



# FULCRUM UCITS SICAV

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital

---

Halbjahresbericht und ungeprüfter  
Abschluss zum 30. Juni 2018

## INHALTSVERZEICHNIS

GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG .....	3
ALLGEMEINE INFORMATIONEN .....	4
NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG.....	5
AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS .....	7
AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DER ANZAHL DER ANTEILE.....	10
STATISTISCHE ANGABEN .....	12
AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS	
FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND.....	15
FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND.....	25
FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND .....	32
FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND.....	38
ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS .....	47
ANHANG I – GESAMTKOSTENQUOTE (ungeprüft).....	58
ANHANG II – ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE (ungeprüft).....	60
ANHANG III – VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (ungeprüft).....	62
ANHANG IV – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (ungeprüft).....	63

## GESCHÄFTSFÜHRUNG UND VERWALTUNG

### EINGETRAGENER SITZ

6c, route de Trèves  
L - 2633 Senningerberg  
Grossherzogtum Luxemburg

### VERWALTUNGSRAT

Vorsitzender

Richard N. B. Goddard  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Mitglieder

Malcolm Paterson  
Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Joseph Davidson  
Chief Operating Officer  
Fulcrum Asset Management LLP, London

### VERWAHRSTELLE, ZAHL- UND DOMIZILSTELLE SOWIE ZENTRALE VERWALTUNGSSTELLE

J.P. MORGAN BANK LUXEMBOURG S.A.  
6c, route de Trèves  
L - 2633 Senningerberg  
Grossherzogtum Luxemburg

### SCHWEIZERISCHE VERTRETUNGS- UND ZAHLSTELLE

RBC Investor Services Bank S.A.  
Esch-sur-Alzette  
Zweigniederlassung Zürich  
Bleicherweg 7  
CH-8027 Zürich  
Schweiz

### VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

FundRock Management Company S.A.  
33, rue de Gasperich  
L - 5826 Hesperange  
Grossherzogtum Luxemburg

### ANLAGEVERWALTER, HAUPTVERTRIEBSSTELLE, SPONSOR UND FACILITIES AGENT

FULCRUM ASSET MANAGEMENT LLP  
66-68, Seymour Street  
London, W1H 5BT  
Grossbritannien

### OTC-BROKER

JPMORGAN CHASE BANK, N.A.  
25 Bank Street, Canary Wharf  
London, E14 5JP  
Grossbritannien

JPMORGAN SECURITIES PLC  
25 Bank Street, Canary Wharf  
London, E14 5JP  
Grossbritannien

GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL  
Peterborough Court 133 Fleet Street  
London EC4A 2BB  
Grossbritannien

MORGAN STANLEY & CO INTERNATIONAL PLC  
25 Cabot Square  
London E14 4QA  
Grossbritannien

### UNABHÄNGIGER ABSCHLUSSPRÜFER

ERNST & YOUNG S.A.  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

### RECHTSBERATER

ARENDE & MEDERNACH S.A.  
41A, avenue J.F. Kennedy  
L - 2082 Luxemburg  
Grossherzogtum Luxemburg

## ALLGEMEINE INFORMATIONEN

### INFORMATIONEN FÜR DIE ANTEILINHABER

Die Jahresberichte und Halbjahresberichte stehen den Anteilhabern bei der Verwaltungsstelle zur Verfügung. Der Abschluss ist kostenlos am eingetragenen Sitz der SICAV erhältlich.

Die regelmässigen Berichte enthalten finanzielle Informationen zur FULCRUM UCITS SICAV („SICAV“) und jedem ihrer Teilfonds („Teilfonds“), der Zusammensetzung und Entwicklung ihrer Aktiven und ihrer konsolidierten Lage.

Die Liste der Änderungen in der Zusammensetzung des Anlageportfolios ist am Geschäftssitz der SICAV kostenlos erhältlich.

Die Anteile der Teilfonds sind derzeit nicht an der Luxemburger Börse oder anderen Wertpapierbörsen kotiert.

### INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

In der Schweiz sind der Prospekt des Fonds, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), der Gesellschaftsvertrag bzw. die Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz, RBC Investor Services Bank S.A., Bleicherweg 7, CH-8027 Zürich, Schweiz, erhältlich. Ein Exemplar der vollständigen Portfolioänderungen im Berichtszeitraum ist kostenlos beim Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz erhältlich.

### NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL

Der Nettoinventarwert pro Anteil der Teilfonds FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND, FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND, FULCRUM COMMODITY FUND\*, FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND und FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND wird an jedem Geschäftstag bestimmt („Bewertungstag“). Falls ein solcher Bewertungstag auf einen Tag fällt, der kein Geschäftstag ist, wird der Nettoinventarwert pro Anteil des Teilfonds am folgenden Geschäftstag ermittelt.

\*Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst.

### ERKLÄRUNG ZUR UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Der Verwaltungsrat bestätigt die Einhaltung des ALFI-Verhaltenskodex für Luxemburger Investmentfonds.

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2018

	Anmerkungen	Insgesamt (USD)	FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND (USD)	FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND (USD)
<b>AKTIVA</b>				
Portfolio:				
- Kosten	2(c), 2(h)	301.870.250	68.403.083	103.068.241
- Nicht realisiertes Nettoergebnis		-8.976.781	-1.724.603	-3.156.980
		<b>292.893.469</b>	<b>66.678.480</b>	<b>99.911.261</b>
Barmittel:				
- Kassenbestand		37.669.124	10.038.203	9.569.130
Sonstige Vermögenswerte:				
- Forderungen aus Anlageerträgen		279.757	37.935	17.766
- Forderungen aus Wertpapierverkäufen		103.457	103.379	-
- Nicht realisierter Gewinn aus Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	1.199.781	551.817	69.791
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2(d)	14.145.970	3.387.251	4.269.759
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapkontrakten	2(e)	1.845.857	543.589	340.618
- Optionen zum Marktwert	2(d)	430.796	-	169.042
- Forderungen aus Zeichnungen		204.823	14	-
- Sonstige Forderungen		939	38	-
		<b>348.773.973</b>	<b>81.340.706</b>	<b>114.347.367</b>
<b>PASSIVA</b>				
Kontoüberziehung:				
- Kassenbestand*		3.285.136	882.626	872.591
Sonstige Passiva:				
- Fällige Steuern und Ausgaben		119.467	23.003	28.865
- Nicht realisierter Verlust aus Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	2.822.339	939.215	106.461
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2(d)	4.431.391	1.093.828	1.134.539
- Nicht realisierter Verlust aus Swapkontrakten	2(e)	2.402.979	246.239	1.194.960
- Verkaufte Optionen zum Marktwert	2(d)	584.911	543.786	-
- Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		3.153.053	-	2.803.847
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		125.106	28	-
- Sonstige Verbindlichkeiten		9.915	-	8.649
		<b>16.934.297</b>	<b>3.728.725</b>	<b>6.149.912</b>
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>331.839.676</b>	<b>77.611.981</b>	<b>108.197.455</b>

\* Dies sind alles negative Barbestände beim Broker.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG (CONTINUED)

zum 30. Juni 2018

	Anmerkungen	FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND (USD)	FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND (USD)
<b>AKTIVA</b>			
Portfolio:			
- Kosten	2(c), 2(h)	61.510.828	68.888.098
- Nicht realisiertes Nettoergebnis		-1.957.224	-2.137.974
		<b>59.553.604</b>	<b>66.750.124</b>
Barmittel:			
- Kassenbestand		12.297.711	5.764.080
Sonstige Vermögenswerte:			
- Forderungen aus Anlageerträgen		20.785	203.271
- Forderungen aus Wertpapierverkäufen		-	78
- Nicht realisierter Gewinn aus Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	343.939	234.234
- Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2(d)	3.663.757	2.825.203
- Nicht realisierter Gewinn aus Swapkontrakten	2(e)	611.370	350.280
- Optionen zum Marktwert	2(d)	-	261.754
- Forderungen aus Zeichnungen		-	204.809
- Sonstige Forderungen		-	901
		<b>76.491.166</b>	<b>76.594.734</b>
<b>PASSIVA</b>			
Kontoüberziehung:			
- Kassenbestand*		1.106.595	423.324
Sonstige Passiva:			
- Fällige Steuern und Ausgaben		25.207	42.392
- Nicht realisierter Verlust aus Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	1.028.145	748.518
- Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2(d)	1.043.758	1.159.266
- Nicht realisierter Verlust aus Swapkontrakten	2(e)	477.579	484.201
- Verkaufte Optionen zum Marktwert	2(d)	-	41.125
- Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen		-	349.206
- Verbindlichkeiten aus Rücknahmen		-	125.078
- Sonstige Verbindlichkeiten		-	1.266
		<b>3.681.284</b>	<b>3.374.376</b>
<b>NETTOVERMÖGEN</b>		<b>72.809.882</b>	<b>73.220.358</b>

\* Dies sind alles negative Barbestände beim Broker.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Anmerkungen	Insgesamt (USD)	FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>444.725.861</b>	<b>91.701.914</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Erträge aus Anlagen:			
- Anleihenzinsen, netto		263.285	35.589
Bankzinsen, netto		124.977	26.451
		<b>388.262</b>	<b>62.040</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Bankzinsen		163.641	29.011
Gebühren:			
- Anlageverwaltungsgebühr, nach Abzug des Verzichts	9	342.991	34.627
- Verwahrstellengebühr und Verwahrgebühren	11	32.152	8.129
Sonstige Aufwendungen:			
- Jährliche Steuern	6	18.419	4.364
- Verwaltungsausgaben und sonstige Aufwendungen		414.590	98.817
		<b>971.793</b>	<b>174.948</b>
<b>NETTOBETRIEBSERGEBNIS</b>		<b>-583.531</b>	<b>-112.908</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus:			
- Verkäufen von Anlagen	2 (f)	8.561.510	1.686.484
- Devisen	2(d)	-11.296.077	-3.154.044
- Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	-12.283.614	-6.072.862
- Optionen	2(d)	1.791.078	2.207.225
- Swapkontrakten	2(e)	-521.943	-1.658.124
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>-13.749.046</b>	<b>-6.991.321</b>
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwachsens/ wertverlusts aus:			
- Anlagen	2 (f)	-10.322.992	-1.904.229
- Devisentermingeschäften	2(d)	2.812.929	484.944
- Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	-792.402	-134.755
- Optionen	2(d)	201.329	-69.647
- Swapkontrakten	2(e)	-3.456.495	176.276
		<b>-11.557.631</b>	<b>-1.447.411</b>
<b>ZUNAHME/ABNAHME DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>-25.890.208</b>	<b>-8.551.640</b>
<b>KAPITALBEWEGUNGEN</b>			
Zeichnungen von Anteilen		54.716.578	2.766.686
Rücknahmen von Anteilen		-141.712.555	-8.304.979
		<b>-86.995.977</b>	<b>-5.538.293</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>331.839.676</b>	<b>77.611.981</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS (CONTINUED)

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Anmerkungen	FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND (USD)	FULCRUM COMMODITY FUND <sup>1</sup> (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>115.680.963</b>	<b>51.795.309</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Erträge aus Anlagen:			
- Anleihezinsen, netto		37.642	9.634
Bankzinsen, netto		48.685	11.109
		<b>86.327</b>	<b>20.743</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Bankzinsen		26.975	1.562
Gebühren:			
- Anlageverwaltungsgebühr, nach Abzug des Verzichts	9	130	67.195
- Verwahrstellengebühr und Verwahrgebühren	11	9.691	4.443
Sonstige Aufwendungen:			
- Jährliche Steuern	6	5.756	1.138
- Verwaltungsausgaben und sonstige Aufwendungen		134.272	61.219
		<b>176.824</b>	<b>135.557</b>
<b>NETTOBETRIEBSERGEBNIS</b>		<b>-90.497</b>	<b>-114.814</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus:			
- Verkäufen von Anlagen	2 (f)	3.001.692	-444.209
- Devisen	2(d)	-5.466.632	-341.973
- Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	-374.411	-
- Optionen	2(d)	-318.096	-
- Swapkontrakten	2(e)	376.934	1.768.193
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>-2.780.513</b>	<b>982.011</b>
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwachses/ wertverlusts aus:			
- Anlagen	2 (f)	-3.915.244	-209.439
- Devisentermingeschäften	2(d)	2.247.869	-610.873
- Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	30.119	-
- Optionen	2(d)	206.569	-
- Swapkontrakten	2(e)	-1.598.816	-1.357.332
		<b>-3.029.503</b>	<b>-2.177.644</b>
<b>ZUNAHME/ABNAHME DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>-5.900.513</b>	<b>-1.310.447</b>
<b>KAPITALBEWEGUNGEN</b>			
Zeichnungen von Anteilen		2.078.107	5.545.317
Rücknahmen von Anteilen		-3.661.102	-56.030.179
		<b>-1.582.995</b>	<b>-50.484.862</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>108.197.455</b>	<b>-</b>

<sup>1</sup>Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFWANDS- UND ERTRAGSRECHNUNG UND ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS (CONTINUED)

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Anmerkungen	FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND (USD)	FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND (USD)
<b>NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>94.489.263</b>	<b>91.058.412</b>
<b>ERTRÄGE</b>			
Erträge aus Anlagen:			
- Anleihenzinsen, netto		26.048	154.372
Bankzinsen, netto		16.864	21.868
		<b>42.912</b>	<b>176.240</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>			
Bankzinsen		46.288	59.805
Gebühren:			
- Anlageverwaltungsgebühr, nach Abzug des Verzichts	9	28.249	212.790
- Verwahrstellengebühr und Verwahrgebühren	11	7.097	2.792
Sonstige Aufwendungen:			
- Jährliche Steuern	6	3.877	3.284
- Verwaltungsausgaben und sonstige Aufwendungen		89.822	30.460
		<b>175.333</b>	<b>309.131</b>
<b>NETTOBETRIEBSERGEBNIS</b>		<b>-132.421</b>	<b>-132.891</b>
Realisiertes Nettoergebnis aus:			
- Verkäufen von Anlagen	2 (f)	1.828.762	2.488.781
- Devisen	2(d)	-1.705.163	-628.265
- Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	-6.363.521	527.180
- Optionen	2(d)	-	-98.051
- Swapkontrakten	2(e)	-1.135.031	126.085
<b>REALISIERTES NETTOERGEBNIS</b>		<b>-7.374.953</b>	<b>2.415.730</b>
Veränderung des unrealisierten Nettowertzuwachs/ wertverlusts aus:			
- Anlagen	2 (f)	-1.859.088	-2.434.992
- Devisentermingeschäften	2(d)	-174.438	865.427
- Finanz-Futures-Kontrakten	2(d)	-359.763	-328.003
- Optionen	2(d)	-	64.407
- Swapkontrakten	2(e)	-630.275	-46.348
		<b>-3.023.564</b>	<b>-1.879.509</b>
<b>ZUNAHME/ABNAHME DES NETTOVERMÖGENS AUS DER GESCHÄFTSTÄTIGKEIT</b>		<b>-10.530.938</b>	<b>403.330</b>
<b>KAPITALBEWEGUNGEN</b>			
Zeichnungen von Anteilen		15.111.048	29.215.420
Rücknahmen von Anteilen		-26.259.491	-47.456.804
		<b>-11.148.443</b>	<b>-18.241.384</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES BERICHTSZEITRAUMS</b>		<b>72.809.882</b>	<b>73.220.358</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DER ANZAHL DER ANTEILE

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
<b>FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS</b>				
<b>DAILY FUND</b>				
Klasse A (GBP)	3.668,90	9,22	-	3.678,12
Klasse B (EUR)	148,70	-	-	148,70
Klasse C (EUR)	120,89	-	-	120,89
Klasse C (GBP)	431,56	10,43	130,51	311,48
Klasse D (GBP)	1.256,91	63,08	33,82	1.286,17
Klasse D (USD)	334,72	52,77	52,79	334,70
Klasse E (EUR)	41.425,02	3.919,09	45.224,07	120,04
Klasse E (GBP)	250,96	-	2,30	248,66
Klasse E (USD)	47.644,61	-	11.519,53	36.125,08
Klasse P (EUR)	111,79	-	-	111,79
Klasse Z (AUD)	529.008,14	-	-	529.008,14
Klasse Z (GBP)	277.194,31	17.558,94	16.631,47	278.121,78
Klasse Z (USD)	87,20	-	-	87,20
<b>FULCRUM FIXED INCOME</b>				
<b>ABSOLUTE RETURN FUND</b>				
Klasse B (GBP)	83,39	-	-	83,39
Klasse B (USD)	105,00	-	-	105,00
Klasse I (EUR)	101,49	-	3,77	97,72
Klasse I (GBP)	100,18	-	-	100,18
Klasse I (USD)	9,28	-	-	9,28
Klasse Z (AUD)	556.822,05	14.372,62	-	571.194,67
Klasse Z (GBP)	480.266,97	6.004,93	23.625,50	462.646,40
Klasse Z (USD)	88,68	-	-	88,68
<b>FULCRUM COMMODITY FUND<sup>1</sup></b>				
Klasse A (EUR)	130,41	-	130,41	-
Klasse A (USD)	2.100,04	-	2.100,04	-
Klasse B (GBP)	10,53	0,72	11,25	-
Klasse I (EUR)	119,68	-	119,68	-
Klasse I (GBP)	3.016,78	124,52	3.141,30	-
Klasse I (USD)	93.081,36	61.403,94	154.485,30	-
Klasse Z (AUD)	276.747,25	-	276.747,25	-
Klasse Z (GBP)	192.466,92	4.261,08	196.728,00	-
Klasse Z (USD)	111,62	-	111,62	-

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DER ÄNDERUNGEN DER ANZAHL DER ANTEILE (CONTINUED)

vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Zu Beginn des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile	Gezeichnete Anteile	Zurückgenommene Anteile	Am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindliche Anteile
<b>FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND</b>				
Klasse A (EUR) (a)	-	764,00	-	764,00
Klasse C (EUR)	101,62	-	-	101,62
Klasse C (GBP)	20.566,05	38.673,65	424,49	58.815,21
Klasse C (USD)	106,45	81.590,95	-	81.697,40
Klasse I (EUR)	101,23	-	-	101,23
Klasse I (GBP)	84,64	-	-	84,64
Klasse I (USD)	105,68	-	-	105,68
Klasse Z (AUD)	739.316,46	-	249.925,02	489.391,44
Klasse Z (GBP)	165.146,57	19.146,07	30.596,05	153.696,59
Klasse Z (USD)	36.098,53	-	-	36.098,53
<b>FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND</b>				
Klasse A (cap) (EUR)	94,00	-	-	94,00
Klasse A (dis) (EUR)	1.521,25	-	-	1.521,25
Klasse C (cap) (EUR)	94,00	-	-	94,00
Klasse C (cap) (GBP) (b)	-	100,00	-	100,00
Klasse F (cap) (EUR)	272.645,46	19.457,82	259.211,13	32.892,15
Klasse F (cap) (GBP)	413.925,82	109.932,34	90.465,22	433.392,94
Klasse F (cap) (USD)	11.728,78	1.145,00	10.064,00	2.809,78
Klasse I (cap) (EUR)	94,00	-	-	94,00
Klasse I (dis) (EUR)	94,00	28.707,09	-	28.801,09
Klasse I (cap) (GBP)	80,00	642,37	-	722,37
Klasse I (cap) (USD)	100,00	6.660,00	-	6.760,00
Klasse I (dis) (GBP) (c)	-	49.498,87	-	49.498,87
Klasse I (dis) (USD) (d)	-	8.849,63	0,01	8.849,62
Klasse Z (cap) (EUR)	189,94	-	31,98	157,96

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst.

(a) Zum 8. Januar 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

(b) Zum 31. Mai 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

(c) Zum 12. März 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

(d) Zum 12. April 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

STATISTISCHE ANGABEN

NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL UND GESAMTNETTOVERMÖGEN

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND</b>			
Klasse A (EUR)		-	-
Klasse A (GBP)	90,45	97,36	94,39
Klasse A (USD) (a)	-	-	107,98
Klasse B (EUR)	81,31	88,05	86,44
Klasse B (GBP) (b)	-	-	90,72
Klasse B (USD) (b)	-	-	88,54
Klasse C (EUR)	78,42	84,80	82,94
Klasse C (GBP)	87,41	94,17	91,43
Klasse C (USD) (b)	-	-	82,66
Klasse D (EUR) (c)	-	-	88,23
Klasse D (GBP)	88,05	95,09	92,81
Klasse D (USD)	91,95	98,28	94,77
Klasse E (EUR)	86,08	92,77	90,17
Klasse E (GBP)	93,49	100,31	96,77
Klasse E (USD)	86,67	92,10	87,75
Klasse P (EUR)	84,62	91,43	89,29
Klasse P (GBP) (b)	-	-	87,35
Klasse P (USD) (b)	-	-	94,64
Klasse Y (GBP) (d)	-	-	103,03
Klasse Z (AUD)	101,88	107,98	101,46
Klasse Z (GBP)	93,07	99,39	94,92
Klasse Z (USD)	109,90	116,20	109,62
<b>Gesamtnettovermögen</b>	<b>77.611.981 USD</b>	<b>91.701.914 USD</b>	<b>90.373.107 USD</b>
<b>FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND</b>			
Klasse B (GBP)	92,16	93,98	95,25
Klasse B (USD)	94,48	95,57	95,55
Klasse I (EUR)	99,23	101,66	103,60
Klasse I (GBP)	102,85	104,83	106,19
Klasse I (USD)	105,55	106,68	106,44
Klasse Z (AUD)	99,89	100,86	99,67
Klasse Z (GBP)	108,70	110,52	111,39
Klasse Z (USD)	111,34	112,30	111,57
<b>Gesamtnettovermögen</b>	<b>108.197.455 USD</b>	<b>115.680.963 USD</b>	<b>154.597.486 USD</b>

**STATISTISCHE ANGABEN (CONTINUED)**  
**NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL UND GESAMTNETTOVERMÖGEN**

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>FULCRUM COMMODITY FUND<sup>1</sup></b>			
Klasse A (EUR)	69,13	69,68	76,65
Klasse A (GBP)	-	-	75,78
Klasse A (USD)	71,98	71,54	77,09
Klasse B (GBP)	69,69	70,06	76,86
Klasse I (EUR)	75,91	76,33	83,52
Klasse I (GBP)	78,83	78,90	85,91
Klasse I (USD)	81,71	81,01	86,82
Klasse Z (AUD)	96,79	95,65	100,94
Klasse Z (GBP)	89,13	88,65	95,21
Klasse Z (USD)	92,21	90,87	96,20
<b>Gesamtnettovermögen</b>	<b>55.479.330 USD</b>	<b>51.795.309 USD</b>	<b>53.704.338 USD</b>
<b>FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND</b>			
Klasse A (EUR) (e)	86,78	-	-
Klasse C (EUR)	84,77	95,44	90,68
Klasse C (GBP)	87,22	97,79	92,19
Klasse C (USD)	89,30	98,96	92,18
Klasse I (EUR)	85,52	96,12	91,05
Klasse I (GBP)	88,13	98,67	92,72
Klasse I (USD)	90,40	100,00	92,90
Klasse Z (AUD)	101,43	112,33	103,51
Klasse Z (GBP)	92,02	102,78	96,14
Klasse Z (USD)	96,43	106,43	98,37
<b>Gesamtnettovermögen</b>	<b>72.809.882 USD</b>	<b>94.489.263 USD</b>	<b>80.652.693 USD</b>

**STATISTISCHE ANGABEN (CONTINUED)**  
**NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL UND GESAMTNETTOVERMÖGEN**

	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	31. Dezember 2016
<b>FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND<sup>2</sup></b>			
Klasse A (cap) (EUR)	98,24	99,58	-
Klasse A (dis) (EUR)	98,53	99,87	-
Klasse C (cap) (EUR)	99,19	100,25	-
Klasse C (GBP) (f)	99,21	-	-
Klasse F (cap) (EUR)	99,96	100,82	-
Klasse F (cap) (GBP)	100,86	101,27	-
Klasse F (cap) (USD)	103,05	102,52	-
Klasse I (cap) (EUR)	99,23	100,19	-
Klasse I (dis) (EUR)	99,57	100,50	-
Klasse I (cap) (GBP)	100,56	101,03	-
Klasse I (cap) (USD)	102,70	102,30	-
Klasse I (dis) (GBP) (g)	98,75	-	-
Klasse I (dis) (USD) (h)	99,21	-	-
Klasse Z (cap) (EUR)	100,54	101,23	-
<b>Gesamtnettovermögen</b>	<b>73.220.358 USD</b>	<b>91.058.412 USD</b>	-

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst. Der NIW pro Anteil zum 30. Juni 2018 bezieht sich auf das Datum der Auflösung.

<sup>2</sup> Der Teilfonds wurde zum 1. Februar 2017 aufgelegt.

(a) Zum 17. Januar 2017 geschlossene Anteilsklasse.

(b) Zum 24. Januar 2017 geschlossene Anteilsklasse.

(c) Seit 15. Mai 2017 inaktive Anteilsklasse.

(d) Zum 15. März 2017 geschlossene Anteilsklasse.

(e) Zum 8. Januar 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

(f) Zum 31. Mai 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

(g) Zum 12. März 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

(h) Zum 12. April 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

## FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Zum 30. Juni 2018  
(in USD)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettoinventarwerts
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 18.07.2018*	EUR	2.800.000	3.260.284	4,20
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 25.07.2018	EUR	2.700.000	3.144.116	4,05
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 01.08.2018*	EUR	1.560.000	1.816.835	2,34
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 15.08.2018*	EUR	1.390.000	1.619.317	2,09
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 29.08.2018	EUR	2.750.000	3.204.115	4,13
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 12.09.2018*	EUR	2.700.000	3.146.947	4,05
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 26.09.2018	EUR	2.700.000	3.147.251	4,06
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 07.11.2018	EUR	675.000	787.403	1,01
			<b>20.126.268</b>	<b>25,93</b>
<b>Grossbritannien</b>				
UK Treasury, Reg. S 1,25 % 22.07.2018	GBP	5.450.000	7.164.487	9,23
			<b>7.164.487</b>	<b>9,23</b>
<b>Summe Anleihen</b>			<b>27.290.755</b>	<b>35,16</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt</b>			<b>27.290.755</b>	<b>35,16</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Japan</b>				
Japan Treasury Bill 0 % 09.07.2018	JPY	140.000.000	1.265.637	1,63
Japan Treasury Bill 0 % 30.07.2018	JPY	450.000.000	4.068.439	5,24
Japan Treasury Bill 0 % 06.08.2018	JPY	450.000.000	4.068.551	5,24
Japan Treasury Bill 0 % 10.08.2018	JPY	640.000.000	5.786.587	7,46
Japan Treasury Bill 0 % 10.09.2018	JPY	1.350.000.000	12.207.867	15,73
Japan Treasury Bill 0 % 12.11.2018	JPY	445.000.000	4.024.789	5,19
			<b>31.421.870</b>	<b>40,49</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US Treasury Bill 0 % 13.09.2018	USD	4.000.000	3.984.875	5,13
US Treasury Bill 0 % 27.09.2018	USD	2.000.000	1.990.927	2,57
US Treasury Bill 0 % 04.10.2018	USD	2.000.000	1.990.053	2,56
			<b>7.965.855</b>	<b>10,26</b>
<b>Summe Anleihen</b>			<b>39.387.725</b>	<b>50,75</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>39.387.725</b>	<b>50,75</b>
<b>Summe Anlagen</b>			<b>66.678.480</b>	<b>85,91</b>
<b>Barmittel</b>			<b>9.155.577</b>	<b>11,80</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>1.777.924</b>	<b>2,29</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>			<b>77.611.981</b>	<b>100,00</b>

\* Anlagen, die teilweise vom Broker J.P. Morgan als Sicherheiten gehalten werden. Siehe Anmerkung zu von Brokern gehaltenen Staatsanleihen auf Seite 56.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)**

Zum 30. Juni 2018

<b>Geografische Allokation des Portfolios</b>	<b>% des Nettoinventarwerts</b>
Japan	40,49
Frankreich	25,93
Vereinigte Staaten von Amerika	10,26
Grossbritannien	9,23
<b>Summe Anlagen</b>	<b>85,91</b>
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	14,09
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Finanz-Futures-Kontrakte					
Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Wahrung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Euro-Bobl, 06.09.2018	13	EUR	1.999.199	6.548	0,01
Euro-Bund, 06.09.2018	45	EUR	8.510.063	24.019	0,03
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06.09.2018	3	EUR	620.085	9.324	0,01
Euro-OAT, 06.09.2018	199	EUR	35.747.839	308.355	0,40
Foreign Exchange CAD/USD, 18.09.2018	-20	USD	-1.511.050	3.760	–
Foreign Exchange EUR/USD, 17.09.2018	-63	USD	-9.219.066	100.253	0,13
Foreign Exchange JPY/USD, 17.09.2018	-5	USD	-567.922	1.266	–
Foreign Exchange MXN/USD, 17.09.2018	5	USD	125.175	4.985	0,01
FTSE 100 Index, 21.09.2018	19	GBP	1.899.351	1.797	–
Hang Seng Index, 30.07.2018	13	HKD	2.379.723	28.154	0,04
Korea 3 Year Bond, 18.09.2018	107	KRW	10.372.953	11.384	0,01
MSCI Taiwan Index, 30.07.2018	38	USD	1.472.880	12.800	0,02
S&P/TSX 60 Index, 20.09.2018	21	CAD	3.043.717	7.059	0,01
Short-Term Euro-BTP, 06.09.2018	3	EUR	386.431	2.479	–
SPI 200 Index, 20.09.2018	22	AUD	2.492.633	29.634	0,04
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Finanz-Futures-Kontrakten insgesamt</b>				<b>551.817</b>	<b>0,71</b>
AEX Index, 20.07.2018	11	EUR	1.416.403	-27.634	-0,04
Australia 3 Year Bond, 17.09.2018	-52	AUD	-4.268.056	-9.413	-0,01
Australia 10 Year Bond, 17.09.2018	-36	AUD	-3.432.969	-11.869	-0,02
CAC 40 10 Euro Index, 20.07.2018	24	EUR	1.488.735	-32.366	-0,04
Canada 10 Year Bond, 19.09.2018	-202	CAD	-20.899.548	-289.719	-0,37
CBOE Volatility Index, 18.07.2018	33	USD	530.475	-31.375	-0,04
DAX Index, 21.09.2018	1	EUR	357.390	-20.960	-0,03
DJIA CBOT Emini Index, 21.09.2018	19	USD	2.309.450	-85.890	-0,11
EURO STOXX 50 Index, 21.09.2018	18	EUR	710.180	-16.645	-0,02
Foreign Exchange AUD/USD, 17.09.2018	28	USD	2.064.020	-48.560	-0,06
Foreign Exchange GBP/USD, 17.09.2018	-14	USD	-1.153.381	-1.775	–
Foreign Exchange NZD/USD, 17.09.2018	21	USD	1.418.865	-52.835	-0,07
FTSE/JSE Top 40 Index, 20.09.2018	-2	ZAR	-74.260	-2.875	–
FTSE/MIB Index, 21.09.2018	4	EUR	501.402	-12.397	-0,02
HSCEI, 30.07.2018	12	HKD	831.149	-5.563	-0,01
Korea 10 Year Bond, 18.09.2018	-51	KRW	-5.545.318	-63.714	-0,08
KOSPI 200 Index, 13.09.2018	6	KRW	403.707	-23.684	-0,03
Long Gilt, 26.09.2018	-1	GBP	-161.891	-33	–
MSCI Singapore Index, 30.07.2018	31	SGD	831.507	-1.818	–
NASDAQ 100 Emini Index, 21.09.2018	14	USD	1.982.960	-36.169	-0,05
Nikkei 225 Index, 13.09.2018	19	JPY	2.111.914	-17.899	-0,02
OMX Stockholm 30 Index, 20.07.2018	28	SEK	483.018	-5.468	-0,01
Russell 2000 Emini Index, 21.09.2018	26	USD	2.149.615	-41.603	-0,05
S&P 500 Emini Index, 21.09.2018	33	USD	4.498.519	-36.654	-0,05
US 5 Year Note, 28.09.2018	-42	USD	-4.773.070	-86	–
US 10 Year Note, 19.09.2018	-53	USD	-6.372.008	-36.773	-0,05
US 10 Year Ultra Bond, 19.09.2018	-20	USD	-2.565.781	-11.469	-0,01
US Long Bond, 19.09.2018	-8	USD	-1.161.875	-8.000	-0,01
US Ultra Bond, 19.09.2018	-2	USD	-319.906	-5.969	-0,01
<b>Nicht realisierter Verlust aus Finanz-Futures-Kontrakten insgesamt</b>				<b>-939.215</b>	<b>-1,21</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanz-Futures-Kontrakten</b>				<b>-387.398</b>	<b>-0,50</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte						Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Kontrahent		
NOK	1.635.414	USD	200.000	19.09.2018	J.P. Morgan	1.140	–
RUB	76.844.775	USD	1.212.276	19.09.2018	J.P. Morgan	1.235	–
TRY	9.640.873	USD	2.024.079	19.09.2018	J.P. Morgan	8.554	–
USD	2.064.534	BRL	7.722.534	19.09.2018	J.P. Morgan	78.891	0,10
USD	1.291.833	CLP	822.328.176	20.09.2018	J.P. Morgan	21.470	0,03
USD	3.527.521	EUR	2.800.000	18.07.2018	J.P. Morgan	264.691	0,34
USD	3.322.864	EUR	2.700.000	25.07.2018	J.P. Morgan	174.889	0,23
USD	1.931.244	EUR	1.560.000	01.08.2018	J.P. Morgan	111.446	0,14
USD	1.731.748	EUR	1.390.000	15.08.2018	J.P. Morgan	108.461	0,14
USD	3.393.663	EUR	2.750.000	29.08.2018	J.P. Morgan	178.549	0,23
USD	3.344.638	EUR	2.700.000	12.09.2018	J.P. Morgan	184.561	0,24
USD	3.335.945	EUR	2.700.000	26.09.2018	J.P. Morgan	172.472	0,22
USD	813.150	EUR	675.000	07.11.2018	J.P. Morgan	19.450	0,03
USD	9.500.081	GBP	7.144.375	23.07.2018	J.P. Morgan	103.724	0,13
USD	14	GBP	10	31.07.2018	J.P. Morgan	–	–
USD	7.943.728	HUF	2.151.345.509	19.09.2018	J.P. Morgan	305.670	0,39
USD	3.135.382	IDR	44.036.088.856	19.09.2018	J.P. Morgan	101.955	0,13
USD	1.220.798	INR	83.386.515	19.09.2018	J.P. Morgan	17.833	0,02
USD	1.314.820	JPY	140.000.000	09.07.2018	J.P. Morgan	48.726	0,06
USD	4.142.309	JPY	449.999.999	30.07.2018	J.P. Morgan	66.741	0,09
USD	4.142.949	JPY	449.999.999	06.08.2018	J.P. Morgan	65.344	0,09
USD	5.961.510	JPY	640.000.000	10.08.2018	J.P. Morgan	160.570	0,21
USD	12.765.600	JPY	1.349.999.998	10.09.2018	J.P. Morgan	501.640	0,65
USD	4.069.409	JPY	444.999.999	13.11.2018	J.P. Morgan	5.887	0,01
USD	3.088.852	KRW	3.341.088.850	19.09.2018	J.P. Morgan	80.952	0,11
USD	811.339	PHP	43.516.520	19.09.2018	J.P. Morgan	1.238	–
USD	1.759.468	PLN	6.436.353	19.09.2018	J.P. Morgan	43.423	0,06
USD	9.577.172	SEK	82.056.802	19.09.2018	J.P. Morgan	374.661	0,48
USD	1.470.000	SGD	1.993.860	19.09.2018	J.P. Morgan	6.325	–
USD	6.314.388	TWD	186.558.056	19.09.2018	J.P. Morgan	159.670	0,21
USD	830.000	ZAR	11.338.093	19.09.2018	J.P. Morgan	17.083	0,02
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>						<b>3.387.251</b>	<b>4,36</b>
AUD	53.953.675	USD	39.957.012	31.07.2018	J.P. Morgan	-181.306	-0,23
BRL	1.706.936	USD	458.176	19.09.2018	J.P. Morgan	-19.283	-0,03
CLP	629.685.660	USD	993.226	20.09.2018	J.P. Morgan	-20.465	-0,03
EUR	41.239	USD	48.240	31.07.2018	J.P. Morgan	-136	–
GBP	10	USD	14	02.07.2018	J.P. Morgan	–	–
GBP	1.660.313	USD	2.200.432	23.07.2018	J.P. Morgan	-16.771	-0,02
GBP	26.437.773	USD	35.059.528	31.07.2018	J.P. Morgan	-275.031	-0,36

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte						Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Kontrahent		
HUF	154.955.765	USD	560.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-9.852	-0,02
IDR	57.843.464.289	USD	4.115.185	19.09.2018	J.P. Morgan	-130.638	-0,18
INR	191.916.540	USD	2.809.790	19.09.2018	J.P. Morgan	-41.129	-0,05
KRW	3.009.342.736	USD	2.803.632	19.09.2018	J.P. Morgan	-94.396	-0,12
NOK	24.233.655	USD	3.024.532	19.09.2018	J.P. Morgan	-44.038	-0,06
PHP	36.032.840	USD	671.753	19.09.2018	J.P. Morgan	-968	-
PLN	4.369.721	USD	1.211.019	19.09.2018	J.P. Morgan	-45.974	-0,06
SGD	6.473.925	USD	4.862.612	19.09.2018	J.P. Morgan	-110.159	-0,14
TWD	10.445.029	USD	350.254	19.09.2018	J.P. Morgan	-5.663	-
USD	110.000	IDR	1.615.306.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-1.270	-
USD	80.000	INR	5.551.840	19.09.2018	J.P. Morgan	-93	-
USD	970.000	KRW	1.083.247.364	19.09.2018	J.P. Morgan	-5.220	-
USD	900.000	PHP	48.517.870	19.09.2018	J.P. Morgan	-3.205	-
USD	360.000	PLN	1.354.741	19.09.2018	J.P. Morgan	-1.198	-
USD	160.000	RUB	10.266.880	19.09.2018	J.P. Morgan	-2.132	-
USD	120.000	SEK	1.075.203	19.09.2018	J.P. Morgan	-582	-
USD	260.000	SGD	355.310	19.09.2018	J.P. Morgan	-830	-
USD	2.261.857	TRY	10.795.767	19.09.2018	J.P. Morgan	-14.269	-0,03
USD	560.000	TWD	17.036.860	19.09.2018	J.P. Morgan	-2.062	-
USD	200.000	ZAR	2.802.736	19.09.2018	J.P. Morgan	-950	-
ZAR	21.717.809	USD	1.623.328	19.09.2018	J.P. Morgan	-66.208	-0,08
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>						<b>-1.093.828</b>	<b>-1,41</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>2.293.423</b>	<b>2,95</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Zinsswapkontrakte							
Nominalbetrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-termin	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
3.627.700.000	HUF	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 0,792 % Erhalt: Variabler Zins BUBOR 6 Monate	19.09.2021	311.454	311.454	0,40
30.400.000	NZD	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins BBR 3 Monate Erhalt: Fester Zins 2,447 %	19.09.2021	80.575	80.575	0,11
26.400.000	SGD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,23 % Erhalt: Variabler Zins SOR 6 Monate	19.09.2021	2.680	2.680	–
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswapkontrakten insgesamt</b>					<b>394.709</b>	<b>394.709</b>	<b>0,51</b>
2.281.900.000	HUF	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins BUBOR 6 Monate Erhalt: Fester Zins 0,892 %	19.09.2021	-172.359	-172.359	-0,22
171.900.000	HUF	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins BUBOR 6 Monate Erhalt: Fester Zins 2,516 %	19.09.2028	-28.849	-28.849	-0,04
70.800.000	PLN	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins WIBOR 6 Monate Erhalt: Fester Zins 2,128 %	19.09.2021	-23.327	-23.327	-0,03
3.600.000	SGD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,694 % Erhalt: Variabler Zins SOR 6 Monate	19.09.2028	-15.121	-15.121	-0,02
15.900.000	USD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,89 % Erhalt: Variabler Zins LIBOR 3 Monate	19.09.2021	-2.588	-2.588	-0,01
10.000.000	PLN	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins WIBOR 6 Monate Erhalt: Fester Zins 2,952 %	19.09.2028	-2.119	-2.119	–
117.500.000	HKD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,655 % Erhalt: Variabler Zins HIBOR 3 Monate	19.09.2021	-1.876	-1.876	–
<b>Nicht realisierter Verlust aus Zinsswapkontrakten insgesamt</b>					<b>-246.239</b>	<b>-246.239</b>	<b>-0,32</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswapkontrakten</b>					<b>148.470</b>	<b>148.470</b>	<b>0,19</b>
Rohstoffindexswapkontrakte							
Nominal-betrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-termin	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
30.000.000	USD	Macquarie Bank	Erhalt: Macquarie Investor Product 270 Index Zahlung: Spread von 0,00 % gegenüber Nennwert	12.07.2018	139.003	139.003	0,18
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Rohstoffindexswapkontrakten insgesamt</b>					<b>139.003</b>	<b>139.003</b>	<b>0,18</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Rohstoffindexswapkontrakten</b>					<b>139.003</b>	<b>139.003</b>	<b>0,18</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Differenzkontrakte						
Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Bestand	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Vereinigte Staaten von Amerika	Optimized Brazil Index	BRL	10.644	351.106	9.877	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten insgesamt</b>					<b>9.877</b>	<b>0,01</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten</b>					<b>9.877</b>	<b>0,01</b>
Kontrahent						Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
J.P. Morgan						9.877
						<b>9.877</b>
Swapkontrakte insgesamt						Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swapkontrakten insgesamt</b>						<b>543.589</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swapkontrakten insgesamt</b>						<b>-246.239</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Verkaufte Optionskontrakte							% des Nettoinventarwerts
Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Kontrahent	Gesamtrisiko USD	Marktwert USD		
-118	CBOE Volatility Index, Call, 15,000, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	-126.068	-24.190	-0,03	
-112	CBOE Volatility Index, Call, 16,000, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	-100.916	-19.040	-0,02	
-230	CBOE Volatility Index, Call, 17,000, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	-176.153	-32.775	-0,04	
-118	CBOE Volatility Index, Call, 19,000, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	-65.882	-12.095	-0,02	
-112	CBOE Volatility Index, Call, 20,000, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	-53.882	-9.800	-0,01	
-118	CBOE Volatility Index, Call, 23,000, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	-38.352	-6.785	-0,01	
-112	CBOE Volatility Index, Call, 25,000, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	-28.653	-4.760	-0,01	
-118	CBOE Volatility Index, Put, 11,500, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	6.835	-354	-	
-112	CBOE Volatility Index, Put, 12,000, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	9.551	-1.120	-	
-230	CBOE Volatility Index, Put, 12,500, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	29.976	-3.450	-	
-118	CBOE Volatility Index, Put, 13,000, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	22.404	-2.655	-	
-230	CBOE Volatility Index, Put, 13,500, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	62.172	-8.050	-0,01	
-112	CBOE Volatility Index, Put, 14,500, 18.07.2018	USD	Morgan Stanley	50.819	-8.680	-0,01	
-9	DAX Index, Call, 12.900,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-45.767	-608	-	
-9	DAX Index, Call, 13.050,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-21.916	-267	-	
-9	DAX Index, Call, 13.100,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-16.760	-207	-	
-9	DAX Index, Call, 13.250,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-8.380	-105	-	
-9	DAX Index, Call, 13.300,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-7.091	-92	-	
-14	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.475,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-137.786	-2.453	-	
-14	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.500,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-93.517	-1.450	-	
-14	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.525,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-58.656	-790	-	
-14	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.550,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-33.755	-399	-	
-14	EURO STOXX 50 Index, Call, 3.575,000, 20.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-18.814	-196	-	
-18	Euro-Bund, Call, 162,000, 27.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-3.405.806	-20.952	-0,03	
-18	Euro-Bund, Call, 162,500, 27.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-3.405.806	-15.086	-0,02	
-18	Euro-Bund, Call, 163,000, 27.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-3.405.806	-10.476	-0,01	
-18	Euro-Bund, Call, 164,000, 27.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-3.405.806	-4.819	-0,01	
-9	Euro-Bund, Put, 159,500, 27.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-1.702.903	-681	-	
-9	Euro-Bund, Put, 160,000, 27.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-1.702.903	-1.100	-	
-18	Euro-Bund, Put, 160,500, 27.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-3.405.806	-3.248	-	
-18	Euro-Bund, Put, 161,000, 27.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-3.405.806	-4.924	-0,01	
-18	Euro-Bund, Put, 161,500, 27.07.2018	EUR	Morgan Stanley	-3.405.806	-7.438	-0,01	
-5	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,190, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	865.740	-281	-	
-10	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,195, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	1.738.755	-312	-	
-5	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,200, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	873.015	-78	-	
-5	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,205, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	876.653	-62	-	
-5	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,210, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	880.290	-47	-	
-5	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,215, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	883.928	-31	-	
-5	Foreign Exchange EUR/USD, Call, 1,220, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	887.565	-31	-	
-5	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,155, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	840.277	-625	-	
-10	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,165, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	1.695.104	-3.625	-	
-10	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,175, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	1.709.654	-9.312	-0,01	
-10	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,180, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	1.716.929	-13.875	-0,02	

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Verkaufte Optionskontrakte							% des Nettoinventarwerts
Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Kontrahent	Gesamtrisiko USD	Marktwert USD		
-5	Foreign Exchange EUR/USD, Put, 1,190, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	865.740	-12.312	-0,02	
-23	Foreign Exchange GBP/USD, Call, 135,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	2.549.981	-216	-	
-12	Foreign Exchange GBP/USD, Call, 135,500, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	1.335.352	-112	-	
-11	Foreign Exchange GBP/USD, Call, 136,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	1.228.590	-69	-	
-23	Foreign Exchange GBP/USD, Call, 136,500, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	2.578.314	-144	-	
-23	Foreign Exchange GBP/USD, Call, 138,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	2.606.647	-1	-	
-23	Foreign Exchange GBP/USD, Put, 131,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	2.474.426	-4.169	-0,01	
-23	Foreign Exchange GBP/USD, Put, 132,500, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	2.502.759	-13.944	-0,02	
-23	Foreign Exchange GBP/USD, Put, 133,500, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	2.521.648	-25.300	-0,03	
-23	Foreign Exchange GBP/USD, Put, 134,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	2.531.092	-32.200	-0,04	
-8	Foreign Exchange JPY/USD, Call, 92,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	8.317	-750	-	
-16	Foreign Exchange JPY/USD, Call, 92,500, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	16.724	-900	-	
-16	Foreign Exchange JPY/USD, Call, 93,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	16.814	-550	-	
-16	Foreign Exchange JPY/USD, Call, 93,500, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	16.905	-350	-	
-8	Foreign Exchange JPY/USD, Call, 94,500, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	8.543	-75	-	
-16	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 90,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	16.272	-1.400	-	
-16	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 90,500, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	16.362	-3.800	-0,01	
-8	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 91,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	8.226	-4.300	-0,01	
-16	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 91,500, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	16.543	-15.600	-0,02	
-8	Foreign Exchange JPY/USD, Put, 92,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	8.317	-12.100	-0,02	
-6	FTSE 100 Index, Call, 7.700,000, 20.07.2018	GBP	Morgan Stanley	-238.430	-5.972	-0,01	
-6	FTSE 100 Index, Call, 7.750,000, 20.07.2018	GBP	Morgan Stanley	-183.037	-4.119	-0,01	
-6	FTSE 100 Index, Call, 7.800,000, 20.07.2018	GBP	Morgan Stanley	-131.859	-2.700	-	
-6	FTSE 100 Index, Call, 7.850,000, 20.07.2018	GBP	Morgan Stanley	-89.712	-1.675	-	
-6	FTSE 100 Index, Call, 7.900,000, 20.07.2018	GBP	Morgan Stanley	-57.199	-966	-	
-5	Hang Seng Index, Call, 28.600,000, 30.07.2018	HKD	Morgan Stanley	-498.192	-21.109	-0,03	
-5	Hang Seng Index, Call, 29.000,000, 30.07.2018	HKD	Morgan Stanley	-404.089	-14.816	-0,02	
-5	Hang Seng Index, Call, 29.200,000, 30.07.2018	HKD	Morgan Stanley	-355.193	-12.331	-0,02	
-5	Hang Seng Index, Call, 29.600,000, 30.07.2018	HKD	Morgan Stanley	-263.857	-7.615	-0,01	
-5	Hang Seng Index, Call, 29.800,000, 30.07.2018	HKD	Morgan Stanley	-223.264	-6.149	-0,01	
-2	Nikkei 225 Index, Call, 22.750,000, 13.07.2018	JPY	Morgan Stanley	-86.702	-1.627	-	
-2	Nikkei 225 Index, Call, 22.875,000, 13.07.2018	JPY	Morgan Stanley	-62.103	-1.085	-	
-2	Nikkei 225 Index, Call, 23.000,000, 13.07.2018	JPY	Morgan Stanley	-44.359	-687	-	
-4	Nikkei 225 Index, Call, 23.125,000, 13.07.2018	JPY	Morgan Stanley	-56.457	-904	-	
-2	Nikkei 225 Index, Call, 23.250,000, 13.07.2018	JPY	Morgan Stanley	-18.953	-289	-	
-2	Nikkei 225 Index, Call, 23.375,000, 13.07.2018	JPY	Morgan Stanley	-13.308	-199	-	

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Verkaufte Optionskontrakte							% des Nettoinventarwerts
Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Kontrahent	Gesamtrisiko USD	Marktwert USD		
-4	Nikkei 225 Index, Call, 23.500,000, 13.07.2018	JPY	Morgan Stanley	-16.937	-253	-	
-2	Nikkei 225 Index, Call, 23.750,000, 13.07.2018	JPY	Morgan Stanley	-4.839	-72	-	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.710,000, 13.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-13.563	-0,02	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.730,000, 13.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-9.100	-0,01	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.740,000, 13.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-7.175	-0,01	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.760,000, 13.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-4.025	-0,01	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.760,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-1.838	-	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.770,000, 13.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-2.800	-	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.775,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-753	-	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.780,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-543	-	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.795,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-193	-	
-7	S&P 500 Emini Index, Call, 2.805,000, 06.07.2018	USD	Morgan Stanley	-952.525	-96	-	
-34	US Treasury 10 Year Note, Call, 120,000, 27.07.2018	USD	Morgan Stanley	-4.086.375	-20.188	-0,03	
-34	US Treasury 10 Year Note, Call, 120,500, 27.07.2018	USD	Morgan Stanley	-4.086.375	-12.219	-0,02	
-34	US Treasury 10 Year Note, Call, 121,000, 27.07.2018	USD	Morgan Stanley	-4.086.375	-7.172	-0,01	
-34	US Treasury 10 Year Note, Call, 121,500, 27.07.2018	USD	Morgan Stanley	-4.086.375	-3.984	-0,01	
-34	US Treasury 10 Year Note, Put, 118,500, 27.07.2018	USD	Morgan Stanley	-4.086.375	-1.859	-	
-34	US Treasury 10 Year Note, Put, 119,000, 27.07.2018	USD	Morgan Stanley	-4.086.375	-3.453	-	
-34	US Treasury 10 Year Note, Put, 119,500, 27.07.2018	USD	Morgan Stanley	-4.086.375	-6.641	-0,01	
<b>Verkaufte Optionskontrakte insgesamt</b>					<b>-543.786</b>	<b>-0,70</b>	

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Zum 30. Juni 2018  
(in USD)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettoinventarwerts
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung</b>				
<b>Anleihen</b>				
<i>Frankreich</i>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 11.07.2018	EUR	6.240.000	7.264.802	6,71
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 01.08.2018	EUR	4.000.000	4.658.729	4,31
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 15.08.2018	EUR	4.000.000	4.660.076	4,31
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 22.08.2018	EUR	2.700.000	3.145.768	2,91
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 29.08.2018	EUR	2.600.000	3.029.369	2,80
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 12.09.2018*	EUR	4.400.000	5.128.764	4,74
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 26.09.2018*	EUR	6.250.000	7.285.359	6,73
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 10.10.2018	EUR	4.400.000	5.131.236	4,74
			<b>40.304.103</b>	<b>37,25</b>
<i>Grossbritannien</i>				
UK Treasury, Reg. S 1,25 % 22.07.2018	GBP	2.500.000	3.286.462	3,04
			<b>3.286.462</b>	<b>3,04</b>
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury Bill 0 % 12.07.2018	USD	2.900.000	2.898.381	2,68
			2.898.381	2,68
<b>Summe Anleihen</b>			<b>46.488.946</b>	<b>42,97</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt</b>			<b>46.488.946</b>	<b>42,97</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Anleihen</b>				
<i>Japan</i>				
Japan Treasury Bill 0 % 02.07.2018	JPY	300.000.000	2.712.008	2,51
Japan Treasury Bill 0 % 09.07.2018	JPY	350.000.000	3.164.093	2,93
Japan Treasury Bill 0 % 23.07.2018	JPY	420.000.000	3.797.056	3,51
Japan Treasury Bill 0 % 06.08.2018	JPY	1.300.000.000	11.753.590	10,86
Japan Treasury Bill 0 % 10.08.2018	JPY	600.000.000	5.424.916	5,01
Japan Treasury Bill 0 % 10.09.2018	JPY	900.000.000	8.138.525	7,52
Japan Treasury Bill 0 % 25.09.2018	JPY	900.000.000	8.138.928	7,52
Japan Treasury Bill 0 % 12.11.2018	JPY	310.000.000	2.803.836	2,59
			<b>45.932.952</b>	<b>42,45</b>
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury Bill 0 % 05.07.2018	USD	3.000.000	2.999.290	2,77
US Treasury Bill 0 % 19.07.2018	USD	1.500.000	1.498.543	1,39
US Treasury Bill 0 % 26.07.2018	USD	1.500.000	1.498.005	1,38
US Treasury Bill 0 % 20.09.2018	USD	1.500.000	1.493.525	1,38
			<b>7.489.363</b>	<b>6,92</b>
<b>Summe Anleihen</b>			<b>53.422.315</b>	<b>49,37</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>53.422.315</b>	<b>49,37</b>
<b>Summe Anlagen</b>			<b>99.911.261</b>	<b>92,34</b>
<b>Barmittel</b>			<b>8.696.539</b>	<b>8,04</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>-410.345</b>	<b>-0,38</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>			<b>108.197.455</b>	<b>100,00</b>

\* Anlagen, die teilweise vom Broker J.P. Morgan als Sicherheiten gehalten werden. Siehe Anmerkung zu von Brokern gehaltenen Staatsanleihen auf Seite 56.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)**

Zum 30. Juni 2018

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettoinventarwerts
Japan	42,45
Frankreich	37,25
Vereinigte Staaten von Amerika	9,60
Grossbritannien	3,04
<b>Summe Anlagen</b>	<b>92,34</b>
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	7,66
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Finanz-Futures-Kontrakte						
Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts	
Australia 10 Year Bond, 17.09.2018	149	AUD	14.208.676	69.791	0,07	
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Finanz-Futures-Kontrakten insgesamt</b>				<b>69.791</b>	<b>0,07</b>	
Euro-Bund, 06.09.2018	-68	EUR	-12.859.650	-106.461	-0,10	
<b>Nicht realisierter Verlust aus Finanz-Futures-Kontrakten insgesamt</b>				<b>-106.461</b>	<b>-0,10</b>	
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanz-Futures-Kontrakten</b>				<b>-36.670</b>	<b>-0,03</b>	

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte						Nicht realisierter Gewinn/Verlust	% des
Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Kontrahent	USD	Nettoinventarwerts
MXN	44.350.461	USD	2.122.438	19.09.2018	J.P. Morgan	97.643	0,09
USD	2.024.599	BRL	7.542.643	19.09.2018	J.P. Morgan	85.209	0,08
USD	7.893.955	EUR	6.350.000	11.07.2018	J.P. Morgan	498.262	0,46
USD	5.011.904	EUR	4.000.000	01.08.2018	J.P. Morgan	345.755	0,32
USD	5.017.460	EUR	4.000.000	15.08.2018	J.P. Morgan	346.129	0,32
USD	3.199.198	EUR	2.700.000	22.08.2018	J.P. Morgan	44.294	0,04
USD	3.247.589	EUR	2.600.000	29.08.2018	J.P. Morgan	207.844	0,19
USD	5.530.307	EUR	4.400.000	12.09.2018	J.P. Morgan	380.552	0,35
USD	5.512.000	EUR	4.701.082	19.09.2018	J.P. Morgan	6.903	0,01
USD	7.808.388	EUR	6.250.000	26.09.2018	J.P. Morgan	485.535	0,45
USD	3.717.200	GBP	2.646.438	23.07.2018	J.P. Morgan	236.578	0,22
USD	5.609.220	ILS	19.982.397	20.09.2018	J.P. Morgan	118.915	0,11
USD	2.816.153	JPY	299.999.999	02.07.2018	J.P. Morgan	104.166	0,10
USD	3.287.051	JPY	349.999.999	09.07.2018	J.P. Morgan	121.815	0,11
USD	3.810.779	JPY	419.999.999	23.07.2018	J.P. Morgan	8.781	0,01
USD	11.968.519	JPY	1.300.000.000	06.08.2018	J.P. Morgan	188.770	0,17
USD	5.701.428	JPY	600.000.000	10.08.2018	J.P. Morgan	263.046	0,24
USD	8.484.404	JPY	900.000.000	10.09.2018	J.P. Morgan	308.430	0,29
USD	8.204.074	JPY	900.000.000	25.09.2018	J.P. Morgan	19.073	0,02
USD	2.837.931	JPY	310.000.000	13.11.2018	J.P. Morgan	7.164	0,01
USD	5.616.622	NZD	7.988.922	19.09.2018	J.P. Morgan	217.751	0,20
USD	5.495.082	SEK	48.513.356	19.09.2018	J.P. Morgan	54.403	0,05
USD	2.752.643	ZAR	36.826.421	19.09.2018	J.P. Morgan	112.268	0,10
ZAR	36.826.421	USD	2.629.902	19.09.2018	J.P. Morgan	10.473	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>						<b>4.269.759</b>	<b>3,95</b>
AUD	56.971.632	USD	42.192.052	31.07.2018	J.P. Morgan	-191.448	-0,18
EUR	110.000	USD	128.197	11.07.2018	J.P. Morgan	-83	-
EUR	9.696	USD	11.342	31.07.2018	J.P. Morgan	-32	-
EUR	4.701.082	USD	5.516.887	19.09.2018	J.P. Morgan	-11.790	-0,01
GBP	130.813	USD	174.247	23.07.2018	J.P. Morgan	-2.201	-
GBP	50.267.480	USD	66.660.460	31.07.2018	J.P. Morgan	-522.929	-0,48
GBP	4.922.000	USD	6.518.229	19.09.2018	J.P. Morgan	-27.656	-0,03
JPY	597.845.000	USD	5.451.408	19.09.2018	J.P. Morgan	-16.738	-0,02
SEK	48.513.356	USD	5.673.281	19.09.2018	J.P. Morgan	-232.602	-0,22
USD	5.147.182	EUR	4.400.000	10.10.2018	J.P. Morgan	-14.091	-0,01
USD	2.107.567	MXN	44.350.461	19.09.2018	J.P. Morgan	-112.513	-0,10
USD	2.513.186	ZAR	35.085.879	19.09.2018	J.P. Morgan	-2.395	-
ZAR	35.085.879	USD	2.515.643	19.09.2018	J.P. Morgan	-61	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>						<b>-1.134.539</b>	<b>-1,05</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>3.135.220</b>	<b>2,90</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Credit-Default-Swap-Kontrakte									
Nominalbetrag	Währung	Kontrahent	Referenz	Kauf/ Verkauf	Zinsen gezahlt/ erhalten	Fälligkeitstermin	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD	% des Nettoin- ventar- werts
5.198.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 29 Version 1	Kauf	-5,00 %	20.06.2023	-489.298	-489.298	-0,45
<b>Nicht realisierter Verlust aus Credit-Default-Swap-Kontrakten insgesamt</b>							<b>-489.298</b>	<b>-489.298</b>	<b>-0,45</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Credit-Default-Swap-Kontrakten</b>							<b>-489.298</b>	<b>-489.298</b>	<b>-0,45</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Zinsswapkontrakte							
Nominalbetrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-termin	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
13.385.961.000	KRW	Goldman Sachs	Zahlung: Variabler Zins CD_KSDA 3 Monate Erhalt: Fester Zins 2,398 %	19.09.2028	199.775	199.775	0,18
570.907.562	THB	Goldman Sachs	Zahlung: Fester Zins 2,545 % Erhalt: Variabler Zins THBFIX 6 Monate	19.09.2028	18.675	18.675	0,02
250.244.934	CZK	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,058 % Erhalt: Variabler Zins PRIBOR 6 Monate	19.09.2028	12.189	12.189	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswapkontrakten insgesamt</b>					<b>230.639</b>	<b>230.639</b>	<b>0,21</b>
24.065.618	BRL	Goldman Sachs	Zahlung: Variabler Zins CDI 1 day Erhalt: Fester Zins 9,225 %	02.01.2023	-312.453	-312.453	-0,29
42.504.173	ILS	Goldman Sachs	Zahlung: Variabler Zins TELBOR01 3 Monate Erhalt: Fester Zins 1,993 %	19.09.2028	-128.455	-128.455	-0,12
14.096.834	USD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 3,12 % Erhalt: Variabler Zins LIBOR 3 Monate	20.09.2028	-83.266	-83.266	-0,08
12.466.130.385	CLP	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 4,055 % Erhalt: Variabler Zins CLICP 1 day	20.09.2023	-80.999	-80.999	-0,07
2.688.254.052	THB	Goldman Sachs	Zahlung: Variabler Zins THBFIX 6 Monate Erhalt: Fester Zins 1,643 %	19.09.2020	-62.104	-62.104	-0,06
56.653.042	MYR	Goldman Sachs	Zahlung: Fester Zins 4,273 % Erhalt: Variabler Zins KLIBOR 3 Monate	19.09.2028	-38.385	-38.385	-0,03
<b>Nicht realisierter Verlust aus Zinsswapkontrakten insgesamt</b>					<b>-705.662</b>	<b>-705.662</b>	<b>-0,65</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswapkontrakten</b>					<b>-475.023</b>	<b>-475.023</b>	<b>-0,44</b>
Inflationsswapkontrakte							
Nominal-betrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits-termin	Markt-wert USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
7.360.000	GBP	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins UKRPI 1 Monat Erhalt: Fester Zins 3,416 %	15.01.2028	109.979	109.979	0,10
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Inflationsswapkontrakten insgesamt</b>					<b>109.979</b>	<b>109.979</b>	<b>0,10</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Inflationsswapkontrakten</b>					<b>109.979</b>	<b>109.979</b>	<b>0,10</b>
Swapkontrakte insgesamt						Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swapkontrakten insgesamt</b>						<b>340.618</b>	
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swapkontrakten insgesamt</b>						<b>-1.194.960</b>	

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Gekaufte Optionskontrakte							
Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Kontrahent	Gesamtrisiko USD	Marktwert USD	% des Net- toinven- tarwerts	
5.261.000	Foreign Exchange MXN/USD, Put, 19,700, 23.08.2018	USD	J.P. Morgan	5.253.400	97.539	0,09	
3.337.000	Foreign Exchange TRY/USD, Put, 4,400, 27.07.2018	USD	J.P. Morgan	3.201.727	8.612	0,01	
175	US Treasury 10 Year Note, Call, 120,500, 27.07.2018	USD	J.P. Morgan	21.032.813	62.891	0,06	
<b>Gekaufte Optionskontrakte insgesamt</b>					<b>169.042</b>	<b>0,16</b>	

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Zum 30. Juni 2018  
(in USD)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettoinventarwerts
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung</b>				
<b>Anleihen</b>				
<i>Frankreich</i>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 18.07.2018*	EUR	2.790.000	3.248.662	4,46
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 25.07.2018	EUR	2.500.000	2.911.219	4,00
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 15.08.2018*	EUR	3.900.000	4.543.729	6,24
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 29.08.2018	EUR	2.600.000	3.029.345	4,16
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 12.09.2018**	EUR	3.800.000	4.429.355	6,08
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 26.09.2018	EUR	2.500.000	2.914.111	4,00
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 10.10.2018	EUR	2.000.000	2.331.941	3,20
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 07.11.2018	EUR	2.300.000	2.683.003	3,69
			<b>26.091.365</b>	<b>35,83</b>
<i>Grossbritannien</i>				
UK Treasury, Reg. S 1,25 % 22.07.2018	GBP	3.000.000	3.943.754	5,42
			<b>3.943.754</b>	<b>5,42</b>
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury Bill 0 % 08.11.2018	USD	1.000.000	992.704	1,36
			<b>992.704</b>	<b>1,36</b>
Summe Anleihen			<b>31.027.823</b>	<b>42,61</b>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt				
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				
<i>Anleihen</i>				
<i>Japan</i>				
Japan Treasury Bill 0 % 20.07.2018	JPY	390.000.000	3.525.774	4,84
Japan Treasury Bill 0 % 06.08.2018	JPY	245.500.000	2.219.620	3,05
Japan Treasury Bill 0 % 10.08.2018	JPY	400.000.000	3.616.578	4,97
Japan Treasury Bill 0 % 10.09.2018	JPY	1.350.000.000	12.207.867	16,77
			<b>21.569.839</b>	<b>29,63</b>
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US Treasury Bill 0 % 06.09.2018	USD	160.500	159.945	0,22
US Treasury Bill 0 % 13.09.2018**	USD	2.000.000	1.992.292	2,73
US Treasury Bill 0 % 20.09.2018	USD	1.000.000	995.832	1,37
US Treasury Bill 0 % 27.09.2018	USD	1.000.000	995.463	1,37
US Treasury Bill 0 % 04.10.2018	USD	1.000.000	995.027	1,37
US Treasury Bill 0 % 18.10.2018	USD	830.000	825.055	1,13
US Treasury Bill 0 % 15.11.2018	USD	1.000.000	992.328	1,36
			<b>6.955.942</b>	<b>9,55</b>
Summe Anleihen			<b>28.525.781</b>	<b>39,18</b>
An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt				
			<b>28.525.781</b>	<b>39,18</b>
<b>Summe Anlagen</b>			<b>59.553.604</b>	<b>81,79</b>
<b>Barmittel</b>			<b>11.191.116</b>	<b>15,37</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>2.065.162</b>	<b>2,84</b>
<b>Gesamtnettovermögen</b>			<b>72.809.882</b>	<b>100,00</b>

\* Anlagen, die teilweise vom Broker J.P. Morgan als Sicherheiten gehalten werden. Siehe Anmerkung zu von Brokern gehaltenen Staatsanleihen auf Seite 56.

\*\* Anlagen, die vollständig vom Broker J.P. Morgan als Sicherheiten gehalten werden. Siehe Anmerkung zu von Brokern gehaltenen Staatsanleihen auf Seite 56.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

**AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)**

Zum 30. Juni 2018

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettoinventarwerts
Frankreich	35,83
Japan	29,63
Vereinigte Staaten von Amerika	10,91
Grossbritannien	5,42
<b>Summe Anlagen</b>	<b>81,79</b>
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten	18,21
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Finanz-Futures-Kontrakte					
Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Wahrung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Euro-Bobl, 06.09.2018	20	EUR	3.075.690	8.486	0,01
Euro-Bund, 06.09.2018	9	EUR	1.702.013	10.517	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond, 06.09.2018	4	EUR	826.780	12.525	0,02
Euro-OAT, 06.09.2018	28	EUR	5.029.847	44.920	0,06
Foreign Exchange AUD/USD, 17.09.2018	-15	USD	-1.105.725	8.925	0,01
Foreign Exchange CAD/USD, 18.09.2018	-48	USD	-3.626.520	33.475	0,05
Foreign Exchange EUR/USD, 17.09.2018	-27	USD	-3.951.028	59.197	0,08
Foreign Exchange NZD/USD, 17.09.2018	-24	USD	-1.621.560	59.590	0,08
Hang Seng Index, 30.07.2018	9	HKD	1.647.500	2.855	–
Korea 3 Year Bond, 18.09.2018	163	KRW	15.801.789	17.440	0,02
Long Gilt, 26.09.2018	11	GBP	1.780.805	5.446	0,01
MSCI Taiwan Index, 30.07.2018	58	USD	2.248.080	19.410	0,03
S&P/TSX 60 Index, 20.09.2018	33	CAD	4.782.984	10.654	0,02
Short-Term Euro-BTP, 06.09.2018	4	EUR	515.242	3.306	–
SPI 200 Index, 20.09.2018	34	AUD	3.852.250	46.994	0,07
US 5 Year Note, 28.09.2018	-65	USD	-7.386.895	199	–
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Finanz-Futures-Kontrakten insgesamt</b>				<b>343.939</b>	<b>0,47</b>
AEX Index, 20.07.2018	17	EUR	2.188.986	-39.332	-0,05
Australia 3 Year Bond, 17.09.2018	-80	AUD	-6.566.239	-14.528	-0,02
Australia 10 Year Bond, 17.09.2018	4	AUD	381.441	-338	–
CAC 40 10 Euro Index, 20.07.2018	37	EUR	2.295.133	-49.721	-0,07
Canada 10 Year Bond, 19.09.2018	-25	CAD	-2.586.578	-36.412	-0,05
DAX Index, 21.09.2018	2	EUR	714.781	-33.713	-0,05
DJIA CBOT Emini Index, 21.09.2018	29	USD	3.524.950	-135.020	-0,19
EURO STOXX 50 Index, 21.09.2018	16	EUR	631.271	-14.562	-0,02
Foreign Exchange GBP/USD, 17.09.2018	87	USD	7.167.441	-160.716	-0,22
Foreign Exchange JPY/USD, 17.09.2018	33	USD	3.748.284	-25.316	-0,03
Foreign Exchange MXN/USD, 17.09.2018	-46	USD	-1.151.610	-54.970	-0,08
FTSE 100 Index, 21.09.2018	20	GBP	1.999.317	-7.017	-0,01
FTSE/JSE Top 40 Index, 20.09.2018	-3	ZAR	-111.389	-4.067	-0,01
FTSE/MIB Index, 21.09.2018	6	EUR	752.102	-18.595	-0,03
HSCEI, 30.07.2018	19	HKD	1.315.985	-8.596	-0,01
IBEX 35 Index, 20.07.2018	1	EUR	111.868	-2.206	–
Korea 10 Year Bond, 18.09.2018	-78	KRW	-8.481.075	-97.625	-0,13
KOSPI 200 Index, 13.09.2018	9	KRW	605.561	-34.977	-0,05
MSCI Singapore Index, 30.07.2018	47	SGD	1.260.672	-2.756	–
NASDAQ 100 Emini Index, 21.09.2018	22	USD	3.116.080	-64.776	-0,09
Nikkei 225 Index, 13.09.2018	25	JPY	2.513.108	-25.827	-0,04
OMX Stockholm 30 Index, 20.07.2018	44	SEK	759.029	-8.702	-0,01
Russell 2000 Emini Index, 21.09.2018	40	USD	3.307.100	-64.513	-0,09
S&P 500 Emini Index, 21.09.2018	31	USD	4.225.881	-89.649	-0,12
US 10 Year Ultra Bond, 19.09.2018	-31	USD	-3.976.961	-16.805	-0,02
US Long Bond, 19.09.2018	-12	USD	-1.742.812	-10.609	-0,01
US Ultra Bond, 19.09.2018	-3	USD	-479.859	-6.797	-0,01
<b>Nicht realisierter Verlust aus Finanz-Futures-Kontrakten insgesamt</b>				<b>-1.028.145</b>	<b>-1,41</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanz-Futures-Kontrakten</b>				<b>-684.206</b>	<b>-0,94</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte						Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Kontrahent		
NOK	2.945.548	USD	360.000	19.09.2018	J.P. Morgan	2.273	–
RUB	14.266.431	USD	225.069	19.09.2018	J.P. Morgan	222	–
USD	2.955.981	BRL	11.049.449	19.09.2018	J.P. Morgan	114.910	0,16
USD	630.000	CLP	402.883.389	20.09.2018	J.P. Morgan	7.610	–
USD	5.669.231	EUR	4.500.000	18.07.2018	J.P. Morgan	425.396	0,58
USD	3.076.726	EUR	2.500.000	25.07.2018	J.P. Morgan	161.934	0,22
USD	2.325	EUR	1.987	31.07.2018	J.P. Morgan	8	–
USD	4.873.161	EUR	3.900.000	15.08.2018	J.P. Morgan	318.613	0,44
USD	3.208.554	EUR	2.600.000	29.08.2018	J.P. Morgan	168.810	0,23
USD	4.741.623	EUR	3.800.000	12.09.2018	J.P. Morgan	294.107	0,41
USD	3.099.883	EUR	2.500.000	26.09.2018	J.P. Morgan	170.742	0,24
USD	2.403.928	EUR	2.000.000	10.10.2018	J.P. Morgan	57.895	0,08
USD	2.770.732	EUR	2.300.000	07.11.2018	J.P. Morgan	66.273	0,09
USD	4.563.794	GBP	3.421.250	23.07.2018	J.P. Morgan	64.130	0,09
USD	149.725	GBP	112.910	31.07.2018	J.P. Morgan	1.168	–
USD	8.623.609	HUF	2.336.174.477	19.09.2018	J.P. Morgan	329.341	0,45
USD	4.237.114	IDR	59.507.064.628	19.09.2018	J.P. Morgan	137.971	0,19
USD	1.667.083	INR	113.823.399	19.09.2018	J.P. Morgan	25.023	0,04
USD	3.670.136	JPY	390.000.000	20.07.2018	J.P. Morgan	140.452	0,19
USD	2.260.209	JPY	245.499.999	06.08.2018	J.P. Morgan	35.649	0,05
USD	3.764.132	JPY	399.999.999	10.08.2018	J.P. Morgan	138.544	0,19
USD	12.765.600	JPY	1.349.999.998	10.09.2018	J.P. Morgan	501.640	0,69
USD	1.330.000	KRW	1.467.098.510	19.09.2018	J.P. Morgan	9.208	0,02
USD	1.237.799	PHP	66.389.538	19.09.2018	J.P. Morgan	1.896	–
USD	1.200.000	PLN	4.455.025	19.09.2018	J.P. Morgan	12.211	0,02
USD	10.633.106	SEK	91.137.076	19.09.2018	J.P. Morgan	412.258	0,57
USD	2.260.000	SGD	3.065.553	19.09.2018	J.P. Morgan	9.604	0,01
USD	1.869.648	TWD	55.678.839	19.09.2018	J.P. Morgan	32.753	0,04
USD	1.110.000	ZAR	15.159.227	19.09.2018	J.P. Morgan	23.116	0,03
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>						<b>3.663.757</b>	<b>5,03</b>
AUD	50.044.839	USD	37.062.207	31.07.2018	J.P. Morgan	-168.171	-0,23
CLP	975.474.582	USD	1.538.652	20.09.2018	J.P. Morgan	-31.703	-0,04
EUR	1.710.000	USD	1.993.634	18.07.2018	J.P. Morgan	-977	–
EUR	84.884	USD	99.297	31.07.2018	J.P. Morgan	-283	–
GBP	402.500	USD	560.931	23.07.2018	J.P. Morgan	-31.558	-0,04
GBP	19.495.997	USD	25.853.934	31.07.2018	J.P. Morgan	-202.815	-0,29
HUF	141.131.040	USD	510.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-8.933	-0,02
IDR	26.803.934.066	USD	1.902.669	19.09.2018	J.P. Morgan	-56.279	-0,08
INR	22.649.385	USD	330.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-3.251	–
KRW	4.497.910.031	USD	4.192.098	19.09.2018	J.P. Morgan	-142.742	-0,20
NOK	32.520.395	USD	4.057.953	19.09.2018	J.P. Morgan	-58.272	-0,08

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte						Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Gekaufte Währung	Gekaufter Betrag	Verkaufte Währung	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Kontrahent		
PLN	6.511.418	USD	1.804.567	19.09.2018	J.P. Morgan	-68.507	-0,09
SGD	9.887.230	USD	7.426.354	19.09.2018	J.P. Morgan	-168.224	-0,24
TWD	3.564.996	USD	120.382	19.09.2018	J.P. Morgan	-2.769	-
USD	140.000	HUF	39.581.402	19.09.2018	J.P. Morgan	-528	-
USD	180.000	IDR	2.643.228.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-2.079	-
USD	130.000	INR	9.021.740	19.09.2018	J.P. Morgan	-151	-
USD	1.290.000	KRW	1.440.982.634	19.09.2018	J.P. Morgan	-7.280	-0,01
USD	1.280.000	PHP	68.995.530	19.09.2018	J.P. Morgan	-4.419	-
USD	480.000	PLN	1.805.961	19.09.2018	J.P. Morgan	-1.502	-
USD	110.000	RUB	7.096.605	19.09.2018	J.P. Morgan	-2.068	-
USD	250.000	SEK	2.240.007	19.09.2018	J.P. Morgan	-1.212	-
USD	380.000	SGD	519.299	19.09.2018	J.P. Morgan	-1.213	-
USD	3.461.380	TRY	16.529.441	19.09.2018	J.P. Morgan	-23.604	-0,04
USD	860.000	TWD	26.164.100	19.09.2018	J.P. Morgan	-3.177	-
USD	380.000	ZAR	5.321.763	19.09.2018	J.P. Morgan	-1.559	-
ZAR	16.559.190	USD	1.237.740	19.09.2018	J.P. Morgan	-50.482	-0,07
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>						<b>-1.043.758</b>	<b>-1,43</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>2.619.999</b>	<b>3,60</b>

Zinsswapkontrakte						Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Nominalbetrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitstermin				
5.462.000.000	HUF	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 0,792 % Erhalt: Variabler Zins BUBOR 6 Monate	19.09.2021	468.937	468.937	0,64	
46.600.000	NZD	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins BBR 3 Monate Erhalt: Fester Zins 2,447 %	19.09.2021	123.512	123.512	0,17	
40.300.000	SGD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,23 % Erhalt: Variabler Zins SOR 6 Monate	19.09.2021	4.091	4.091	0,01	
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswapkontrakten insgesamt</b>						<b>596.540</b>	<b>596.540</b>	<b>0,82</b>
3.406.600.000	HUF	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins BUBOR 6 Monate Erhalt: Fester Zins 0,892 %	19.09.2021	-257.311	-257.311	-0,35	
110.500.000	PLN	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins WIBOR 6 Monate Erhalt: Fester Zins 2,128 %	19.09.2021	-36.407	-36.407	-0,05	
139.200.000	HUF	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins BUBOR 6 Monate Erhalt: Fester Zins 2,516 %	19.09.2028	-23.361	-23.361	-0,03	
5.300.000	SGD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,694 % Erhalt: Variabler Zins SOR 6 Monate	19.09.2028	-22.261	-22.261	-0,03	
23.900.000	USD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,89 % Erhalt: Variabler Zins LIBOR 3 Monate	19.09.2021	-3.890	-3.890	-0,01	
16.300.000	PLN	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins WIBOR 6 Monate Erhalt: Fester Zins 2,952 %	19.09.2028	-3.454	-3.454	-0,01	
161.400.000	HKD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,655 % Erhalt: Variabler Zins HIBOR 3 Monate	19.09.2021	-2.577	-2.577	-	
<b>Nicht realisierter Verlust aus Zinsswapkontrakten insgesamt</b>						<b>-349.261</b>	<b>-349.261</b>	<b>-0,48</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Zinsswapkontrakten</b>						<b>247.279</b>	<b>247.279</b>	<b>0,34</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Rohstoffindexswapkontrakte					Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Nominalbetrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeitstermin			
45.000.000	USD	J.P. Morgan	Erhalt: J.P. Morgan Basket 146 Index Zahlung: Spread von 0,00 % gegenüber Nennwert	12.07.2018	-128.318	-128.318	-0,18
<b>Nicht realisierter Verlust aus Rohstoffindexswapkontrakten insgesamt</b>					<b>-128.318</b>	<b>-128.318</b>	<b>-0,18</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Rohstoffindexswapkontrakten</b>					<b>-128.318</b>	<b>-128.318</b>	<b>-0,18</b>

Differenzkontrakte					Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD	% des Netto- inventar- werts
Land	Wertpapierbeschreibung		Währung	Bestand			
Vereinigte Staaten von Amerika	Optimized Brazil Index		BRL	15.982	527.187	14.830	0,02
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten insgesamt</b>						<b>14.830</b>	<b>0,02</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten</b>						<b>14.830</b>	<b>0,02</b>

Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
J.P. Morgan	14.830
	<b>14.830</b>

Swapkontrakte insgesamt	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swapkontrakten insgesamt</b>	<b>611.370</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swapkontrakten insgesamt</b>	<b>-477.579</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS

Zum 30. Juni 2018

(in USD)

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettoinventarwerts
<b>Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 18.07.2018	EUR	2.200.000	2.561.638	3,50
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 15.08.2018	EUR	490.000	570.890	0,78
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 22.08.2018	EUR	1.000.000	1.164.996	1,59
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 29.08.2018	EUR	900.000	1.048.611	1,43
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 12.09.2018*	EUR	4.500.000	5.245.289	7,16
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 26.09.2018**	EUR	2.030.000	2.366.431	3,23
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 10.10.2018	EUR	2.000.000	2.332.083	3,18
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 24.10.2018	EUR	2.000.000	2.332.488	3,19
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 07.11.2018	EUR	2.000.000	2.333.139	3,19
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 21.11.2018	EUR	2.000.000	2.333.541	3,19
France Treasury Bill BTF, Reg. S 0 % 05.12.2018**	EUR	2.000.000	2.334.473	3,19
			<b>24.623.579</b>	<b>33,63</b>
<b>Portugal</b>				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 2,25 % 18.04.2034	EUR	779.000	900.250	1,23
			<b>900.250</b>	<b>1,23</b>
<b>Südafrika</b>				
South Africa Government Bond 8,75 % 28.02.2048	ZAR	65.175.000	4.281.235	5,85
			<b>4.281.235</b>	<b>5,85</b>
<b>Spanien</b>				
Spain Government Bond, Reg. S, 144A 2,9 % 31.10.2046	EUR	1.220.000	1.551.265	2,12
			<b>1.551.265</b>	<b>2,12</b>
<b>Grossbritannien</b>				
UK Treasury, Reg. S 1,25 % 22.07.2018	GBP	3.000.000	3.943.754	5,38
			<b>3.943.754</b>	<b>5,38</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US Treasury Bill 0 % 09.08.2018	USD	1.000.000	998.128	1,36
US Treasury Bill 0 % 08.11.2018	USD	1.000.000	992.742	1,36
US Treasury Bill 0 % 06.12.2018	USD	1.000.000	990.798	1,35
			<b>2.981.668</b>	<b>4,07</b>
Summe Anleihen			<b>38.281.751</b>	<b>52,28</b>
<b>Aktien</b>				
<b>Marshall-Inseln</b>				
Genco Shipping & Trading Ltd.	USD	270	4.274	0,01
			<b>4.274</b>	<b>0,01</b>
Summe Aktien			<b>4.274</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Deutschland</b>				
Siemens AG 21.09.2018	EUR	2.160	243.483	0,33
Siemens AG 28.12.2018	EUR	2.640	290.646	0,40
			<b>534.129</b>	<b>0,73</b>
<b>Supranational</b>				
EURO STOXX 50 Index 21.12.2018	EUR	165.500	197.615	0,27
EURO STOXX 50 Index 25.12.2018	EUR	910	103.479	0,14
			<b>301.094</b>	<b>0,41</b>
Summe Optionsscheine			<b>835.223</b>	<b>1,14</b>
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente mit amtlicher Börsennotierung insgesamt			<b>39.121.248</b>	<b>53,43</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Anlagen	Währung	Anzahl/ Nennwert	Marktwert USD	% des Nettoinventarwerts
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Japan</b>				
Japan Treasury Bill 0 % 30.07.2018	JPY	125.000.000	1.130.122	1,54
Japan Treasury Bill 0 % 10.08.2018	JPY	260.000.000	2.350.776	3,21
Japan Treasury Bill 0 % 10.09.2018	JPY	1.625.000.000	14.694.672	20,07
Japan Treasury Bill 0 % 25.09.2018	JPY	72.000.000	651.114	0,89
Japan Treasury Bill 0 % 10.12.2018	JPY	400.000.000	3.618.308	4,94
			<b>22.444.992</b>	<b>30,65</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US Treasury Bill 0 % 27.09.2018***	USD	1.000.000	995.484	1,36
US Treasury Bill 0 % 04.10.2018****	USD	1.000.000	995.053	1,36
US Treasury Bill 0 % 15.11.2018	USD	1.000.000	992.142	1,36
US Treasury Bill 0 % 13.12.2018	USD	1.000.000	990.709	1,35
			<b>3.973.388</b>	<b>5,43</b>
<b>Summe Anleihen</b>			<b>26.418.380</b>	<b>36,08</b>
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Supranational</b>				
EURO STOXX 50 Index 04.01.2019	EUR	2	244.141	0,33
EURO STOXX 50 Index 04.01.2019	EUR	3	368.691	0,51
EURO STOXX 50 Index 05.07.2019	EUR	3	358.968	0,49
			<b>971.800</b>	<b>1,33</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Cleveland-Cliffs, Inc. 21.06.2019	EUR	220	238.696	0,32
			<b>238.696</b>	<b>0,32</b>
<b>Summe Optionsscheine</b>			<b>1.210.496</b>	<b>1,65</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente insgesamt</b>			<b>27.628.876</b>	<b>37,73</b>
<b>Summe Anlagen</b>			<b>66.750.124</b>	<b>91,16</b>
<b>Barmittel</b>			<b>5.340.756</b>	<b>7,29</b>
<b>Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten</b>			<b>1.129.478</b>	<b>1,55</b>
<b>Gesamtnettvermögen</b>			<b>73.220.358</b>	<b>100,00</b>

\* Anlagen, die vollständig vom Broker J.P. Morgan als Sicherheiten gehalten werden. Siehe Anmerkung zu von Brokern gehaltenen Staatsanleihen auf Seite 56.

\*\* Anlagen, die teilweise vom Broker J.P. Morgan als Sicherheiten gehalten werden. Siehe Anmerkung zu von Brokern gehaltenen Staatsanleihen auf Seite 56.

\*\*\* Anlagen, die teilweise vom Broker Goldman Sachs International als Sicherheiten gehalten werden. Siehe Anmerkung zu von Brokern gehaltenen Staatsanleihen auf Seite 56.

\*\*\*\* Anlagen, die vollständig vom Broker Goldman Sachs International als Sicherheiten gehalten werden. Siehe Anmerkung zu von Brokern gehaltenen Staatsanleihen auf Seite 56.

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Geografische Allokation des Portfolios	% des Nettoinventarwerts
Frankreich	33,63
Japan	30,65
Vereinigte Staaten von Amerika	9,82
Südafrika	5,85
Grossbritannien	5,38
Spanien	2,12
Supranational	1,74
Portugal	1,23
Deutschland	0,73
Marshall-Inseln	0,01
<b>Summe Anlagen</b>	<b>91,16</b>
Barmittel und sonstige Vermögenswerte/ (Verbindlichkeiten)	8,84
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Finanz-Futures-Kontrakte					
Wertpapierbeschreibung	Anzahl der Kontrakte	Währung	Gesamtrisiko USD	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
EURO STOXX 50 Index, 21.09.2018	-128	EUR	-5.050.170	89.257	0,12
Hang Seng Index, 30.07.2018	2	HKD	366.111	637	–
Korea 3 Year Bond, 18.09.2018	12	KRW	1.163.322	807	–
MSCI Taiwan Index, 30.07.2018	3	USD	116.280	1.000	–
S&P/TSX 60 Index, 20.09.2018	8	CAD	1.159.511	2.934	0,01
SPI 200 Index, 20.09.2018	7	AUD	793.111	7.372	0,01
US 10 Year Note, 19.09.2018	413	USD	49.653.570	132.227	0,18
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Finanz-Futures-Kontrakten insgesamt</b>				<b>234.234</b>	<b>0,32</b>
AEX Index, 20.07.2018	4	EUR	515.056	-10.197	-0,01
Australia 3 Year Bond, 17.09.2018	-4	AUD	-328.312	-728	–
CAC 40 10 Euro Index, 20.07.2018	16	EUR	992.490	-22.949	-0,03
Canada 10 Year Bond, 19.09.2018	-3	CAD	-310.389	-4.369	-0,01
DAX Mini Index, 21.09.2018	11	EUR	786.211	-36.873	-0,05
DJIA CBOT Emini Index, 21.09.2018	2	USD	243.100	-10.090	-0,01
Euro-Bobl, 06.09.2018	-112	EUR	-17.223.864	-63.684	-0,09
Euro-Bund, 06.09.2018	-9	EUR	-1.702.013	-14.963	-0,02
Euro-OAT, 06.09.2018	-8	EUR	-1.437.099	-12.979	-0,02
EURO STOXX Bank Index, 21.09.2018	389	EUR	2.493.817	-76.927	-0,11
Foreign Exchange MXN/USD, 17.09.2018	-3	USD	-75.105	-3.525	–
FTSE 100 Index, 21.09.2018	16	GBP	1.599.453	-4.717	-0,01
FTSE/MIB Index, 21.09.2018	1	EUR	125.350	-3.099	–
HSCEI, 30.07.2018	2	HKD	138.525	-905	–
IBEX 35 Index, 20.07.2018	2	EUR	223.736	-4.400	-0,01
Korea 10 Year Bond, 18.09.2018	-6	KRW	-652.390	-7.536	-0,01
KOSPI 200 Index, 13.09.2018	31	KRW	2.085.819	-116.537	-0,16
Long Gilt, 26.09.2018	-32	GBP	-5.180.524	-23.048	-0,03
MDAX Index, 21.09.2018	7	EUR	1.052.108	-37.804	-0,05
MSCI Emerging Markets Index, 21.09.2018	62	USD	3.282.280	-198.515	-0,27
MSCI Singapore Index, 30.07.2018	7	SGD	187.760	-410	–
NASDAQ 100 Emini Index, 21.09.2018	2	USD	283.280	-4.162	-0,01
Nikkei 225 Index, 13.09.2018	20	JPY	2.010.486	-21.746	-0,03
OMX Stockholm 30 Index, 20.07.2018	14	SEK	241.509	-2.660	–
Russell 2000 Emini Index, 21.09.2018	3	USD	248.033	-4.935	-0,01
S&P 500 Emini Index, 21.09.2018	30	USD	4.089.563	-58.565	-0,08
US 5 Year Note, 28.09.2018	-16	USD	-1.818.313	-531	–
US 10 Year Ultra Bond, 19.09.2018	-3	USD	-384.867	-1.664	–
<b>Nicht realisierter Verlust aus Finanz-Futures-Kontrakten insgesamt</b>				<b>-748.518</b>	<b>-1,02</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanz-Futures-Kontrakten</b>				<b>-514.284</b>	<b>-0,70</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte						Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
Währung Gekauft	Gekaufter Betrag	Währung Verkauft	Verkaufter Betrag	Fälligkeitstermin	Kontrahent		
CAD	3.727.000	USD	2.803.854	19.09.2018	J.P. Morgan	12.650	0,02
EUR	1.005.000	SEK	10.278.872	19.09.2018	J.P. Morgan	24.127	0,03
EUR	300.000	USD	347.860	03.07.2018	J.P. Morgan	1.346	–
EUR	1.186.000	USD	1.386.491	19.09.2018	J.P. Morgan	2.347	–
GBP	64.350	USD	84.394	31.07.2018	J.P. Morgan	272	–
MXN	122.039.101	USD	5.884.575	19.09.2018	J.P. Morgan	224.418	0,31
NOK	396.000	USD	48.411	19.09.2018	J.P. Morgan	293	–
USD	106.043	AUD	141.000	19.09.2018	J.P. Morgan	2.079	–
USD	1.029.747	BRL	3.898.523	19.09.2018	J.P. Morgan	27.346	0,04
USD	3.782.375	CAD	4.902.000	19.09.2018	J.P. Morgan	77.922	0,11
USD	24.237	CLP	15.535.000	20.09.2018	J.P. Morgan	238	–
USD	4.256.553	EUR	3.400.000	18.07.2018	J.P. Morgan	294.545	0,40
USD	610.866	EUR	490.000	15.08.2018	J.P. Morgan	38.628	0,05
USD	1.189.533	EUR	1.000.000	22.08.2018	J.P. Morgan	21.051	0,03
USD	1.110.448	EUR	900.000	29.08.2018	J.P. Morgan	58.229	0,08
USD	5.615.080	EUR	4.500.000	12.09.2018	J.P. Morgan	348.284	0,48
USD	6.393.103	EUR	5.393.429	19.09.2018	J.P. Morgan	77.249	0,11
USD	1.839.796	EUR	1.505.000	26.09.2018	J.P. Morgan	76.452	0,10
USD	1.227.864	EUR	1.000.000	10.10.2018	J.P. Morgan	54.847	0,07
USD	1.195.519	EUR	1.000.000	24.10.2018	J.P. Morgan	21.085	0,03
USD	1.196.810	EUR	1.000.000	07.11.2018	J.P. Morgan	20.958	0,03
USD	1.234.418	EUR	1.030.000	05.12.2018	J.P. Morgan	20.371	0,03
USD	4.958	GBP	3.744	02.07.2018	J.P. Morgan	38	–
USD	115.559	GBP	87.492	03.07.2018	J.P. Morgan	595	–
USD	4.026.877	GBP	3.018.750	23.07.2018	J.P. Morgan	56.585	0,08
USD	21.021	GBP	15.860	31.07.2018	J.P. Morgan	153	–
USD	65.758	GBP	49.000	17.09.2018	J.P. Morgan	1.148	–
USD	84.044	GBP	63.000	19.09.2018	J.P. Morgan	967	–
USD	586.131	HUF	158.581.001	19.09.2018	J.P. Morgan	23.111	0,03
USD	2.463.769	IDR	34.945.643.445	19.09.2018	J.P. Morgan	56.539	0,08
USD	115.310	INR	7.873.000	19.09.2018	J.P. Morgan	1.731	–
USD	1.150.641	JPY	124.999.999	30.07.2018	J.P. Morgan	18.539	0,03
USD	2.446.686	JPY	260.000.000	10.08.2018	J.P. Morgan	90.054	0,12
USD	15.414.555	JPY	1.624.999.999	10.09.2018	J.P. Morgan	652.380	0,89
USD	3.922.599	JPY	429.673.768	19.09.2018	J.P. Morgan	16.679	0,02
USD	656.326	JPY	72.000.000	25.09.2018	J.P. Morgan	1.526	–
USD	3.667.376	JPY	399.999.999	10.12.2018	J.P. Morgan	6.472	0,01
USD	4.989.133	KRW	5.389.835.669	19.09.2018	J.P. Morgan	136.799	0,19
USD	126.549	NZD	180.000	19.09.2018	J.P. Morgan	4.906	0,01
USD	83.986	PHP	4.505.000	19.09.2018	J.P. Morgan	121	–
USD	86.534	PLN	322.000	19.09.2018	J.P. Morgan	684	–
USD	2.736.034	SEK	23.774.550	19.09.2018	J.P. Morgan	69.764	0,10
USD	57.037	SGD	76.000	17.09.2018	J.P. Morgan	1.248	–
USD	70.710	SGD	96.000	19.09.2018	J.P. Morgan	237	–
USD	4.355.230	TWD	129.389.733	19.09.2018	J.P. Morgan	86.546	0,12
USD	4.808.127	ZAR	64.360.147	19.09.2018	J.P. Morgan	193.644	0,26
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>						<b>2.825.203</b>	<b>3,86</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Devisentermingeschäfte							
Gekaufte Währung Gekauft	Gekaufter Betrag	Währung Verkauft	Betrag Verkauft	Fälligkeitstermin	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD	% des Nettoinventarwerts
AUD	56.000	USD	42.351	19.09.2018	J.P. Morgan	-1.060	–
CAD	1.153.000	USD	877.069	19.09.2018	J.P. Morgan	-5.744	-0,01
CLP	65.446.998	USD	103.232	20.09.2018	J.P. Morgan	-2.127	–
EUR	1.200.000	USD	1.477.163	18.07.2018	J.P. Morgan	-78.807	-0,11
EUR	6.400.218	USD	7.486.892	31.07.2018	J.P. Morgan	-21.366	-0,03
EUR	4.677.000	USD	5.524.807	19.09.2018	J.P. Morgan	-47.910	-0,07
GBP	3.181.000	EUR	3.611.779	19.09.2018	J.P. Morgan	-34.753	-0,05
GBP	49.367.246	USD	65.466.645	31.07.2018	J.P. Morgan	-513.565	-0,70
GBP	49.000	USD	65.791	17.09.2018	J.P. Morgan	-1.181	–
GBP	4.945.808	USD	6.621.943	19.09.2018	J.P. Morgan	-99.975	-0,14
IDR	68.083.615.698	USD	4.840.631	19.09.2018	J.P. Morgan	-150.691	-0,21
JPY	462.514.533	USD	4.210.709	19.09.2018	J.P. Morgan	-6.251	-0,01
KRW	2.911.939.476	USD	2.650.872	19.09.2018	J.P. Morgan	-29.326	-0,04
NOK	10.330.642	EUR	1.088.760	19.09.2018	J.P. Morgan	-4.404	-0,01
NOK	12.428.161	USD	1.553.541	19.09.2018	J.P. Morgan	-25.001	-0,03
NZD	36.000	USD	24.752	19.09.2018	J.P. Morgan	-424	–
PLN	429.000	USD	118.893	19.09.2018	J.P. Morgan	-4.513	-0,01
SEK	10.368.712	EUR	1.005.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-14.052	-0,02
SEK	17.455.550	USD	1.973.951	19.09.2018	J.P. Morgan	-16.345	-0,02
SGD	76.000	USD	57.065	17.09.2018	J.P. Morgan	-1.276	–
SGD	657.000	USD	493.491	19.09.2018	J.P. Morgan	-11.193	-0,02
USD	212.830	CAD	283.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-1.033	–
USD	393.024	EUR	337.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-1.613	–
USD	613.490	EUR	525.000	26.09.2018	J.P. Morgan	-1.629	–
USD	1.169.729	EUR	1.000.000	10.10.2018	J.P. Morgan	-3.288	–
USD	1.171.088	EUR	1.000.000	24.10.2018	J.P. Morgan	-3.346	–
USD	1.172.402	EUR	1.000.000	07.11.2018	J.P. Morgan	-3.450	–
USD	2.347.124	EUR	2.000.000	21.11.2018	J.P. Morgan	-7.414	-0,01
USD	1.140.288	EUR	970.000	05.12.2018	J.P. Morgan	-3.038	–
USD	84.292	GBP	64.350	05.07.2018	J.P. Morgan	-271	–
USD	5.403	GBP	4.120	31.07.2018	J.P. Morgan	-17	–
USD	59.294	GBP	45.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-47	–
USD	266.930	KRW	296.957.010	19.09.2018	J.P. Morgan	-414	–
USD	2.027.000	MXN	41.641.484	19.09.2018	J.P. Morgan	-57.476	-0,08
USD	109.532	PHP	5.906.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-413	–
USD	100.575	SEK	900.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-358	–
USD	49.075	SGD	67.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-109	–
USD	273.149	TRY	1.300.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-936	–
USD	40.537	TWD	1.231.000	19.09.2018	J.P. Morgan	-75	–
ZAR	1.435.000	USD	107.261	19.09.2018	J.P. Morgan	-4.375	-0,01
<b>Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten insgesamt</b>						<b>-1.159.266</b>	<b>-1,58</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisenterminkontrakten</b>						<b>1.665.937</b>	<b>2,28</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Zinsswapkontrakte								
Nominal- betrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits- termin	Marktwert USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD	% des Netto- inventar- werts	
5.210.959	BRL	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins CDI 1 day Erhalt: Fester Zins 11,128 %	02.01.2023	27.064	27.064	0,04	
6.576.318	USD	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins LIBOR 3 Monate Erhalt: Fester Zins 2,98 %	19.09.2023	24.865	24.865	0,03	
14.257.198	USD	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins LIBOR 3 Monate Erhalt: Fester Zins 2,89 %	21.09.2020	11.831	11.831	0,02	
856.000	SGD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,23 % Erhalt: Variabler Zins SOR 6 Monate	19.09.2021	87	87	–	
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Zinsswapkontrakten insgesamt</b>					<b>63.847</b>	<b>63.847</b>	<b>0,09</b>	
16.110.831	USD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 3,12 % Erhalt: Variabler Zins LIBOR 3 Monate	20.09.2028	-95.162	-95.162	-0,13	
4.594.564	BRL	Goldman Sachs	Zahlung: Variabler Zins CDI 1 day Erhalt: Fester Zins 9,225 %	02.01.2023	-59.653	-59.653	-0,08	
9.347.311	GBP	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 1,386 % Erhalt: Variabler Zins LIBOR 6 Monate	19.09.2023	-32.174	-32.174	-0,05	
647.154	SGD	J.P. Morgan	Zahlung: Fester Zins 2,694 % Erhalt: Variabler Zins SOR 6 Monate	19.09.2028	-2.718	-2.718	–	
2.532.000	PLN	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins WIBOR 6 Monate Erhalt: Fester Zins 2,952 %	19.09.2028	-537	-537	–	
<b>Nicht realisierter Verlust aus Zinsswapkontrakten insgesamt</b>					<b>-190.244</b>	<b>-190.244</b>	<b>-0,26</b>	
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Zinsswapkontrakten</b>					<b>-126.397</b>	<b>-126.397</b>	<b>-0,17</b>	
Inflationsswapkontrakte								
Nominal- betrag	Währung	Kontrahent	Wertpapierbeschreibung	Fälligkeits- termin	Markt- wert USD	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD	% des Netto- inventar- werts	
7.022.871	EUR	J.P. Morgan	Zahlung: Variabler Zins HICPXT 1 Monat Erhalt: Fester Zins 1,486 %	15.05.2023	-8.926	-8.926	-0,01	
<b>Nicht realisierter Verlust aus Inflationsswapkontrakten insgesamt</b>					<b>-8.926</b>	<b>-8.926</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Inflationsswapkontrakten</b>					<b>-8.926</b>	<b>-8.926</b>	<b>-0,01</b>	

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Differenzkontrakte						
Land	Wertpapierbeschreibung	Währung	Bestand	Gesamtrisiko USD	Nicht realisier- ter Gewinn/ Verlust USD	% des Net- toinventar- werts
Vereinigte Staaten von Amerika	JPEBCSMI Index	CHF	5.448	542.066	6.454	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFCEOIL Index	USD	12.485	1.261.592	55.017	0,08
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFCITSV Index	USD	-12.398	-1.282.326	9.448	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUAIR Index	USD	-11.195	-973.018	68.937	0,09
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUNORW Index	NOK	37.487	457.913	9.178	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUOILL Index	USD	21.873	2.103.655	91.355	0,13
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUOMED Index	USD	-6.014	-634.802	3.129	–
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUREGE Index	EUR	-23.960	-1.032.125	18.640	0,03
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUREGU Index	USD	-13.838	-728.814	3.327	–
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUTREE Index	USD	9.613	935.220	11.905	0,02
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUUSRE Index	USD	6.743	715.912	8.768	0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	JPIBACBK Index	JPY	2.433.454	859.921	275	–
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten insgesamt</b>					<b>286.433</b>	<b>0,39</b>
Vereinigte Staaten von Amerika	JPCMFBAN Index	USD	21.834	3.005.518	-111.952	-0,15
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFCEOIL Index	USD	-5.999	-626.696	-28.928	-0,04
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUBNLX Index	EUR	5.513	558.527	-45	–
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUCLDS Index	USD	11.812	1.338.857	-73.964	-0,10
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUFERL Index	USD	15.258	1.487.486	-10.202	-0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUGERE Index	EUR	9.435	1.139.867	-7.745	-0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUMEDA Index	USD	6.007	601.385	-26.133	-0,04
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUSHIP Index	USD	4.006	413.854	-7.888	-0,01
Vereinigte Staaten von Amerika	JPFUSWED Index	SEK	-100.923	-986.289	-18.174	-0,03
<b>Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten insgesamt</b>					<b>-285.031</b>	<b>-0,39</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Differenzkontrakten</b>					<b>1.402</b>	<b>–</b>
Kontrahent						Nicht realisierter Gewinn/ Verlust USD
J.P. Morgan						1.402
						<b>1.402</b>
Swapkontrakte insgesamt						Nicht realisierter Gewinn/Verlust USD
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Swapkontrakten insgesamt</b>						<b>350.280</b>
<b>Nicht realisierter Verlust aus Swapkontrakten insgesamt</b>						<b>-484.201</b>

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## AUFSTELLUNG DES WERTPAPIERBESTANDS (CONTINUED)

Zum 30. Juni 2018

Gekaufte Optionskontrakte							
Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Kontrahent	Gesamt- risiko USD	Marktwert USD	% des Netto- inventar- werts	
332	Deutsche Bank AG, Put, 5,000, 21.12.2018	EUR	Goldman Sachs	-15.681	3.865	0,01	
158.854	Aktien-Option Hybrid – Foreign Exchange EUR/USD, Call Barrier, 1,17 & Foreign Exchange GBP/USD, Call Barrier 1,34, 20.09.2018	USD	J.P. Morgan	393.643	16.791	0,02	
727	EURO STOXX Bank Index, Call, 122,500, 20.07.2018	EUR	Goldman Sachs	186.935	4.231	0,01	
309.000	Foreign Exchange EUR/GBP, Put, 0,800, 26.10.2018	EUR	J.P. Morgan	684.503	4.060	0,01	
117.000	Foreign Exchange EUR/GBP, Put, 0,830, 26.10.2018	EUR	J.P. Morgan	263.793	7.574	0,01	
109.000	Foreign Exchange EUR/GBP, Put, 0,870, 05.07.2018	EUR	J.P. Morgan	251.485	2.422	–	
86.000	Foreign Exchange GBP/USD, Call, 1,345, 19.07.2018	GBP	J.P. Morgan	151.990	23.844	0,03	
6.412.000	Foreign Exchange MXN/USD, Put, 19,300, 13.07.2018	USD	J.P. Morgan	6.272.732	34.000	0,05	
91.491	Foreign Exchange USD/ZAR, Put, 11,000, 27.09.2018	USD	J.P. Morgan	72.905	92	–	
35	Russell 2000 Emini Index, Put, 1.635,000, 20.07.2018	USD	Goldman Sachs	-2.472.819	73.675	0,10	
64	S&P 500 Emini Index, Put, 2.710,000, 20.07.2018	USD	Goldman Sachs	8.708.800	91.200	0,12	
<b>Gekaufte Optionskontrakte insgesamt</b>					<b>261.754</b>	<b>0,36</b>	

Verkaufte Optionskontrakte							
Menge	Wertpapierbeschreibung	Währung	Kontrahent	Gesamt- risiko USD	Marktwert USD	% des Netto- inventar- werts	
-35	Russell 2000 Emini Index, Put, 1.550,000, 20.07.2018	USD	Goldman Sachs	609.579	-18.725	-0,03	
-64	S&P 500 Emini Index, Put, 2.570,000, 20.07.2018	USD	Goldman Sachs	-8.708.800	-22.400	-0,03	
<b>Verkaufte Optionskontrakte insgesamt</b>					<b>-41.125</b>	<b>-0,06</b>	

Die Anmerkungen sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses

## ANMERKUNGEN ZUM ABSCHLUSS

30. Juni 2018

### 1. ALLGEMEINES

FULCRUM UCITS SICAV („SICAV“) ist eine in Luxemburg ansässige offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable*), die am 12. Oktober 2007 auf unbestimmte Zeit in Luxemburg errichtet wurde. Die SICAV untersteht Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) über Organismen für gemeinsame Anlagen.

Die Satzung der SICAV wurde im *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (das „Mémorial“) am 12. November 2007 und die letzte Aktualisierung wurde am 7. September 2012 veröffentlicht. Die SICAV ist im Registre de Commerce et des Sociétés von Luxemburg unter der Nummer B 132741 eingetragen.

Das Fondskapital entspricht jederzeit dem Gesamtvermögen der SICAV und der Gesamtsumme des in USD umgerechneten Nettovermögens der einzelnen Teilfonds.

Die SICAV ist ein Umbrella-Fonds. Dementsprechend bietet sie den Anlegern eine Auswahl von Anlagen in verschiedenen separaten Teilfonds mit spezifischen Anlagezielen, die sich jeweils auf ein separates Portfolio liquider Vermögenswerte und anderer Wertpapiere und Vermögenswerte beziehen und gesetzlich erlaubt sind.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 bot die SICAV folgende Teilfonds an:

- FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND
- FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND
- FULCRUM COMMODITY FUND\*
- Fulcrum Multi Asset Trend Fund
- FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND

Anteile der Klasse A werden an alle Anleger ausgegeben. Anteile der Klassen B, C, D, E, F, I und P können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in seiner jeweils gültigen Fassung) unter bestimmten beschränkten Umständen im Ermessen des Verwaltungsrats erworben werden.

Anteile der Klasse Y dürfen nur von Kunden der Fulcrum Asset Management LLP mit vertraglich fixierter Kostenstruktur der Kundenanlagen in diesen Anteilen oder von Partnern der Fulcrum Asset Management LLP erworben werden.

Anteile der Klasse Z können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember

2010 (in der jeweils gültigen Fassung), die Kunden der Fulcrum Asset Management LLP mit vertraglich fixierter Kostenstruktur der Kundenanlagen in diesen Anteilen sind.

Gemäss den vorstehenden Grundsätzen bestimmt der Verwaltungsrat nach eigenem Ermessen, ob eine Person zur Zeichnung von Anteilen der Klasse Y und der Klasse Z berechtigt ist.

### 2. ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

#### a) Grundlagen der Erstellung

Die SICAV erstellt ihren konsolidierten Jahresabschluss sowie die Abschlüsse für jeden Teilfonds gemäss den gesetzlichen und regulatorischen Anforderungen in Luxemburg. Für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäss der allgemein anerkannten Luxemburger Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze für Investmentfonds muss die Geschäftsführung Schätzungen und Annahmen tätigen, die die ausgewiesenen Beträge der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sowie die Offenlegung von Eventualforderungen und -verbindlichkeiten im Berichtszeitraum betreffen. Die tatsächlichen Ergebnisse können sich von diesen Schätzungen unterscheiden.

#### b) Bewertung der Vermögenswerte

Der Wert der an einer Wertpapierbörse kotierten oder gehandelten Vermögenswerte beruht auf dem letzten verfügbaren Schluss- oder Abwicklungspreis an der Börse, die normalerweise den wichtigsten Markt für diese Vermögenswerte darstellt. Der Wert der an einem anderen geregelten Markt gehandelten Vermögenswerte beruht auf dem letzten verfügbaren Schluss- oder Abwicklungspreis oder auf einem anderen, dem Verwaltungsrat angemessen erscheinenden Preis.

Soweit Wertpapiere nicht an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt oder kotiert sind oder falls der für an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelte oder kotierte Werte gemäss den oben genannten Bestimmungen ermittelte Preis nicht den aller Wahrscheinlichkeit nach zu realisierenden Wert dieser Wertpapiere widerspiegelt, wird der Wert dieser Vermögenswerte auf der Basis ihres wahrscheinlichen, vorsichtig und in gutem Glauben geschätzten Verkaufswerts bestimmt.

\*Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst.

## 2. ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

### c) Bewertung von Geldmarktinstrumenten

Geldmarktpapiere mit einer Restlaufzeit von weniger als 12 Monaten und mehr als 90 Tagen, die nicht an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden bzw. kotiert sind, werden mit ihrem Nennwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen angesetzt. Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von 90 Tagen oder weniger werden auf Grundlage der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet.

### d) Bewertung von Futures, Optionen und Devisenterminkontrakten

Der Liquidationswert von Optionskontrakten, die weder an Börsen noch an anderen geregelten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem Nettoliquidationswert gemäss den umsichtig und gutgläubig vom Verwaltungsrat aufgestellten Richtlinien, die durchgehend auf jede Art von Kontrakten angewendet werden. Der Liquidationswert von Futures, Optionen oder Terminkontrakten, die an einer Wertpapierbörse oder einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, beruht auf dem letzten verfügbaren Abwicklungskurs dieser Kontrakte an Wertpapierbörsen und geregelten Märkten, an denen diese Futures, Optionen oder Terminkontrakte von der SICAV gehandelt werden. Sofern eine Future, eine Option oder ein Terminkontrakt an dem Tag, an dem das Nettovermögen bewertet wird, nicht liquidiert werden kann, wird als Grundlage zur Bestimmung des Liquidationswerts des betreffenden Kontrakts ein Wert verwendet, den der Verwaltungsrat als angemessen erachtet.

### e) Bewertung von Swaps

Total Return Swaps werden unter Anwendung des Differenzwertes zwischen dem Schlusskurs am Vortag und dem gewichteten Durchschnitts-/Ausgangskurs der zugrunde liegenden Wertpapiere bewertet, bereinigt um die aufgelaufenen Zinsen für die Fix-Leg des Vertrags und gegebenenfalls die Dividenden und Provisionen.

Credit Default Swaps werden zu ihrem aktuellen Wert der zukünftigen Cashflows in Referenz zu den standardmässigen Marktusancen bewertet, wobei die Cashflows um die Ausfallwahrscheinlichkeit bereinigt werden.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der sich im Vergleich zur anwendbaren Zinskurve errechnet. Zinserträge und Zinsaufwendungen aus Zinsswaps sind in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Realisiertes Nettoergebnis aus Swapkontrakten“ ausgewiesen.

Contracts for Difference (CFD) werden auf der Grundlage des Schlusskurses des zugrunde liegenden Wertpapiers am Markt, welcher gegebenenfalls in die Währung des nicht kotierten Vermögenswertes umgerechnet wird, abzüglich des jedem Kontrakt zuzurechnenden Finanzierungsaufwands berechnet. Wertänderungen der Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne und Verluste an jedem Bewertungszeitpunkt ausgewiesen, um die Wertänderung des zugrunde liegenden Wertpapiers abzubilden.

### f) Realisierter Nettogewinn bzw. Nettoverlust aus dem Verkauf von Anlagen

Gewinne oder Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren werden auf Grundlage der gewichteten durchschnittlichen Kosten eines solchen Verkaufs berechnet.

### g) Währungsumrechnung

Aktiva und Passiva, die nicht auf die Berichtswährung des Teilfonds lauten, werden zu dem am Datum dieses Jahresabschlusses geltenden Wechselkurs in die Berichtswährung umgerechnet. Erträge und Aufwendungen, die nicht auf die Berichtswährung des Teilfonds lauten, werden zum am Transaktionstag geltenden Wechselkurs umgerechnet.

### h) Kosten für den Erwerb von im Portfolio gehaltenen Wertpapieren

Wertpapiere werden bei der erstmaligen Erfassung zu den Anschaffungskosten angesetzt, was dem beizulegenden Zeitwert der gegebenen Gegenleistung entspricht.

Für Wertpapiere, die nicht auf die Berichtswährung des Teilfonds lauten, werden die Anschaffungskosten auf der Grundlage des Wechselkurses am Erwerbsdatum berechnet.

### i) Gründungskosten

Gründungskosten werden nach der Methode der linearen Abschreibung nach fünf Jahren amortisiert.

Anfallende Kosten für die Erstellung neuer Teilfonds werden von den Teilfonds getragen und werden über einen Zeitraum von fünf Jahren ab dem Auflegungsdatum eines Teilfonds abgeschrieben.

### j) Ertrags- und Aufwandsrealisierung

Dividenden werden an dem Datum berücksichtigt, an dem die entsprechenden Anlagen erstmals Ex-Dividende notieren. Zinserträge laufen täglich auf. Erträge werden gegebenenfalls um die Quellensteuer bereinigt ausgewiesen.

Aufwendungen werden periodengerecht abgegrenzt.

## 2. ZUSAMMENFASSUNG DER WESENTLICHEN BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE (Fortsetzung)

### k) Gebühren und Aufwendungen

Eine feste Betriebsgebühr von 0,25 % p. a. des Nettoinventarwerts wird für alle Anteilsklassen der Teilfonds FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND (mit Ausnahme der Anteilsklasse D), FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND, FULCRUM COMMODITY FUND\* und FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND erhoben.

Eine feste Betriebsgebühr von 0,20 % p. a. des Nettoinventarwerts wird für alle Anteilsklassen des Teilfonds FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND erhoben (mit Ausnahme der Anteilsklasse F, deren Betriebsgebühr 0,10 % beträgt).

Die feste Betriebsgebühr deckt die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, der Zahl- und Domizilstelle und der zentralen Verwaltungsstelle sowie die Auslagen des Verwaltungsrats, die Kosten für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, die Veröffentlichungs- und Druckkosten, die Gebühren für die Aufsichtsbehörde, die Kosten für die Erstellung des erläuternden Memorandums, des Jahresabschlusses und anderer Dokumente für Anteilinhaber, die Versand-, Telefon- und Faxkosten, die Werbekosten sowie sämtliche zusätzliche Registrierungsgebühren ab. Der Anlageverwalter trägt sämtliche Kosten, die über die oben für die einzelnen Anteilsklassen angegebenen Prozentsätze hinausgehen. Umgekehrt ist der Anlageverwalter berechtigt, Beträge einzubehalten, wenn der Prozentsatz der von den Anteilsklassen zu tragenden Gebühren höher ist als die tatsächlichen Aufwendungen der entsprechenden Anteilsklasse des jeweiligen Teilfonds.

Die feste Betriebsgebühr wird unter „Verwaltungs- und andere Aufwendungen“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens jedes Teilfonds ausgewiesen (mit Ausnahme der Verwahrstellengebühr, die unter dem Posten „Verwahrstellengebühr und Verwaltungsgebühren“ bilanziert wird). Die tatsächlich aufgelaufenen Betriebsgebühren werden unter den zu entrichtenden Steuern und Aufwendungen in der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds ausgewiesen.

Die Anteile der Klasse D im Teilfonds FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND weisen eine Gesamtkostenquote („TER“) von maximal 2,45 % p. a. auf.

## 3. MARKTGERECHTE BEWERTUNG

Die Bewertungsmethode der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der SICAV wird in Anmerkungen 12 und 13 auf Seiten 55 und 56 in der Zusammenfassung der wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze von Anmerkung b) bis Anmerkung e) beschrieben.

Obwohl die SICAV ihren konsolidierten Abschluss gemäss den in Luxemburg allgemein anerkannten Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätzen erstellt, hat die SICAV beschlossen, die Klassifizierung von Bewertungen zum beizulegenden Zeitwert anhand einer Zeitwerthierarchie offenzulegen, die die Bedeutung der Inputfaktoren widerspiegelt, die für die Bewertungen nach den International Financial Reporting Standards (IFRS 13) verwendet werden.

Die Zeitwerthierarchie hat die folgenden Stufen:

- Notierte Preise (unbereinigt) auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten (Stufe 1).
- Andere Inputfaktoren als die in der Stufe 1 enthaltenen notierten Kurse, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Kurse) oder indirekt (d. h. von Kursen abgeleitet) beobachtbar sind (Stufe 2).
- Bestimmte Inputfaktoren für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Inputfaktoren) (Stufe 3).

Welcher Ebene innerhalb der Zeitwerthierarchie die Gesamtbewertung des beizulegenden Zeitwerts zugeordnet wird, wird auf Grundlage der niedrigsten Inputstufe bestimmt, die für die Gesamtbewertung des beizulegenden Zeitwerts von Bedeutung ist. Zu diesem Zweck wird die Bedeutung eines Inputs relativ zur Gesamtbewertung zum Marktwert betrachtet. Werden zur Bewertung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Inputfaktoren herangezogen, die auf Grundlage nicht beobachtbarer Inputfaktoren wesentlich angepasst werden müssen, so handelt es sich bei dieser Bewertung um eine Bewertung auf Stufe 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Inputfaktors für die Gesamtbewertung des beizulegenden Zeitwerts ist unter Berücksichtigung der für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifischen Faktoren vorzunehmen.

Bei der Entscheidung darüber, was «beobachtbar» ist, wird von der SICAV erhebliches Urteilsvermögen verlangt. Beobachtbare Daten sind nach Ansicht der SICAV jene Daten, die im Markt jederzeit verfügbar sind, regelmässig bekannt geben oder aktualisiert werden, die verlässlich und überprüfbar und nicht geheim sind, und die von unabhängigen, am massgeblichen Markt aktiv beteiligten Quellen bereitgestellt werden.

Mit der folgenden Tabelle werden innerhalb der Zeitwerthierarchie die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der SICAV zum beizulegenden Zeitwert zum 30. Juni 2018 analysiert.

\*Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst.

3. MARKTGERECHTE BEWERTUNG (Fortsetzung)

FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>				
Staatsanleihen	66.678.480	–	–	66.678.480
Derivate:				
Futures	551.817	–	–	551.817
Terminkontrakte	–	3.387.251	–	3.387.251
Swaps	–	543.589	–	543.589
	<b>67.230.297</b>	<b>3.930.840</b>	–	<b>71.161.137</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Derivate:				
Optionen	-543.786	–	–	-543.786
Futures	-939.215	–	–	-939.215
Terminkontrakte	–	-1.093.828	–	-1.093.828
Swaps	–	-246.239	–	-246.239
	<b>-1.483.001</b>	<b>-1.340.067</b>	–	<b>-2.823.068</b>

FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>				
Staatsanleihen	99.911.261	–	–	99.911.261
Derivate:				
Optionen	62.891	106.151	–	169.042
Futures	69.791	–	–	69.791
Terminkontrakte	–	4.269.759	–	4.269.759
Swaps	–	340.618	–	340.618
	<b>100.043.943</b>	<b>4.716.528</b>	–	<b>104.760.471</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Derivate:				
Futures	-106.461	–	–	-106.461
Terminkontrakte	–	-1.134.539	–	-1.134.539
Swaps	–	-1.194.960	–	-1.194.960
	<b>-106.461</b>	<b>-2.329.499</b>	–	<b>-2.435.960</b>

## 3. MARKTGERECHTE BEWERTUNG (Fortsetzung)

## FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>				
Staatsanleihen	59.553.604	–	–	59.553.604
Derivate:				
Futures	343.939	–	–	343.939
Terminkontrakte	–	3.663.757	–	3.663.757
Swaps	–	611.370	–	611.370
	<b>59.897.543</b>	<b>4.275.127</b>	–	<b>64.172.670</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Derivate:				
Futures	-1.028.145	–	–	-1.028.145
Terminkontrakte	–	-1.043.758	–	-1.043.758
Swaps	–	-477.579	–	-477.579
	<b>-1.028.145</b>	<b>-1.521.337</b>	–	<b>-2.549.482</b>

## FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND

30. Juni 2018	Stufe 1 USD	Stufe 2 USD	Stufe 3 USD	Summe USD
<b>Finanzielle Vermögenswerte</b>				
Staatsanleihen	64.704.405	–	–	64.704.405
Optionsscheine	2.045.719	–	–	2.045.719
Derivate:				
Optionen	172.971	88.783	–	261.754
Futures	234.234	–	–	234.234
Terminkontrakte	–	2.825.203	–	2.825.203
Swaps	–	350.280	–	350.280
	<b>67.157.329</b>	<b>3.264.266</b>	–	<b>70.421.595</b>
<b>Finanzielle Verbindlichkeiten</b>				
Derivate:				
Optionen	-41.125	–	–	-41.125
Futures	-748.518	–	–	-748.518
Terminkontrakte	–	-1.159.266	–	-1.159.266
Swaps	–	-484.201	–	-484.201
	<b>-789.643</b>	<b>-1.643.467</b>	–	<b>-2.433.110</b>

### 3. MARKTGERECHTE BEWERTUNG (Fortsetzung)

Anlagen, deren Wert auf notierten Marktpreisen an aktiven Märkten fusst und daher unter Stufe 1 klassifiziert werden, umfassen Staatsanleihen, Futures-Kontrakte und börsen-gehandelte Optionen. Die SICAV übernimmt die notierten Preise für diese Finanzinstrumente unverändert.

Auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelte Finanzinstrumente, die jedoch auf der Basis von Börsenkursen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen bewertet werden, die sich auf beobachtbare Marktdaten stützen, werden in Stufe 2 klassifiziert. Dazu gehören Terminkontrakte sowie OTC-Optionen und -Swaps.

Unter Stufe 3 klassifizierte Anlagen haben erhebliche nicht beobachtbare Inputfaktoren, da sie nicht häufig gehandelt werden. Die SICAV hielt zum 30. Juni 2018 keine Anlagen der Stufe 3.

Bei allen anderen finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten ist der Buchwert eine Annäherung an den Marktwert.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gab es keine Verschiebungen zwischen den Stufen.

### 4. SWING-PRICING-ANGLEICHUNG

Der Nettoinventarwert pro Anteil jedes Teilfonds kann einem Verwässerungseffekt unterliegen, wenn Anleger Anteile in einem Teilfonds zu einem Preis erwerben oder veräussern, der nicht dem Handel und sonstigen Kosten entspricht, welche aufgrund von Sicherungsgeschäften entstehen, die der Anlageverwalter zum Ausgleich von Kapitalzuflüssen oder -abflüssen tätigt. Zur Berücksichtigung dieser Auswirkungen kann zum Schutz der Interessen der Anteilsinhaber der Teilfonds ein Swing-Pricing-Mechanismus eingesetzt werden. Wenn an einem Bewertungstag die gesamten Nettotransaktionen bezüglich Anteilen eines Teilfonds einen vorgegebenen Grenzwert überschreiten, der vom Verwaltungsrat regelmässig für jeden Teilfonds bestimmt und geprüft wird, kann der Nettoinventarwert pro Anteil nach oben oder unten korrigiert werden, um jeweils die Nettozuflüsse oder Nettoabflüsse abzubilden. Die Nettozuflüsse und die Nettoabflüsse werden vom Verwaltungsrat auf der Grundlage der letzten verfügbaren Angaben zum Bewertungszeitpunkt des Nettoinventarwertes pro Anteil ermittelt. Die Swing-Pricing-Methode kann für alle Teilfonds angewandt werden. Der Umfang der Preisangleichung wird gegebenenfalls vom Verwaltungsrat festgelegt, um die Handels- und sonstigen Kosten für jeden Teilfonds widerzuspiegeln. Die Angleichung kann je nach Teilfonds variieren, darf jedoch 1,5 % des ursprünglichen Nettoinventarwerts pro Anteil nicht überschreiten.

Zum 30. Juni 2018 wurde kein Swing-Pricing angewendet.

## 5. WECHSELKURSE ZUM 30. Juni 2018

Die folgenden Wechselkurse wurden herangezogen, um die Aktiva und Passiva zum 30. Juni 2018 in USD umzurechnen:

1 USD	=	1,356558	AUD
1 USD	=	0,859092	EUR
1 USD	=	0,761035	GBP

## 6. JÄHRLICHE STEUERN

Die SICAV unterliegt luxemburgischem Recht.

Nach den derzeit geltenden Gesetzen und Bestimmungen ist die SICAV in Luxemburg zur Zahlung einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05 % ihres Nettovermögens verpflichtet. Die Steuer ist vierteljährlich zahlbar und wird auf der Grundlage des Nettovermögens am Ende des entsprechenden Quartals berechnet. Jedoch wird der Steuersatz für bestimmte Anteilsklassen, die institutionellen Anlegern eines Teilfonds vorbehalten sind, auf 0,01 % p. a. des Nettoinventarwerts reduziert (d. h. Klasse B, Klasse C, Klasse D, Klasse E, Klasse F, Klasse I, Klasse P, Klasse Z). Die Steuer ist nicht zahlbar bei Vermögenswerten eines Teilfonds, die in andere Luxemburger Organismen für gemeinsame Anlagen investiert sind, die dieser Steuer unterliegen.

Nach geltendem Recht und vorherrschender Praxis ist die SICAV nicht zur Zahlung von Einkommens- oder Kapitalertragssteuern in Luxemburg verpflichtet. Des Weiteren unterliegen die von einer SICAV ausgeschütteten Dividenden in Luxemburg keiner Quellensteuer.

Zinsen, Dividenden und Kapitalerträge aus Wertpapieren können in bestimmten Ländern unter Umständen Quellen- oder Kapitalertragssteuern unterliegen.

## 7. VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Der Verwaltungsrat hat FundRock Management Company S.A. („Verwaltungsgesellschaft“) auf Grundlage eines Fondsverwaltungsabkommens vom 12. Oktober 2007 zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt.

Die Verwaltungsgesellschaft ist im Tagesgeschäft dafür verantwortlich, unter der Aufsicht des Verwaltungsrats die Aufgaben der SICAV bezüglich der Anlageverwaltung, zentralen Verwaltung und des Vertriebs durchzuführen.

Die Liste der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds kann auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Verwaltungsgesellschaft eingeholt werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat mit Genehmigung des Verwaltungsrats und in Übereinstimmung mit den anzuwendenden gesetzlichen Bestimmungen die Ausführung folgender Pflichten (wie unten beschrieben) an die folgenden Drittparteien delegiert:

- die Durchführung der täglichen Anlagepolitik wurde an Fulcrum Asset Management LLP als Anlageverwalter delegiert;
- Fulcrum Asset Management LLP wurde zur Hauptvertriebsstelle bestellt;
- J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. wurde zur Hauptverwaltungsstelle bestellt.

Unbesehen der oben genannten Delegation von Aufgaben an Dritte bleibt die Verwaltungsgesellschaft für die Überwachung der entsprechenden Aufgaben verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält vom Teilfonds eine monatlich aus den jeder Anteilsklasse zurechenbaren Vermögenswerten zahlbare Gebühr, die auf der Grundlage des jeweils letzten in einem Monat ermittelten Nettoinventarwerts der relevanten Anteilsklasse berechnet wird.

Die Gebühr liegt im verringernden Verhältnis zu Belastungen und überschreitet nicht 0,035 % p. a. des Nettoinventarwerts aller Teilfonds der SICAV.

Die Verwaltungsgesellschaftsgebühren sind Bestandteil der festen Betriebsgebühr und unter dem Posten „Verwaltungs- und andere Aufwendungen“ in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens jedes Teilfonds ausgewiesen.

### 8. ANLAGEVERWALTER

Die Verwaltungsgesellschaft hat Fulcrum Asset Management LLP gemäss einem Anlageverwaltungsvertrag vom 12. Oktober 2007 zum Anlageverwalter („Anlageverwalter“) der SICAV bestellt.

Der Anlageverwalter berät den Verwaltungsrat und die Verwaltungsgesellschaft und stellt ihnen Berichte und Empfehlungen zur Verwaltung der SICAV zur Verfügung.

Der Anlageverwalter erhält von jedem Teilfonds die folgenden, aus den der jeweiligen Anteilsklasse zuzurechnenden Vermögenswerten zu zahlenden Verwaltungsgebühren, die an jedem Bewertungstag auf Basis des Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilsklasse zuzurechnenden Vermögenswerte berechnet und monatlich am ersten Geschäftstag nach dem entsprechenden Bewertungstag zahlbar sind.

### 9. ANLAGEVERWALTUNGSgebÜHREN

#### FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND:

Anteile der Klasse A: 1,50 % p. a.  
Anteile der Klasse B: 2,00 % p. a.  
Anteile der Klasse C: 1,65 % p. a.  
Anteile der Klasse D (TER Cap): 2,45 % p. a.  
Anteile der Klasse E: 1,00 % p. a.  
Anteile der Klasse P: 1,50 % p. a.

Für Anteile der Klasse Y und Z wird keine Verwaltungsgebühr fällig.

Die Erstattung einer Verzichtsgebühr in Höhe von USD 247 wurde für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 verbucht und in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens unter „Anlageverwaltungsgebühr abzgl. Verzicht“ ausgewiesen.

#### FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND:

Anteile der Klasse B: 0,60 % p. a.  
Anteile der Klasse I: 0,50 % p. a.

Für Anteile der Klasse Z wird keine Verwaltungsgebühr fällig.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 fiel keine Erstattung einer Verzichtsgebühr an.

#### FULCRUM COMMODITY FUND\*:

Anteile der Klasse A: 1,75 % p. a.  
Anteile der Klasse B: 2,00 % p. a.  
Anteile der Klasse I: 1,25 % p. a.

Für Anteile der Klasse Z wird keine Verwaltungsgebühr fällig.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 fiel keine Erstattung einer Verzichtsgebühr an.

\*Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst.

### 9. ANLAGEVERWALTUNGSgebÜHREN (FORTSETZUNG)

#### FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND:

Anteile der Klasse A: 1,20 % p. a.  
Anteile der Klasse C: 0,80 % p. a.  
Anteile der Klasse I: 0,50 % p. a.

Für Anteile der Klasse Z wird keine Verwaltungsgebühr fällig.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 fiel keine Erstattung einer Verzichtsgebühr an.

#### FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND:

Anteile der Klasse A: 1,50 % p. a.  
Anteile der Klasse C: 1,00 % p. a.  
Anteile der Klasse F: 0,65 % p. a.  
Anteile der Klasse I: 0,80 % p. a.

Für Anteile der Klasse Z wird keine Verwaltungsgebühr fällig.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 fiel keine Erstattung einer Verzichtsgebühr an.

### 10. PERFORMANCEgebÜHR

Ausserdem ist der Anlageverwalter zum Erhalt von folgenden Entschädigungen berechtigt:

Vom Teilfonds **FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND**

Der Teilfonds unterliegt keiner Performancegebühr.

Vom Teilfonds **FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND**

Der Anlageverwalter ist zum Erhalt einer Performancegebühr aus dem Teilfonds für die Anteile der Klasse I in Höhe von 10 % der Wertsteigerung des Nettoinventarwerts pro Anteil berechtigt; somit führt sowohl die nicht realisierte Wertsteigerung als auch der realisierte Gewinn zu einer Erhöhung der Performancegebühr. Ebenso kann eine Performancegebühr auf nicht realisierte Gewinne entrichtet werden, die möglicherweise zu einem späteren Zeitpunkt nie realisiert werden. Die Performancegebühr kann für den Anlageverwalter einen Anreiz darstellen, riskantere Anlagen für den Teilfonds zu tätigen, als dies der Fall wäre, wenn es keine auf der Performance dieses Teilfonds beruhende Gebühr gäbe.

Die Performancegebühr wird halbjährlich zum 30. Juni und 31. Dezember berechnet (jeweils ein „Berechnungszeitraum“).

Die Performancegebühr wird für jeden Berechnungszeitraum auf der Grundlage der Änderung des Nettoinventarwerts (vor Abzug aller aufgelaufenen Performancegebühren) der Anteile der Klasse I des Teilfonds im Vergleich zur High Water Mark der entsprechenden Anteilsklasse (wie im Verkaufsprospekt der SICAV beschrieben) berechnet. Ist die Differenz zwischen dem Nettoinventarwert (vor Abzug

## 10. PERFORMANCEGEBÜHR (Fortsetzung)

aller aufgelaufenen Performancegebühren) und der um die Hurdle-Rate bereinigten High Water Mark pro Anteil während dieses Berechnungszeitraums positiv, wird sie mit dem Gebührensatz für die Performancegebühr multipliziert, und der so erhaltene Betrag stellt die Performancegebühr für den Berechnungszeitraum dar.

Die Performancegebühr wird unter Bezugnahme auf die um die Hurdle-Rate bereinigte High Water Mark (wie im Prospekt der SICAV definiert) berechnet. Die „Hurdle“-Rate für jeden Berechnungszeitraum pro Klasse entspricht dem Prozentsatz der Benchmark für jede Anteilsklasse zuzüglich 2 %. Die Benchmark für Anteile der Klasse I (USD) ist der effektive Leitzins der US-Notenbank (Effective Federal Funds Rate – EFFR), berechnet als volumengewichteter Median der täglichen Federal-Funds-Transaktionen. Die Benchmark für Anteile der Klasse I (GBP) ist der Sterling Overnight Index Average („SONIA“). Die Benchmark für Anteile der Klasse I (EUR) ist der EONIA (Euro OverNight Index Average), berechnet in Euro als gewichteter Durchschnitt aller unbesicherten Tagesgeldtransaktionen am Interbankenmarkt.

Keine Performancegebühren sind hinsichtlich der Anteile der Klasse B und der Klasse Z aus den Nettovermögenswerten des Teilfonds zahlbar.

Vom Teilfonds **FULCRUM COMMODITY FUND\***

- eine halbjährlich zu zahlende Performancegebühr („Performancegebühr“) mit Bezug auf die Anteilsklassen A, B und I, basierend auf dem Nettoinventarwert, welche 10 % der Wertentwicklung des Nettoinventarwerts pro Anteil über der High Water Mark (wie im Prospekt der SICAV definiert) entspricht.

Die Performancegebühr wird auf Basis des Nettoinventarwerts nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und Anlageverwaltungsgebühren berechnet (aber nicht abzüglich der Performancegebühr) und wird um alle Zeichnungen und Rücknahmen bereinigt.

\*Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst.

Die Performancegebühr wird halbjährlich zum 30. Juni und 31. Dezember berechnet (jeweils ein „Berechnungszeitraum“).

Keine Performancegebühren sind hinsichtlich der Anteile der Klasse Y und Z aus den Nettovermögenswerten des Teilfonds zahlbar.

Vom Teilfonds **FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND**

- eine halbjährlich zu zahlende Performancegebühr (die „Performancegebühr“), basierend auf dem Nettoinventarwert, welche für Klasse I 10 % der Wertentwicklung des NIW pro Anteil über der High Water Mark (wie im Prospekt der SICAV definiert) entspricht.

Die Performancegebühr wird auf Basis des Nettoinventarwerts nach Abzug aller Aufwendungen, Verbindlichkeiten und Anlageverwaltungsgebühren berechnet (aber nicht abzüglich der Performancegebühr) und wird um alle Zeichnungen und Rücknahmen bereinigt.

Die Performancegebühr wird halbjährlich zum 30. Juni und 31. Dezember berechnet (jeweils ein „Berechnungszeitraum“).

Keine Performancegebühren sind hinsichtlich der Anteile der Klasse C und der Klasse Z aus den Nettovermögenswerten des Teilfonds zahlbar.

Vom Teilfonds **FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND**

Der Teilfonds unterliegt keiner Performancegebühr.

## 11. VERWAHRSTELLE

Die SICAV hat J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. zur Verwahrstelle („Verwahrstelle“) für sämtliche Vermögenswerte der SICAV, einschliesslich Barmittel und Wertpapiere, die entweder direkt oder durch andere Finanzinstitute wie Korrespondenzstellen, Nominees, Vertreter oder Beauftragte der Verwahrstelle gehalten werden, bestellt.

Zur Vergütung ihrer Dienstleistungen hat die J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Anspruch auf eine vierteljährlich zahlbare Gebühr, basierend auf dem Nettovermögen der SICAV.

## 12. VON BROKERN GEHALTENE SICHERHEITEN UND MARGINKONTEN

Der Posten „Kassenbestand“ setzt sich zum 30. Juni 2018 aus den folgenden Beträgen zusammen, die als Sicherheit für das Engagement in Futures, Optionen, Devisenterminkontrakten und Swapkontrakten dienen:

Teilfonds	Morgan Stanley & Co. International plc (USD)	J.P. Morgan* (USD)	Goldman Sachs International (USD)
FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND	8.530.652	1.669.683	-
FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND	-	3.252.347	3.244.287
FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND	6.590.102	3.172.628	-
FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND	-	984.756	685.775
<b>Summe</b>	<b>15.120.754</b>	<b>9.079.414</b>	<b>3.930.062</b>

\* Einschliesslich JPMorgan Chase Bank, N.A., und deren Tochtergesellschaften.

### 13. VON BROKERN GEHALTENE STAATSANLEIHEN

Die Aufstellung des Wertpapierbestands der folgenden Teilfonds weisen die US-amerikanischen Staatsanleihen aus, die zum 30. Juni 2018 als Sicherheiten für Engagements in Optionen, Devisenterminkontrakten und Swapkontrakten dienen:

Teilfonds	J.P. Morgan* (USD)	Goldman Sachs International (USD)
FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND	4.542.296	-
FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND	11.306.760	-
FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND	12.245.613	-
FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND	7.461.743	1.492.795
<b>Summe</b>	<b>35.556.412</b>	<b>1.492.795</b>

\* Einschliesslich JPMorgan Chase Bank, N.A., und deren Tochtergesellschaften.

#### 14. DEVISENTERMINGESCHÄFTE

Die Anteile lauten auf Sterling (GBP), US-Dollar (USD), Australische Dollar (AUD) und Euro (EUR) und können in diesen Währungen ausgegeben und zurückgenommen werden. Die Vermögenswerte jedes Teilfonds können jedoch in Wertpapiere oder andere Anlagen investiert werden, die in anderen Währungen als die Währung der jeweiligen Anteilsklasse geführt werden. Aus diesem Grund ist jeder Teilfonds dem Risiko ausgesetzt, dass sich der Wechselkurs seiner Währung im Verhältnis zu anderen Fremdwährungen ändern kann und sich dies nachteilig auf den anteiligen Wert der Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten des Teilfonds auswirkt, die in anderen Währungen als der Basiswährung geführt werden. So unterliegt ein Anleger, der Anteile in GBP erwirbt, einem Währungsrisiko bezüglich derjenigen Vermögenswerte des Teilfonds, die in anderen Währungen als GBP geführt werden. Die Vermögenswerte der Anteilsklassen mit anderen Währungen als der Basiswährung werden gegen die Basiswährung abgesichert. Devisengeschäfte können für Anteile in Fremdwährungen durchgeführt werden, um den Wert dieser Klassen gegenüber der Basiswährung zu schützen. Das Währungsrisiko der Anteilsklassen wird im Wesentlichen durch Termingeschäfte abgesichert. Die Gewinne und Verluste aus diesen Transaktionen werden nur den Anteilen der jeweiligen Klassen zugewiesen, denen diese angehören.

Offene Devisentermingeschäfte zum 30. Juni 2018 sind in der Aufstellung des Wertpapierbestands ausgewiesen.

#### 15. HONORARE UND BETEILIGUNGEN DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Das Honorar für Richard Goddard beläuft sich auf 20.000 EUR pro Jahr.

Das Honorar für Malcolm Paterson beläuft sich auf 15.000 EUR pro Jahr.

Joseph Davidson verzichtet auf seine Vergütung als Verwaltungsratsmitglied der SICAV. Als Chief Operating Officer von Fulcrum Asset Management LLP steht ihm eine Beteiligung aus dem Anlageverwaltungsvertrag zu.

Alle Gebühren für Verwaltungsratsmitglieder werden zu einem festen Satz berechnet und enthalten keine variable Komponente.

Die Verwaltungsratsmitglieder halten keine Anteile an der SICAV und sind nicht an Transaktionen beteiligt, die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 die SICAV betrafen und von ihrer Art oder den Bedingungen her ungewöhnlich oder für die Geschäfte der SICAV von wesentlicher Bedeutung sind.

#### 16. AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

Keiner der Teilfonds mit Ausnahme des FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND beabsichtigt, Dividendenausschüttungen vorzunehmen. Ausschüttende Anteilsklassen des FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND können Dividendenausschüttungen vornehmen. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 sind keine derartigen Ausschüttungen erfolgt.

#### 17. SPÄTERE EREIGNISSE

Nach Ende des am 30. Juni 2018 endenden Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Ereignisse.

## ANHANG I – GESAMTKOSTENQUOTE (ungeprüft)

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Die folgenden Beträge zeigen die den einzelnen Klassen der zum 30. Juni 2018 geöffneten Teilfonds berechneten Gesamtaufwendungen. Sie werden nach Abzug gegebenenfalls erlassener Gebühren berechnet und als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens während des Berichtszeitraums ausgedrückt. Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss den Richtlinien der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) zur Berechnung und Offenlegung der TER berechnet.

Teilfonds	Anteilsklasse	TER mit Performancegebühren (in %)	TER ohne Performancegebühren (in %)
<b>FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND</b>	Klasse A (GBP)	1,80	1,80
	Klasse B (EUR)	2,25	2,25
	Klasse C (EUR)	1,90	1,90
	Klasse C (GBP)	1,91	1,91
	Klasse D (GBP)	2,45	2,45
	Klasse D (USD)	2,45	2,45
	Klasse E (EUR)	1,26	1,26
	Klasse E (GBP)	1,26	1,26
	Klasse E (USD)	1,26	1,26
	Klasse P (EUR)	1,75	1,75
	Klasse Z (AUD)	0,26	0,26
	Klasse Z (GBP)	0,26	0,26
	Klasse Z (USD)	0,26	0,26
<b>FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND</b>	Klasse B (GBP)	0,85	0,85
	Klasse B (USD)	0,86	0,86
	Klasse I (EUR)	0,75	0,75
	Klasse I (GBP)	0,76	0,76
	Klasse I (USD)	0,76	0,76
	Klasse Z (AUD)	0,26	0,26
	Klasse Z (GBP)	0,26	0,26
<b>FULCRUM COMMODITY FUND<sup>1</sup></b>	Klasse A (EUR)	2,03	2,03
	Klasse A (USD)	2,04	2,04
	Klasse B (GBP)	2,27	2,27
	Klasse I (EUR)	1,50	1,50
	Klasse I (GBP)	1,51	1,51
	Klasse I (USD)	1,51	1,51
	Klasse Z (AUD)	0,26	0,26
	Klasse Z (GBP)	0,26	0,26
	Klasse Z (USD)	0,26	0,26
	<b>FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND</b>	Klasse A (EUR) HSC (a)	1,50
Klasse C (EUR)		1,05	1,05
Klasse C (GBP)		1,06	1,06
Klasse C (USD)		1,06	1,06
Klasse I (EUR)		0,75	0,75
Klasse I (GBP)		0,75	0,75
Klasse I (USD)		0,78	0,75
Klasse Z (AUD)		0,26	0,26
Klasse Z (GBP)		0,26	0,26
Klasse Z (USD)	0,26	0,26	

## ANHANG I – GESAMTKOSTENQUOTE (ungeprüft) (Fortsetzung)

30. Juni 2018

Teilfonds	Anteilsklasse	TER mit Performancegebühren (in %)	TER ohne Performancegebühren (in %)
<b>FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND</b>	Klasse A (cap) (EUR)	1,75	1,75
	Klasse A (dis) (EUR)	1,75	1,75
	Klasse C (cap) (EUR)	1,20	1,20
	Klasse C (cap) (GBP) (b)	1,20	1,20
	Klasse F (cap) (EUR)	0,76	0,76
	Klasse F (cap) (GBP)	0,76	0,76
	Klasse F (cap) (USD)	0,76	0,76
	Klasse I (cap) (EUR)	0,99	0,99
	Klasse I (dis) (EUR)	1,01	1,01
	Klasse I (cap) (GBP)	1,00	1,00
	Klasse I (dis) (GBP) (c)	1,01	1,01
	Klasse I (cap) (USD)	1,01	1,01
	Klasse I (dis) (USD) (d)	1,01	1,01
	Klasse Z (cap) (EUR)	0,22	0,22

<sup>1</sup> Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst.

(a) Zum 8. Januar 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

(b) Zum 31. Mai 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

(c) Zum 12. März 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

(d) Zum 12. April 2018 aufgelegte Anteilsklasse.

**ANHANG II – ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE (ungeprüft)**

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Datum der vollständigen Rücknahme	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
				Seit Jahresanfang %*				
<b>FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND</b>	Klasse A (EUR)	02.02.2015	23.03.2016	Entfällt	Entfällt	-2,17 %	6,87 %	Entfällt
	Klasse A (GBP)	02.02.2015	Entfällt	-3,25 %	-4,61 %	0,68 %	-2,66 %	Entfällt
	Klasse A (USD)	02.02.2015	17.01.2017	Entfällt	-3,21 %	0,71 %	10,98 %	Entfällt
	Klasse B (EUR)	22.12.2009	Entfällt	-4,44 %	-5,90 %	-0,82 %	-6,82 %	7,96 %
	Klasse B (GBP)	28.07.2010	24.01.2017	Entfällt	-3,60 %	0,08 %	-6,51 %	8,20 %
	Klasse B (USD)	29.03.2010	24.01.2017	Entfällt	-3,24 %	0,23 %	-6,70 %	8,24 %
	Klasse C (EUR)	17.11.2010	Entfällt	-4,14 %	-5,62 %	-0,59 %	-6,55 %	8,32 %
	Klasse C (GBP)	07.03.2010	Entfällt	-3,38 %	-4,74 %	0,55 %	-6,26 %	8,62 %
	Klasse C (USD)	09.11.2010	24.01.2017	Entfällt	-2,86 %	0,56 %	-6,41 %	8,57 %
	Klasse D (EUR)	07.09.2009	15.05.2017**	Entfällt	-4,69 %	-0,91 %	-6,95 %	7,74 %
	Klasse D (GBP)	31.03.2009	Entfällt	-3,88 %	-5,40 %	0,06 %	-6,71 %	8,00 %
	Klasse D (USD)	04.03.2009	Entfällt	-2,18 %	-4,49 %	0,05 %	-6,86 %	8,06 %
	Klasse E (EUR)	12.11.2009	Entfällt	-3,50 %	-4,97 %	0,16 %	-6,06 %	8,81 %
	Klasse E (GBP)	10.02.2010	Entfällt	-2,70 %	-4,12 %	1,28 %	-5,77 %	8,93 %
	Klasse E (USD)	22.12.2010	Entfällt	-1,01 %	-3,35 %	1,29 %	-5,93 %	9,11 %
	Klasse P (EUR)	29.10.2009	Entfällt	-3,99 %	-5,38 %	-0,26 %	-6,43 %	8,35 %
	Klasse P (GBP)	01.02.2011	24.01.2017	Entfällt	-3,25 %	0,58 %	-6,04 %	8,79 %
	Klasse P (USD)	07.02.2010	24.01.2017	Entfällt	-3,16 %	0,68 %	-6,21 %	8,78 %
	Klasse Y (GBP)	02.02.2015	15.03.2017	Entfällt	-0,85 %	2,15 %	3,95 %	Entfällt
	<b>FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND</b>	Klasse Z (AUD)	01.07.2015	Entfällt	-0,21 %	-1,81 %	3,96 %	Entfällt
Klasse Z (GBP)		18.11.2010	Entfällt	-1,73 %	-2,97 %	2,16 %	-4,65 %	10,40 %
Klasse Z (USD)		02.02.2015	Entfällt	-0,02 %	-2,37 %	2,27 %	10,10 %	Entfällt
Klasse B (GBP)		27.03.2015	Entfällt	-3,01 %	0,76 %	-4,50 %	-1,26 %	Entfällt
Klasse B (USD)		25.03.2015	Entfällt	-1,46 %	1,55 %	-4,41 %	-1,22 %	Entfällt
Klasse I (EUR)		29.10.2010	Entfällt	-3,74 %	0,08 %	-5,45 %	0,77 %	-0,18 %
Klasse I (GBP)		29.10.2010	Entfällt	-2,95 %	0,77 %	-4,62 %	0,98 %	0,17 %
Klasse I (USD)		29.10.2010	Entfällt	-1,26 %	1,83 %	-4,41 %	1,00 %	0,13 %
Klasse Z (AUD)		01.07.2015	Entfällt	-0,75 %	2,98 %	-2,27 %	Entfällt	Entfällt
Klasse Z (GBP)		29.10.2010	Entfällt	-2,44 %	1,49 %	-4,11 %	1,97 %	1,38 %
<b>FULCRUM COMMODITY FUND</b>	Klasse Z (USD)	29.10.2010	22.11.2017	-0,87 %	2,34 %	-3,73 %	1,89 %	1,35 %
	Klasse A (EUR)	10.01.2011	20.06.2018	1,34 %	-15,34 %	-1,03 %	-9,82 %	-7,19 %
	Klasse A (GBP)	14.02.2012	26.04.2017	Entfällt	-11,73 %	-0,40 %	-9,65 %	-7,20 %
	Klasse A (USD)	13.09.2011	20.06.2018	3,93 %	-13,79 %	-0,05 %	-9,68 %	-7,04 %
	Klasse B (GBP)	25.09.2012	20.06.2018	1,76 %	-15,07 %	-0,69 %	-9,73 %	-7,28 %
	Klasse I (EUR)	29.10.2010	20.06.2018	1,86 %	-14,88 %	-0,75 %	-9,39 %	-6,68 %
	Klasse I (GBP)	29.10.2010	20.06.2018	2,65 %	-14,43 %	0,15 %	-9,15 %	-6,53 %
	Klasse I (USD)	29.10.2010	20.06.2018	4,47 %	-13,33 %	0,49 %	-9,19 %	-6,49 %
	Klasse Y (GBP)	12.08.2013	24.10.2014	Entfällt	Entfällt	Entfällt	-5,08 %	-2,14 %
	Klasse Z (AUD)	01.07.2015	20.06.2018	5,48 %	-11,66 %	3,87 %	Entfällt	Entfällt
Klasse Z (GBP)	29.10.2010	20.06.2018	3,95 %	-13,03 %	1,56 %	-7,77 %	-5,07 %	
Klasse Z (USD)	29.10.2010	20.06.2018	5,74 %	-12,15 %	2,02 %	-7,81 %	-5,11 %	

## ANHANG II – ZUSAMMENFASSUNG DER PERFORMANCE (ungeprüft) (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Datum der vollständigen Rücknahme	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014
				Seit Jahresanfang %*				
<b>FULCRUM</b>	Klasse A (EUR)	08.01.2018	Entfällt	-13,22 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
<b>MULTI ASSET</b>	Klasse C (EUR)	30.04.2015	Entfällt	-6,55 %	-5,20 %	3,40 %	-7,46 %	Entfällt
<b>TREND FUND</b>	Klasse C (GBP)	30.04.2015	Entfällt	-5,78 %	-4,50 %	4,70 %	-7,42 %	Entfällt
	Klasse C (USD)	30.04.2015	Entfällt	-3,93 %	-3,79 %	4,45 %	-7,50 %	Entfällt
	Klasse I (EUR)	30.04.2015	Entfällt	-6,25 %	-5,00 %	3,63 %	-7,34 %	Entfällt
	Klasse I (GBP)	30.04.2015	Entfällt	-5,45 %	-4,25 %	5,00 %	-7,29 %	Entfällt
	Klasse I (USD)	30.04.2015	Entfällt	-3,64 %	-3,46 %	4,87 %	-7,34 %	Entfällt
	Klasse Z (AUD)	01.07.2015	Entfällt	-3,50 %	-2,55 %	7,87 %	Entfällt	Entfällt
	Klasse Z (GBP)	23.01.2015	Entfällt	-5,02 %	-3,57 %	5,44 %	-4,72 %	Entfällt
	Klasse Z (USD)	23.01.2015	Entfällt	-3,17 %	-3,01 %	5,28 %	-2,48 %	Entfällt
<b>FULCRUM</b>	Klasse A (cap) (EUR)	28.02.2017	Entfällt	-0,52 %	-1,24 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
<b>DIVERSIFIED</b>								
<b>ABSOLUTE</b>	Klasse A (dis) (EUR)	01.02.2017	Entfällt	-0,51 %	-0,97 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
<b>RETURN FUND</b>								
	Klasse C (cap) (EUR)	01.02.2017	Entfällt	-0,04 %	-0,77 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse C (cap) (GBP)	31.05.2018	Entfällt	-0,79 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse F (cap) (EUR)	01.02.2017	Entfällt	0,47 %	-0,51 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse F (cap) (GBP)	01.02.2017	Entfällt	1,16 %	-0,30 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse F (cap) (USD)	01.02.2017	Entfällt	2,94 %	0,10 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse I (cap) (EUR)	28.02.2017	Entfällt	0,23 %	-1,00 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse I (cap) (GBP)	01.02.2017	Entfällt	0,98 %	-0,42 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse I (cap) (USD)	01.02.2017	Entfällt	2,69 %	0,01 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse I (dis) (EUR)	01.02.2017	Entfällt	0,26 %	-0,70 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse I (dis) (GBP)	12.03.2018	Entfällt	-1,25 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse I (dis) (USD)	12.01.2018	Entfällt	-0,79 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt	Entfällt
	Klasse Z (cap) (EUR)	01.02.2017	Entfällt	0,91 %	-0,37 %	Entfällt	Entfällt	Entfällt

Die Performance in der Vergangenheit ist kein Indikator für die aktuelle oder künftige Performance, und die Angaben zur Performance berücksichtigen nicht die Gebühren und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen entstanden sind.

\* Wird eine Anteilsklasse im Laufe des Jahres vollständig zurückgenommen, so wird die Performance bis zum letzten verfügbaren Nettoinventarwert berechnet.

\*\* Seit 15. Mai 2017 inaktive Anteilsklasse.

## ANHANG III – VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (ungeprüft)

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

### FundRock Management Company S.A.

Die von FundRock Management Company S.A. („FundRock“) aufgestellte und angewandte Vergütungspolitik entspricht den Grundsätzen der AIFM-Richtlinie und OGAW V sowie den geltenden gesetzlichen und regulatorischen Bestimmungen in Luxemburg. Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der Fonds, die sie verwaltet, sowie der Anleger dieser Fonds, und umfasst unter anderem Massnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Ausserdem entspricht sie einem soliden und effektiven Risikomanagement und unterstützt dieses, und sie fördert keine Risikobereitschaft, die mit den Risikoprofilen, den Regeln oder der Satzung des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds unvereinbar ist.

Als unabhängige Verwaltungsgesellschaft, die nach dem Grundsatz der vollständigen Delegation handelt (d. h., die Funktion der gemeinsamen Portfolioverwaltung wird delegiert), stellt FundRock sicher, dass die besondere Bedeutung ihrer Aufsichtstätigkeit im Rahmen ihrer Kernaktivitäten in der Vergütungspolitik angemessen widergespiegelt wird. In diesem Zusammenhang wird darauf hingewiesen, dass die gemäss OGAW V als Risikoträger geltenden Mitarbeiter von FundRock keine Vergütung erhalten, die auf der Wertentwicklung der verwalteten Fonds basiert.

Eine gedruckte Ausgabe der Vergütungspolitik erhalten die Anleger kostenlos am eingetragenen Sitz von FundRock.

Die von FundRock für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 an ihre Mitarbeiter gezahlte Vergütung beträgt: 7.152.238,29 EUR.

Feste Vergütung: 6.877.519,01 EUR

Variable Vergütung: 274.719,28 EUR

Anzahl der Empfänger: 58

Die Gesamtvergütung für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017, die von FundRock an identifizierte Mitarbeiter/Risikoträger gezahlt wurde, ist wie folgt:

Identifizierte Mitarbeiter/Risikoträger: 1.589.765 EUR

Sonstige Risikoträger: null EUR

Die Gesamtvergütung basiert auf einer Kombination aus der Beurteilung der Leistung des einzelnen Mitarbeiters und dem Gesamtergebnis von FundRock. Bei der Beurteilung der individuellen Leistung werden sowohl finanzielle als auch nicht finanzielle Kriterien berücksichtigt.

Die Richtlinie unterliegt einer jährlichen Überprüfung durch den Compliance-Beauftragten und die Aktualisierung erfolgt durch die Personalabteilung von FundRock und wird dem Vergütungsausschuss zur Durchsicht sowie dem Verwaltungsrat von FundRock zur Verabschiedung unterbreitet.

Die Politik wurde zuletzt im Februar 2018 aktualisiert, um die zusätzlichen Anforderungen der OGAW-V-Richtlinie widerzuspiegeln.

## ANHANG IV – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (ungeprüft)

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Die SICAV ist in Wertpapierfinanzierungsgeschäften engagiert (gemäss Definition in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 umfassen diese Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufgeschäfte, Verkauf-/Rückkaufgeschäfte, Lombardgeschäfte und Total Return Swaps). Gemäss Artikel 13 der Verordnung besteht die einzige Beteiligung der SICAV an und Engagements in Bezug auf Wertpapierfinanzierungsgeschäften in ihrem Engagement in Total Return Swaps für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018, wie im Folgenden näher dargelegt:

### ALLGEMEINE ANGABEN

#### Betrag des Vermögens, das für Total-Return-Swap-Kontrakte eingesetzt wird

Die folgende Tabelle repräsentiert den Gesamtwert des Vermögens, das zum Bilanzstichtag für Total Return Swaps eingesetzt ist.

Name des Teilfonds	Währung des Teilfonds	Nicht realisierter Nettogewinn und -verlust in der Währung des Teilfonds (absoluter Wert) mit dem Kontrahenten J.P. Morgan* USD	Summe USD	% des verwalteten Vermögens**
FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND	USD	139.003	139.003	0,18 %
FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND	USD	128.318	128.318	0,18 %

Der FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND, der FULCRUM COMMODITY FUND und der FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND waren zum Bilanzstichtag nicht in Total Return Swaps engagiert.

\* Netting wurde entsprechend den Vereinbarungen mit dem Kontrahenten angewendet.

\*\* Das verwaltete Vermögen ist als Nettovermögen definiert.

### ANGABEN ZUR KONZENTRATION

#### Die zehn grössten Emittenten von Sicherheiten (nach Wert der unbaren Sicherheiten, die die SICAV erhalten hat)

Alle unbaren Sicherheiten bezüglich der Total Return Swaps zum Bilanzstichtag sind von der SICAV gewährte Sicherheiten. Die Angabe zu den zehn grössten Emittenten von Sicherheiten ist daher nicht anwendbar.

## ANHANG IV – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (ungeprüft) (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

### Die zehn grössten Kontrahenten

Die folgende Tabelle bietet Details zu den zehn grössten Kontrahenten (basierend auf dem Bruttovolumen ausstehender Transaktionen) von Total Return Swaps zum Bilanzstichtag. Es gibt zum Bilanzstichtag nur einen Kontrahenten für Total Return Swaps.

#### Nicht realisierter Bruttogewinn und -verlust in der Währung des Teilfonds (absoluter Wert)

Kontrahent	Gründungsland	FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND USD	FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND USD
Macquarie Bank	Australien	139.003	-
J.P. Morgan	Vereinigte Staaten von Amerika	-	128.318

### AGGREGIERTE TRANSAKTIONS DATEN

#### Art und Qualität der Sicherheit, Laufzeit der Sicherheit und Währung der Sicherheit

Diese Angabe ist nur für erhaltene Sicherheiten erforderlich, bei denen ein Kontrahentenrisiko besteht. Alle Sicherheiten (bar und unbar) für die Total Return Swaps zum Bilanzstichtag sind von der SICAV gewährte Sicherheiten. Daher ist die Angabe zu Art und Qualität der Sicherheit, Laufzeit der Sicherheit und Währung der Sicherheit nicht anwendbar.

#### Laufzeit von Total-Return-Swap-Kontrakten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Laufzeit von Total-Return-Swap-Kontrakten, die zum Bilanzstichtag ausstehen. Alle Kontrakte haben zum Bilanzstichtag eine Laufzeit von 1 bis 4 Wochen.

#### Nicht realisierter Bruttogewinn und -verlust in der Währung des Teilfonds (absoluter Wert)

Name des Teilfonds	Währung des Teilfonds	1 bis 4 Wochen
FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND	USD	139.003
FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND	USD	128.318

Der FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND, der FULCRUM COMMODITY FUND und der FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND waren zum Bilanzstichtag nicht in Total Return Swaps engagiert.

Die vorstehende Laufzeitanalyse basiert auf dem vertraglichen Fälligkeitstermin.

#### Abwicklung und Clearing

OTC-Derivategeschäfte werden von der SICAV im Rahmen eines Rahmenvertrags der International Swaps and Derivatives Associations, Inc. („ISDA-Rahmenvertrag“) oder einer ähnlichen Vereinbarung abgeschlossen. Ein ISDA-Rahmenvertrag ist eine bilaterale Vereinbarung zwischen der SICAV und einem Kontrahenten, die zur Regelung der OTC-Derivategeschäfte (einschliesslich Total Return Swaps) von den beiden Parteien abgeschlossen wird.

## ANHANG IV – WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE (ungeprüft) (Fortsetzung)

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

### WEITERVERWENDUNG VON SICHERHEITEN

#### Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden, und Rendite aus der Wiederanlage

Die SICAV besitzt zum Bilanzstichtag keine Sicherheiten, die sie weiterverwendet hat.

### VERWAHRUNG VON SICHERHEITEN

#### Erhaltene Sicherheiten

Die SICAV erhielt zum Bilanzstichtag keine Sicherheiten.

#### Gewährte Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der Beträge, die zum Bilanzstichtag in einem getrennten Konto für von der SICAV gewährte Sicherheiten in Bezug auf Total Return Swaps gehalten wurden.

Verwahrung von Sicherheiten*	Art der Sicherheit	Wert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)	
		FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND USD	FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND USD
Getrennt	Barmittel	154.107	1.253.917
Getrennt	Schatzwechsel	582.768	5.823.966

Der FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND, der FULCRUM COMMODITY FUND und der FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND gewährten zum Bilanzstichtag keine Sicherheiten in Bezug auf Total Return Swaps.

\* Alle gewährten Sicherheiten werden zum Bilanzstichtag in einem getrennten Konto gehalten.

### RENDITE UND KOSTEN

Alle Renditen aus Total-Return-Swap-Kontrakten fließen der SICAV zu und unterliegen keinen Gewinnaufteilungsvereinbarungen mit dem Anlageverwalter oder anderen Dritten. Die folgende Tabelle enthält eine Analyse des realisierten Nettogewinns/-verlusts und der Änderung des nicht realisierten Wertzuwachses/Wertverlustes aus Total Return Swaps für den Berichtszeitraum.

Rendite	FULCRUM ALTERNATIVE BETA PLUS DAILY FUND USD	FULCRUM COMMODITY FUND <sup>1</sup> USD	FULCRUM MULTI ASSET TREND FUND USD
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus Total Return Swap-Kontrakten	-954.299	1.970.298	-112.396
Nettoänderung des nicht realisierten Wertzuwachses/Wertverlusts aus Total Return Swaps	25.460	-1.357.332	-837.626

Der FULCRUM FIXED INCOME ABSOLUTE RETURN FUND und der FULCRUM DIVERSIFIED ABSOLUTE RETURN FUND führten während des Berichtszeitraums keine Aktivitäten in Bezug auf Total Return Swaps aus.

<sup>1</sup>Der Teilfonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelöst.