding AG	7	1.664
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	38	1.664
Lloyds Banking Group Plc	1701	1.640
Tencent Holdings Ltd – ADR	29	1.633
PepsiCo Inc	14	1.559
Unilever NV	28	1.525
BNP Paribas SA	19	1.522
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	8	1.503
SoftBank Group Corp – ADR	34	1.422
Intesa Sanpaolo SpA	366	1.388
Coca-Cola Co	31	1.358
Cisco Systems Inc	30	1.353
Luxottica Group SpA	22	1.350
Antofagasta Plc	106	1.339
Comcast Corp	36	1.331
Glencore Plc	311	1.271
Banco Santander SA	176	1.232
Vodafone Group Plc	428	1.230
GlaxoSmithKline Plc	33	1.206
Intel Corp	24	1.201



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe*		
Novartis AG	24	1.955
Walt Disney Co	16	1.763
Roche Holding AG	7	1.630
Comcast Corp	36	1235
Vodafone Group Plc	428	1016
General Electric Co	68	836
Mastercard Inc	2	404
American Express Co	3	300

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr zum 30. September 2018.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Visa Inc	50	6.203
Amazon.com Inc	4	6.064
Apple Inc	33	5.911
Alphabet Inc	5	5.602
Microsoft Corp	52	4.915
Tencent Holdings Ltd – ADR	74	4.167
Home Depot Inc	21	3.896
Johnson & Johnson	28	3.700
Walmart Inc	40	3.672
Pfizer Inc	97	3.570
Novo Nordisk A/S	66	3.554
Equinor ASA	124	3.314
TOTAL SA	51	3.277
Bayer AG	25	3.020
Novartis AG	35	3.006
salesforce.com Inc	19	2.985
ING Groep NV	159	2.863
BHP Billiton Ltd	116	2.799
SoftBank Group Corp – ADR	65	2.719
Lloyds Banking Group Plc	2.763	2.664
UBS Group AG	133	2.582
Facebook Inc	14	2.546
Schlumberger Ltd	38	2.519
Colgate-Palmolive Co	35	2.458
Siemens AG	18	2.442
ASML Holding NV	11	2.380
JPMorgan Chase & Co	20	2.363
HSBC Holdings Plc	228	2.293
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7	2.157
Intesa Sanpaolo SpA	565	2.142
Banco Santander SA	303	2.122
L'Oreal SA	9	1.997
BNP Paribas SA	24	1.922
AstraZeneca Plc	25	1.681
FANUC Corp – ADR	65	1.679
Procter & Gamble Co	20	1.617
General Electric Co	96	1.398
	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe*		
Bayer AG	27	2.927
Colgate-Palmolive Co	35	2.413
JPMorgan Chase & Co	20	2.321
Lloyds Banking Group Plc	2.763	2.232
Amazon.com Inc	1	1.694
Visa Inc	11	1.526
Apple Inc	6	1.208
Alphabet Inc	1	1.200

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr zum 30. September 2018.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Align Technology Inc	15	3.986
IPG Photonics Corp	12	2.946
Domino's Pizza Inc	12	2.719
ServiceNow Inc	15	2.451
Pool Corp	17	2.399
Fair Isaac Corp	13	2.250
ON Semiconductor Corp	92	2.245
HEICO Corp	27	2.210
Total System Services Inc	25	2.204
Charles River Laboratories International Inc	19	2.050
Owens Corning	24	2.008
Marriott International Inc	13	1.813
Aspen Technology Inc	23	1.801
Autodesk Inc	15	1.756
ResMed Inc	17	1.631
Scotts Miracle-Gro Co	18	1.618
IQVIA Holdings Inc	16	1.603
Splunk Inc	17	1.601
iRobot Corp	23	1.591
T Rowe Price Group Inc	14	1.582
Qorvo Inc	19	1.548
PerkinElmer Inc	20	1.540
Progress Software Corp	32	1.536
Affiliated Managers Group Inc	8	1.533
Synopsys Inc	18	1.532
First Republic Bank	16	1.519
Northern Trust Corp	14	1.517
SVB Financial Group	6	1.494
West Pharmaceutical Services Inc	17	1.485
Fidelity National Information Services Inc	15	1.479
East West Bancorp Inc	22	1.468
FactSet Research Systems Inc	7	1.437
Cooper Cos Inc	6	1.398
Church & Dwight Co Inc	28	1.388
Lazard Ltd	25	1.364
Lincoln Electric Holdings Inc	15	1.351
SS&C Technologies Holdings Inc	27	1.345
Beacon Roofing Supply Inc	25	1.335
Rockwell Automation Inc	7	1.302
Kansas City Southern	12	1.275
Fortinet Inc	25	1.252
E*TRADE Financial Corp	23	1.230
Raymond James Financial Inc	13	1.226
Lennar Corp	21	1.221
ANSYS Inc	7	1.132
Discovery Inc	42	1.092



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe*		
Kansas City Southern	12	1.281
Align Technology Inc	3	1.078
Zimmer Biomet Holdings Inc	8	992
Discovery Inc	42	937
Juniper Networks Inc	29	794
Perrigo Co Plc	10	732
Hyster-Yale Materials	10	612
East West Bancorp Inc	6	414
First Republic Bank	4	408
Hain Celestial Group Inc	11	291
OPKO Health Inc	32	178

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr zum 30. September 2018.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
ams AG	28	3.291
IPG Photonics Corp	12	2.953
Domino's Pizza Inc	13	2.903
Ashtead Group Plc	100	2.903
Wirecard AG	24	2.866
Kose Corp	71	2.727
Disco Corp – ADR	57	2.705
SVB Financial Group	10	2.507
ASOS Plc	24	2.467
DMG Mori AG	43	2.415
Fair Isaac Corp	14	2.395
Align Technology Inc	9	2.379
AAC Technologies Holdings Inc	117	2.265
MKS Instruments Inc	20	2.245
Emergent BioSolutions Inc	43	2.153
Tableau Software Inc	26	2.140
Aspen Technology Inc	27	2.099
Littelfuse Inc	10	2.090
Stifel Financial Corp	32	2.060
Pegasystems Inc	35	2.043
MINEBEA MITSUMI Inc	44	2.039
Bechtle AG	23	1.960
Sixt SE	18	1.914
Scotts Miracle-Gro Co	22	1.899
XING SE	6	1.874
MTU Aero Engines AG	11	1.856
Sydbank A/S	47	1.844
Alps Electric Co Ltd	32	1.790
Qorvo Inc	22	1.789
Haemonetics Corp	25	1.782
Halozyme Therapeutics Inc	90	1.781
Remy Cointreau SA	13	1.780
KION Group AG	20	1.767
West Pharmaceutical Services Inc	20	1.749
Banco de Sabadell SA	824	1.736
Ctrip.com International Ltd – ADR	37	1.699
Banque Cantonale Vaudoise	2	1.679
Pool Corp	12	1.660
Ryman Healthcare Ltd	212	1.628
Yelp Inc	37	1.623
Steris Plc	17	1.559
j2 Global Inc	20	1.488
Lazard Ltd	27	1.464
Lundin Mining Corp	218	1.343



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe*		
Henry Schein Inc	18	1.306
Atlas Air Worldwide Holdings Inc	14	983
United Natural Foods Inc	19	836
Norwegian Air Shuttle ASA	24	787
Fair Isaac Corp	3	619
Tableau Software Inc Cl A	5	555
Wirecard AG	3	539
Pegasystems Inc	9	532
Aspen Technology Inc	5	499
IPG Photonics Corp	2	485
Littelfuse Inc	2	460
Perrigo Co Plc	6	441
Hain Celestial Group Inc	10	298
East West Bancorp Inc	3	195

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr zum 30. September 2018.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Amazon.com Inc	64	109.332
Apple Inc	543	105.119
Microsoft Corp	877	89.799
Alphabet Inc	72	82.795
Mastercard Inc	365	73.102
Home Depot Inc	286	55.034
Johnson & Johnson	397	48.443
Novo Nordisk A/S	999	47.718
United Technologies Corp	362	45.771
Pfizer Inc	1.145	41.683
SAP SE	350	40.859
American Express Co	398	39.789
Cisco Systems Inc	887	38.913
Intel Corp	679	38.229
Siemens AG	279	37.202
Royal Dutch Shell Plc	1.052	36.293
TOTAL SA	532	33.345
Merck & Co Inc	521	32.102
UBS Group AG	2.052	31.489
Bayer AG	263	30.982
ING Groep NV	2.070	30.962
Oracle Corp	651	30.790
L'Oreal SA	123	30.390
Deutsche Post AG	775	30.041
Rio Tinto Ltd	503	29.917
Novartis AG	382	28.747
Schlumberger Ltd	397	27.163
Walmart Inc	311	26.403
SoftBank Group Corp – ADR	704	26.284
ASML Holding NV	131	26.237
BHP Billiton Ltd	1.068	25.878
Freeport-McMoRan Inc	1.573	25.717
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	70	25.598
Procter & Gamble Co	338	25.030
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	610	24.829
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	117	24.573
HSBC Holdings Plc	2.468	24.232
Chevron Corp	194	24.079
Vodafone Group Plc	8.797	23.181
Exxon Mobil Corp	281	22.919



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr (ungeprüft) (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe*		
Bayer AG	263	23.882
Berkshire Hathaway Inc	116	23.132
Walt Disney Co	217	23.102
Amazon.com Inc	13	22.202
Vodafone Group Plc	8.797	20.849
JPMorgan Chase & Co	178	20.747
Roche Holding AG	91	20.498
Comcast Corp	604	20.122
Lloyds Banking Group Plc	23.536	19.047
Apple Inc	84	17.100
Daimler AG	220	14.917
Colgate-Palmolive Co	206	14.033
Novartis AG	75	6.301

Gemäß den OGAW-Vorschriften gibt diese Aufstellung die Gesamtkäufe und -verkäufe eines Wertpapiers an, die 1,00 % des Gesamtwerts der Käufe bzw. Verkäufe für den Berichtszeitraum überschreiten, oder mindestens die 20 größten Verkäufe und Käufe.

* Es gab keine weiteren Verkäufe im Geschäftsjahr zum 30. September 2018.



Anhang 2 – Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

Die Tabelle zur durchschnittlichen Gesamtkostenquote gibt die den Teilfonds im Berichtsjahr tatsächlich angefallenen Aufwendungen wieder, ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilfonds für das entsprechende Jahr.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Betriebliche Aufwendungen insgesamt in CU*}}{\text{durchschnittliches Nettovermögen in CU*}} \times 100$$

*CU = Währungseinheiten in der Rechnungswährung des Organismus für gemeinsame Anlagen.

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018

Aktienklasse	Kosten in % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	Kosten in % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (an die Wertentwicklung gebundene Gebühren inbegriffen)
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	1,15 %	1,15 %
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	1,16 %	1,16 %
- Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	1,16 %	1,16 %
- Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	0,41 %	0,41 %
- Aktien der Klasse D	1,16 %	1,16 %
- Aktien der Klasse A	1,91 %	1,91 %
- Aktien der Klasse A2	1,90 %	1,90 %
- Aktien der Klasse B	1,91 %	1,91 %
- Aktien der Klasse C ¹	2,15 %	2,15 %
- Aktien der Klasse C2 (unhedged) ¹	1,95 %	1,95 %
- Aktien der Klasse U ²	0,86 %	0,86 %
- Aktien der Klasse U2 (unhedged) ³	1,05 %	1,05 %
¹ Aufgelegt am 6. Oktober 2017.		
² Aufgelegt am 29. November 2017.		
³ Aufgelegt am 5. Juni 2018.		
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	1,18 %	1,18 %
- Aktien der Klasse Euro (unhedged) ¹	1,18 %	1,18 %
- Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	1,18 %	1,18 %
- Aktien der Klasse B ²	1,89 %	1,89 %
- Aktien der Klasse U ³	1,04 %	1,04 %
¹ Aufgelegt am 13. März 2018.		
² Aufgelegt am 11. April 2018.		
³ Aufgelegt am 29. November 2017.		
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	1,10 %	1,10 %
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	1,45 %	1,45 %
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	2,05 %	2,05 %
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	2,05 %	2,05 %



Anhang 2 – Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft) (Fortsetzung)

Für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 (Fortsetzung)

Aktienklasse	Kosten in % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (ohne an die Wertentwicklung gebundene	Kosten in % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (an die Wertentwicklung gebundene
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund – Aktien der Klasse D ₁	1,10 %	1,10 %
¹ Aufgelegt am 24. Januar 2018.		
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund – Aktien der Klasse US-Dollar ₁	1,30 %	1,30 %
¹ Aufgelegt am 26. Februar 2018.		
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund – Aktien der Klasse US-Dollar ₁	1,10 %	1,10 %
¹ Aufgelegt am 26. Februar 2018.		
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund – Aktien der Klasse US-Dollar ₁	1,10 %	1,10 %
¹ Aufgelegt am 26. Februar 2018.		
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund – Aktien der Klasse US-Dollar ₁	1,10 %	1,10 %
¹ Aufgelegt am 26. Februar 2018.		
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund – Aktien der Klasse US-Dollar ₁	1,25 %	1,25 %
¹ Aufgelegt am 27. Februar 2018.		
Fisher Investment Institutional Global Developed Equity Fund – Aktien der Klasse US-Dollar ₁	1,10 %	1,10 %
¹ Aufgelegt am 5. Juni 2018.		



Anhang 3 – Performancedaten (ungeprüft)

Wertentwicklung der Aktienklassen	Auflegung date	Seit Auflegung	Kalenderjahr zum 31. Dezember 2017	Geschäftsjahr zum 30. September 2018
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	22. Juni 2011	15,01	38,50	(4,82)
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	11. Juli 2014	28,07	21,66	(3,12)
- Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	21. März 2014	56,42	26,51	(2,08)
- Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	21. Februar 2017	15,07	26,08	(3,23)
- Aktien der Klasse D ₁	10. Dezember 2014	14,00	36,83	(5,49)
- Aktien der Klasse A	11. Januar 2016	40,30	37,47	(5,53)
- Aktien der Klasse A2	11. Januar 2016	30,96	20,74	(3,86)
- Aktien der Klasse B	13. November 2015	31,26	37,45	(5,53)
- Aktien der Klasse C ₂	6. Oktober 2017	(6,85)	4,11	(6,85)
- Aktien der Klasse C ₂ (unhedged) ₂	6. Oktober 2017	(5,90)	1,71	(5,90)
- Aktien der Klasse U ₃	29. November 2017	(9,11)	0,73	(9,11)
- Aktien der Klasse U ₂ (unhedged) ₄	5. Juni 2018	(6,28)	entf.	(6,28)

¹ Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen etwaige während des Jahres vorgenommene Ausschüttungen.

² Für den Berichtszeitraum vom 6. Oktober 2017 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.

³ Für den Berichtszeitraum vom 29. November 2017 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.

⁴ Für den Berichtszeitraum vom 5. Juni 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

- Aktien der Klasse US-Dollar	29. April 2015	7,00	38,62	(5,39)
- Aktien der Klasse Euro (unhedged) ₁	13. März 2018	(9,67)	entf.	(9,67)
- Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	24. August 2017	(6,39)	1,10	(2,64)
- Aktien der Klasse B ₂	11. April 2018	(11,93)	entf.	(11,93)
- Aktien der Klasse U ₃	29. November 2017	(9,90)	0,82	(9,90)

¹ Für den Berichtszeitraum vom 13. März 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.

² Für den Berichtszeitraum vom 11. April 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.

³ Für den Berichtszeitraum vom 29. November 2017 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

- Aktien der Klasse US-Dollar	30. Juni 2016	78,39	25,52	25,57
-------------------------------	---------------	-------	-------	-------

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

- Aktien der Klasse US-Dollar	6. September 2016	15,74	46,88	(1,18)
-------------------------------	-------------------	-------	-------	--------

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

- Aktien der Klasse US-Dollar	8. Mai 2017	2,55	17,56	(6,54)
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	6. September 2017	(2,68)	7,94	(4,88)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

- Aktien der Klasse D ¹	24. Januar 2018	(5,58)	entf.	(5,58)
------------------------------------	-----------------	--------	-------	--------

¹ Für den Berichtszeitraum vom 24. Januar 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund

- Aktien der Klasse US-Dollar ¹	26. Februar 2018	(13,47)	entf.	(13,47)
--	------------------	---------	-------	---------

¹ Für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.



Anhang 3 – Performancedaten (ungeprüft) (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Aktienklassen	Gründungsdatum	Seit Auflegung	Kalenderjahr zum 31. Dezember 2017	Geschäftsjahr zum 30. September 2018
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund				
– Aktien der Klasse US-Dollar ¹	26. Februar 2018	2,77	entf.	2,77
¹ Für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.				
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund				
– Aktien der Klasse US-Dollar ¹	26. Februar 2018	2,11	entf.	2,11
¹ Für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.				
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund				
– Aktien der Klasse US-Dollar ¹	26. Februar 2018	12,28	entf.	12,28
¹ Für den Berichtszeitraum vom 26. Februar 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.				
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund				
– Aktien der Klasse US-Dollar ¹	27. Februar 2018	3,87	entf.	3,87
¹ Für den Berichtszeitraum vom 27. Februar 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.				
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund				
– Aktien der Klasse US-Dollar ¹	5. Juni 2018	3,35	entf.	3,35
¹ Für den Berichtszeitraum vom 5. Juni 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 30. September 2018.				

Die vorstehende Wertentwicklung stellt die Wertentwicklung für jede Klasse auf der Grundlage des Handels-NIW/Aktien dar, sofern weiter oben nicht anders angegeben.

Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht unbedingt ein Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung in diesem Bericht berücksichtigen keine Provisionen oder Kosten, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Aktien berechnet werden.



Anhang 4 – Informationen für Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Heimatrechtsordnung des Fonds	Irland
Name und Anschrift des Vertreters in der Schweiz	ACOLIN Fund Services AG Affolternstrasse 56 CH-8050 Zürich Schweiz
Name und Anschrift der Zahlstelle in der Schweiz	NPB Neue Privat Bank AG Limmatquai 1/am Bellevue Postfach CH-8024 Zürich Schweiz
Ort, an dem einschlägige Dokumente erhältlich sind	Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (die „KIID“), die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie Aufzeichnungen über die Änderungen am Anlageportfolio der Teilfonds können kostenfrei beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. Für die in und aus der Schweiz vertriebenen Aktien ist der eingetragene Sitz des Vertreters Erfüllungsort und Gerichtsstand.
Im Berichtszeitraum gekaufte und verkaufte Wertpapiere	Eine vollständige Liste der Kauf- und Verkaufstransaktionen während des Berichtszeitraums ist auf Anfrage kostenfrei erhältlich.

Mit Bezug auf die in oder von der Schweiz aus vertriebenen Fondsanteile sind Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz des Vertreters begründet.



Anhang 5 – Sicherheit im Internet (ungeprüft)

Durch Verletzungen der Internet-Sicherheit können Unbefugte Zugriff auf Vermögenswerte aus den Teilfonds, Daten zu den Aktionären oder unternehmenseigene Informationen erhalten oder eine Datenkorruption oder den Verlust der operativen Arbeitsfähigkeit auf Seiten der Gesellschaft, des Anlageverwalters, der Vertriebsstelle, des Administrators oder der Verwahrstelle verursachen. Die Teilfonds können von absichtlichen Verletzungen der Internet-Sicherheit betroffen sein. Dazu gehört der unbefugte Zugriff auf Systeme, Netzwerke oder Geräte (wie beispielsweise durch „Hacker“), die Infizierung mit Computerviren oder anderem schädlichem Software-Code und Angriffe, durch die das operative Geschäft, die Geschäftsprozesse, der Zugriff auf die Website oder deren Funktionalität abgeschaltet, deaktiviert, verlangsamt oder anderweitig gestört werden. Zudem können sich unabsichtliche Vorfälle ereignen, beispielsweise die unbeabsichtigte Freigabe vertraulicher Informationen (was möglicherweise zur Verletzung der anzuwendenden Datenschutzgesetze führt). Eine Verletzung der Internet-Sicherheit kann zum Verlust oder zum Diebstahl von Daten zu Aktionären oder Fonds, der Unmöglichkeit des Zugriffs auf elektronische Systeme, dem Verlust oder Diebstahl unternehmenseigener Informationen oder Unternehmensdaten, physischen Schäden an Computer- oder Netzwerksystemen oder Kosten im Zusammenhang mit Systemreparaturen führen. Diese Vorfälle können bedingen, dass die Gesellschaft, der Anlageverwalter, die Vertriebsstelle, der Administrator, die Verwahrstelle oder andere Servicedienstleister Strafen der Aufsichtsbehörden bezahlen müssen, Schaden an ihrer Reputation, zusätzliche Compliance-Kosten oder finanzielle Verluste erleiden. Demnach können Aktionäre einen Teil oder ihr gesamtes angelegtes Kapital verlieren. Zudem können solche Vorfälle Emittenten beeinträchtigen, in die ein Teilfonds investiert. Das wiederum kann zu einem Wertverlust der Anlagen des Teilfonds führen, wodurch Anleger, einschließlich des entsprechenden Teilfonds und seiner Aktionäre, möglicherweise einen Teil oder ihre gesamte Anlage bei diesem Emittenten verlieren können.



Anhang 6 – Vergütungspolitik (ungeprüft)

Vorschrift 89(3A) der OGAW-Vorschriften (eingeführt am 21. März 2016 gemäß OGAW-V-Vorschriften) erfordert, dass der Jahresbericht der Gesellschaft bestimmte Angaben zu der von ihr während des Geschäftsjahres gezahlten Vergütung an ihre Mitarbeiter sowie Informationen über wesentliche Änderungen an der Vergütungspolitik der Gesellschaft in diesem Zeitraum enthält. In dieser Hinsicht wird auf Folgendes hingewiesen:

- Die Gesellschaft hat eine Vergütungspolitik erstellt, in der festgelegt wird, wie sie den in den OGAW-Vorschriften enthaltenen Anforderungen im Hinblick auf die Vergütung gerecht wird. Diese Vergütungspolitik wurde mit Wirkung vom 27. Mai 2016 eingeführt.
- Der erste Jahreszeitraum, in dem die Gesellschaft den Anforderungen in Bezug auf die Vergütung, wie sie in den OGAW-Vorschriften enthalten sind, zu entsprechen hat, war das Geschäftsjahr zum 30. September 2016.
- Die Gesellschaft hat keine Angestellten oder Mitarbeiter, die sie beschäftigt und direkt bezahlt. Die Gesellschaft hat einen Verwaltungsrat, von dem drei Mitglieder Angestellte von Fisher Investments sind und von der Gesellschaft keinerlei Vergütung erhalten. Die verbleibenden zwei Verwaltungsratsmitglieder erhalten lediglich ein festes Honorar (das sich während des Geschäftsjahres zum 30. September 2018 auf insgesamt 56.204 € belief) und keine variable Vergütung. Dieses Honorar ist von einer Höhe, wie sie den unter Berücksichtigung der Größe und der internen Organisation der Gesellschaft sowie der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Geschäfte erforderlichen Qualifikationen und Leistungen entspricht.

Die Vergütungspolitik wurde einer jährlichen Überprüfung im Einklang mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften unterzogen. Im Geschäftsjahr wurden keine wesentlichen Änderungen vorgenommen.



