



FISHER INVESTMENTS

INSTITUTIONAL FUNDS PLC

**Halbjahresbericht und ungeprüfter verkürzter Halbjahresabschluss
für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019**

Registrierungsnummer: 496650

Verwaltungsratsmitglieder und sonstige Informationen	2
Bericht des Anlageverwalters	4
Ungeprüfte Aufstellungen der Vermögenswerte	38
Bilanz	96
Gesamtergebnisrechnung	101
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens	106
Kapitalflussrechnung	111
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	116
Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Geschäftsjahr	136
Anhang 2 – CRS-Datenschutzhinweis	155
Anhang 3 – Gesamtkostenquote (TER)	156
Anhang 4 – Performancedaten	158
Anhang 5 – Informationen für Anleger in der Schweiz.....	160



Verwaltungsratsmitglieder und sonstige Informationen

Eingetragener Sitz

Fisher Investments Institutional Funds plc
2nd floor, Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Registrierungsnummer: 496650

Verwaltungsratsmitglieder

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

Sämtliche Verwaltungsratsmitglieder sind nicht-geschäftsführend.

[†] Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

[^] Unabhängig im Sinne der Anforderungen des Corporate-Governance-Kodex für irische Fonds

Verwaltungsgesellschaft

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited
Level 2 Block E
Iveagh Court
Harcourt Road
Dublin 2
Irland

Anlageverwalter

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

Vertriebsstelle

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

Verwahrstelle

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

Administrator

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

Unabhängige Abschlussprüfer

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

Gesellschaftssekretär

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

Zahl- und Informationsstelle / Steuervertreter in Österreich

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

Zentral- und Korrespondenzstelle in Frankreich

Société Générale
29, boulevard Haussmann
75009 Paris
Frankreich

Zahlstelle in Schweden

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

Zahlstelle in Luxemburg

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

Vertreter in Dänemark

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

Vertreter in der Schweiz¹

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich
Schweiz

Zahlstelle in der Schweiz

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

Informationsstelle in Deutschland²

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

Zahlstelle in Belgien

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

Zahlstelle in Portugal

BEST – Banco Eletrónico
de Serviçco Total, S.A.
Praca Marquês de Pombal, 3A,
3 1250-161 Lisbon
Portugal



Rechtsberater der Gesellschaft (für irisches Recht)

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

Vertreter in Spanien

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

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



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliendite %	0,64 %
MSCI Emerging Markets Index	1,71 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index
Brazil	3.9%	11.1%	7.2%
Indonesia	3.4%	5.6	2.2
Peru	2.6%	3.0	0.4
Mexico	2.4%	5.1	2.7
South Korea	2.1%	15.1	13.0
Poland	1.7%	2.8	1.1
Hungary	1.2%	1.5	0.3
Thailand	0.9%	3.2	2.3
Philippines	0.7%	1.8	1.1
China	0.2%	33.1	32.9
Czech Republic	0.1%	0.3	0.2
Egypt	-0.1%	0.0	0.1
Greece	-0.2%	0.0	0.2
Turkey	-0.5%	0.0	0.5
Colombia	-0.5%	0.0	0.5
United Arab Emirates	-0.7%	0.0	0.7
Qatar	-0.9%	0.0	0.9
Chile	-1.0%	0.0	1.0
India	-1.7%	7.4	9.1
Malaysia	-2.2%	0.0	2.2
Taiwan	-3.5%	8.0	11.5
Russia	-3.7%	0.1	3.8
South Africa	-4.0%	1.9	5.9

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index
Information Technology	3.8%	18.4%	14.6%
Communication Services	3.6%	15.9	12.3
Energy	2.5%	10.6	8.1
Health Care	1.7%	4.3	2.6
Financials	0.6%	24.8	24.2
Consumer Discretionary	-0.6%	12.8	13.4
Materials	-1.4%	6.0	7.4
Utilities	-2.2%	0.4	2.6
Industrials	-2.3%	3.1	5.4
Consumer Staples	-2.7%	3.7	6.4
Real Estate	-3.1%	0.1	3.2

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Tencent Holdings Ltd	China	Kommunikationsdienstleistungen	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	Taiwan	Informationstechnologie	5,61
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	China	Zyklische Konsumgüter	5,41
Petroleo Brasileiro SA – ADR	Brasilien	Energie	3,20
HDFC Bank Ltd – ADR	Indien	Finanzen	3,01
Samsung Electronics Co Ltd	Südkorea	Informationstechnologie	2,68
CNOOC Ltd	China	Energie	2,50
Ctrip.com International Ltd – ADR	China	Zyklische Konsumgüter	2,42
Vale – ADR	Brasilien	Werkstoffe	2,17
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	China	Finanzen	2,15

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund blieb für die letzten sechs Monate bis zum 31. März 2019 hinter dem MSCI Emerging Markets Index zurück. Die Länderallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Rendite, während die Sektor- und Aktienausswahl die Wertentwicklung schmälerten. Eine Übergewichtung von und die Titelauswahl unter Finanzwerten lieferten den größten Beitrag zur relativen Rendite, angetrieben von den Bank- und Finanzdienstleistern Banco Bradesco, HDFC Bank und Itaú Unibanco. Darüber hinaus trugen eine Untergewichtung von und die Titelauswahl bei zyklischen Konsumgütern zur Wertentwicklung bei, da der Internethändler Alibaba, die Reiseagentur Ctrip und das E-Commerce-Unternehmen JD.com eine Outperformance erzielten. Umgekehrt wirkten sich eine Übergewichtung von und die Auswahl unter Gesundheitstiteln negativ aus, wobei die Performance der Biopharmaunternehmen Samsung Biologics und Celltrion sowie des Pharmaproduzenten Aspen Pharmacare ausschlaggebend war. Darüber hinaus belastete die Auswahl innerhalb von Kommunikationsdienstleistern die Wertentwicklung, da das Internet-Dienstleistungsunternehmen Baidu, der Anbieter von Medienprodukten und -dienstleistungen Grupo Televisa und das Internet-Medienunternehmen Naver eine Underperformance verzeichneten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist Abflüssen im Sechsmonatszeitraum zum 31. März 2019 zuzuschreiben.



Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu den Schwellenländern

Während die Volatilität Ende 2018 die Aktien der Schwellenländer (EM) in Mitleidenschaft zog, erholten sich EM im ersten Quartal 2019 deutlich und stiegen um 11,9 % – ein Aufschwung, der nach unserem Dafürhalten im Anschluss an eine Korrektur oder nach einem Tiefpunkt typisch ist. Unserer Meinung nach ist der scharfe Anstieg zu Beginn dieses Jahres wahrscheinlich der V-förmige Anfang zu einem längeren, wenn auch langsameren Anstieg. Obschon jederzeit zusätzliche Volatilität auftreten kann, sind kurzfristige Schwankungen unmöglich vorhersehbar. Wir glauben, dass sich EM-Aktien in Zukunft gut entwickeln sollten, da die nachgelagerten Auswirkungen der wirtschaftlichen Verlangsamung Chinas sich wahrscheinlich als weniger schwerwiegend erweisen werden als vielerorts befürchtet.

Die chinesische Regierung hat eine Reihe von Konjunkturmaßnahmen ergriffen, darunter Steuersenkungen für Konsum und Unternehmen, Infrastrukturausgaben und Maßnahmen zur Steuerung von Krediten an den kapitalschwachen Privatsektor. Obwohl die im März veröffentlichten Wirtschaftsdaten größtenteils nicht überzeugend waren, dürften die Feiertage zum Mond-Neujahr die Daten verzerrt haben. Wir haben daher die Zahlen für Januar und Februar zusammengefasst und die prozentualen Veränderungen gegenüber dem gleichen Zeitraum vor einem Jahr identifiziert, um einen Trend zu ermitteln. Die Industrieproduktion stieg im Januar – Februar um 5,3 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum und verlangsamte sich gegenüber dem Gesamtjahresultat für 2018 von 5,7 %. Das Kreditwachstum enttäuschte im Februar, da neue Yuan-Darlehen in Höhe von insgesamt 886 Mrd. Yuan vergeben wurden und das Total Social Financing (TSF), ein breiteres Maß für das verfügbare Kreditvolumen, lediglich 703 Mrd. Yuan an Mitteln beschaffen konnte, verglichen mit 4,64 Bio. im Januar. Die Neukreditvergabe in Yuan stieg jedoch um 10,1 % und bei TSF um 25,1 %, worin sich offensichtlich die kreditbezogenen Aspekte des staatlichen Konjunkturprogramms widerspiegeln. Es scheint, dass sich dieser Anreiz auch allmählich in anderen Daten niederschlägt. Sowohl der offizielle Einkaufsmanagerindex (PMI) der Regierung als auch der PMI von Caixin für das produzierende Gewerbe gingen von einem Rückgang zu einem Anstieg im März über.

Jenseits der Wirtschaftsdaten laufen derzeit Handelsgespräche zwischen den USA und China. Ende Januar kündigte das US-Justizministerium Strafanzeige gegen Huawei an. Das chinesische Telekommunikationsunternehmen steht im Verdacht, die US-Sanktionen gegen den Iran missachtet und Geschäftsgeheimnisse gestohlen zu haben. In diesem Zusammenhang verabschiedete der Volkskongress ein Gesetz zur Stärkung des Schutzes des geistigen Eigentums ausländischer Unternehmen – eine wichtige Forderung der USA in Handelsgesprächen. Während die Durchsetzung der größere Knackpunkt ist, scheint es, als ob sich die chinesische Regierung für eine Lösung offen zeigt. Gleiches gilt für die jüngsten Erklärungen hochrangiger Wirtschaftsvertreter, denen zufolge China bereit ist, seine Wirtschaft weiter für internationalen Handel und Investitionen zu öffnen. Das bedeutet nicht, dass die Handelsgespräche bald mit einer Vereinbarung über gesenkte Zölle abgeschlossen werden. Wir denken aber, dass sich dadurch die Wahrscheinlichkeit eines guten Ausgangs erhöht – ein potenzieller, bescheidener Rückenwind für die Stimmungslage.

Das türkische BIP schrumpfte im vierten Quartal um -2,4 % gegenüber dem Vorquartal (3,0 % gegenüber dem Vorjahr), nachdem es im dritten Quartal um -1,6 % gesunken war. Angesichts von zwei aufeinander folgenden vierteljährlichen Kontraktionen erfüllt das Land damit die Rezessionsdefinition. Die Inlandsnachfrage glich im vierten Quartal einer Kraterlandschaft: Der Konsum sank um -8,9 % gegenüber dem Vorjahr, die Importe brachen um -24,4 % ein und die Bruttoanlageinvestitionen um -12,9 %. Die Reaktion der Regierung auf die wirtschaftlichen Schwierigkeiten des Landes war nicht produktiv. Ende März, wahrscheinlich in Erwartung einer Kapitalflucht und mit dem Ziel, eine weitere Abwertung der Lira vor den Kommunalwahlen zu verhindern, hielt die Regierung die Banken an, die Kreditvergabe an ausländische Investoren einzustellen. Angeblich sollten so spekulative Leerverkäufer daran gehindert werden, die Währung ins Visier zu nehmen. Die Banken erhöhten die Kosten für die Kreditaufnahme der Lira auf über 1.000 % und machten sie damit unerschwinglich. Präsident Recep Tayyip Erdoğan setzt damit seine Gewohnheit fort, sich aus politischen Gründen in das Finanzsystem einzumischen – vor allem mit seinen Versuchen, die Politik der Zentralbanken zu beeinflussen.

Eskom, Südafrikas staatlicher Energiegigant, kündigte im Februar seine Insolvenz an. Zuvor hatten monatelang weit verbreitete Stromausfälle und Warnungen vor einer haushohen Verschuldungen die Finanzen des Unternehmens gelähmt. Die Regierung hat unter Voraussetzung einer Umstrukturierung des Unternehmens angeboten, Eskom zusätzliche Kredite zu gewähren. Es ist jedoch nicht klar, ob entweder neue Finanzierungen oder eine Umstrukturierung die Missstände bei Eskom in absehbarer Zeit beheben können. Die Stromausfälle plagen unterdessen weiterhin eine bereits angeschlagene Wirtschaft. Die Rezession des Landes kam im dritten Quartal zu einem Ende und der Bericht zum BIP verwies gegen Ende des vierten Quartals 2018 auf ein Wachstum, wenn auch meist zu moderaten Raten. Das BIP Südafrikas stieg annualisiert um 1,4 %. Die anhaltenden landesweiten Stromausfälle dürften jedoch das Wachstum hemmen. Dies und die politische Unsicherheit im Zusammenhang mit den Regierungsplänen, die Enteignung von Privateigentum zuzulassen, sprechen weiterhin für unsere Untergewichtung Südafrikas.

In Brasilien scheint die Regierung von Präsident Jair Bolsonaro nach dessen Amtsantritt im Januar harte Wirtschaftsreformen vorzubereiten, darunter Privatisierungen, weniger strenge Unternehmensregelungen, freierer Handel, Ausgabenkürzungen, Korruptionsbekämpfung und eine Reform des Rentensystems. Obwohl es noch verfrüh ist, scheinen die Märkte die Aussicht auf eine relativ stabile Regierung als Verbesserung gegenüber der jüngsten Geschichte Brasiliens, die von einer chaotischen Politik geprägt war, zu sehen. Seine drei Vorgänger wurden inhaftiert, des Amtes enthoben bzw. hatten die niedrigsten Zustimmungswerte. Es wird jedoch immer schwierig sein, kontroverse Reformen durch den brasilianischen Kongress zu bekommen. Wenn Präsident Bolsonaro – noch neu im Amt – in der Lage sein sollte, neue Wege zu gehen, dürften Hoffnungen auf Reformfortschritte den brasilianischen Aktien einen Schub geben. Die jüngst expansiven Einkaufsmanagerindizes deuten an, dass die Wirtschaft des Landes das politische Drama gut zu meistern weiß. Sollten die Rohstoffpreise stabil bleiben – dies ist wahrscheinlich, da Angebot und Nachfrage derzeit ausgewogen sind – erwarten wir, dass die brasilianische Wirtschaft davon profitieren wird.



Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu den Schwellenländern (Fortsetzung)

Im Februar kam es nach einem Terroranschlag militanter Gruppierungen in Pakistan im von Indien kontrollierten Teil Kaschmirs zu Spannungen zwischen den beiden Ländern. Die Vorfälle schürten die Sorge über eine Eskalation zwischen den beiden Atommächten, doch halten wir das für höchst unwahrscheinlich. Angesichts der bevorstehenden Wahlen war die indische Regierung wahrscheinlich der Meinung, dass sie reagieren müsse, um so nicht schwach zu erscheinen. Innerhalb weniger Wochen ließ Pakistan zudem einen gefangenen Piloten frei und entschärfte die Spannungen weiter. In unseren Augen ist dies im schlimmsten Fall ein regionales eingeschränktes Problem. Die beiden Länder haben in den letzten Jahrzehnten dreimal einen bedeutsamen Konflikt erlebt, und in keinem Fall sind die Feindseligkeiten auf die Nachbarländer übergegangen oder haben sich erheblich verschärft. Selbst wenn die Vorfälle kurzfristig Druck auslösen sollten, sind die Schwellenländerportfolios gegenüber Indien untergewichtet und haben nur ein begrenztes Engagement in pakistanischen Anlagen. Während das indische BIP im vierten Quartal im Jahresvergleich um 6,6 % stieg – zwar langsamer als die 7 % im dritten Quartal, aber immer noch eine der schnellsten Wachstumsraten unter den großen Volkswirtschaften – erkennen wir angesichts der fehlenden Reformen und der zunehmenden politischen Unsicherheit auch weiterhin Gegenwind für indische Aktien.

Eine Reihe von BIP-Daten aus mehreren Schwellenländern ergab im vierten Quartal unterschiedliche Informationen. Das koreanische BIP stieg im vierten Quartal um 1,0 % gegenüber dem Vorquartal (3,1 % im Jahresvergleich) und beschleunigte sich damit gegenüber dem zweiten und dritten Quartal um 0,6 %. Insgesamt wuchs Südkorea 2018 um 2,7 %. Weitere Daten deuten darauf hin, dass das Wachstum anhält. In Asien wuchsen die Wirtschaft Thailands (3,7 %), Malaysias (4,7 %) und Indonesiens (5,2 %, alle im Jahresvergleich) trotz einer schwächeren chinesischen Nachfrage. In Europa verzeichnete Ungarn (5,1 % im Jahresvergleich) ein schnelles Wachstum und trotz der allgemeinen Verlangsamung in der Eurozone. Auch Peru und Kolumbien konnten im Jahresvergleich mit guten Raten zulegen (4,8 % bzw. 2,9 %). Schließlich zeigten einige Berichte gegen Ende des vierten Quartals 2018 ein Wachstum, wenn auch meist moderat. Das chilenische BIP wuchs um 3,6 % gegenüber dem Vorjahr, unterstützt durch einen Anstieg der Unternehmensinvestitionen um 5,6 %. Das BIP Griechenlands stieg um 1,6 % gegenüber dem Vorjahr und verlangsamte sich gegenüber dem dritten Quartal (2,1 %), während Katar ein Wachstum von 0,3 % gegenüber dem Vorjahr verbuchte.

Schwellenländerausblick

Unserer Ansicht nach sind die Schwierigkeiten in einigen Schwellenländern weniger erheblich als die stärkeren positiven Faktoren, darunter ein stetiges globales Wachstum und eine möglicherweise aufkeimende Erholung der chinesischen Nachfrage. Da die wirtschaftlichen Fundamentaldaten insgesamt weiterhin solide und die politischen Turbulenzen auf einige wenige Länder beschränkt sind, sollten Schwellenländeraktien unserer Meinung nach 2019 nach oben tendieren.

Quellen: FactSet, Ibid, National Bureau of Statistics of China, General Administration of Customs, The New York Times, Turkish Statistical Institute, Statistics South Africa, Hellenic Statistical Authority

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmontatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliorendite %	-0,94 %
MSCI Emerging Markets Index	1,71 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	MSCI Emerging Markets Index
Indonesia	3.3%	5.5%	2.2%
Poland	2.7%	3.8	1.1
Colombia	1.8%	2.3	0.5
Peru	1.4%	1.8	0.4
Hungary	1.4%	1.7	0.3
Mexico	1.4%	4.1	2.7
Brazil	1.4%	8.6	7.2
South Korea	0.8%	13.8	13.0
Philippines	0.7%	1.8	1.1
Czech Republic	0.3%	0.5	0.2
Egypt	-0.1%	0.0	0.1
Greece	-0.2%	0.0	0.2
China	-0.3%	32.7	33.0
Malaysia	-0.3%	1.9	2.2
Turkey	-0.5%	0.0	0.5
United Arab Emirates	-0.7%	0.0	0.7
Thailand	-0.8%	1.5	2.3
Qatar	-0.9%	0.0	0.9
Chile	-1.0%	0.0	1.0
India	-1.9%	7.3	9.2
Russia	-2.0%	1.8	3.8
Taiwan	-2.0%	9.3	11.3
South Africa	-4.2%	1.7	5.9

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	MSCI Emerging Markets Index
Information Technology	3.8%	18.4%	14.6%
Health Care	3.6%	6.2	2.6
Communication Services	3.3%	15.6	12.3
Energy	1.7%	9.8	8.1
Consumer Discretionary	0.6%	14.0	13.4
Financials	0.5%	24.7	24.2
Materials	-1.4%	6.0	7.4
Industrials	-2.4%	3.0	5.4
Utilities	-2.5%	0.0	2.5
Real Estate	-3.2%	0.0	3.2
Consumer Staples	-4.0%	2.4	6.4

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Tencent Holdings Ltd	China	Kommunikationsdienstleistungen	6,98
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	Taiwan	Informationstechnologie	5,84
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	China	Zyklische Konsumgüter	5,33
Samsung Electronics Co Ltd	Südkorea	Informationstechnologie	3,18
SK Hynix Inc	Südkorea	Informationstechnologie	3,09
Ctrip.com International Ltd – ADR	China	Zyklische Konsumgüter	2,84
HDFC Bank Ltd – ADR	Indien	Finanzen	2,79
Infosys Ltd – ADR	Indien	Informationstechnologie	2,62
Ecopetrol SA – ADR	Kolumbien	Energie	2,24
Gerdau SA – ADR	Brasilien	Werkstoffe	2,11

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund blieb für die letzten sechs Monate bis zum 31. März 2019 hinter dem MSCI Emerging Markets Index zurück. Die Länder-, Sektor- und Aktienausswahl schmälerten allesamt die relative Rendite. Eine Übergewichtung von und die Titelausswahl unter Finanzwerten lieferten den größten Beitrag zur relativen Rendite, angetrieben von den Bank- und Finanzdienstleistern Banco Bradesco, HDFC Bank und Itaú Unibanco. Darüber hinaus trugen eine Übergewichtung von und die Titelausswahl bei zyklischen Konsumgütern zur Wertentwicklung bei, da der Internethändler Alibaba, die Reiseagentur Ctrip und das E-Commerce-Unternehmen JD.com eine Outperformance erzielten. Umgekehrt führte die Titelausswahl im Energiesektor zu einer Belastung, angetrieben durch das Explorations- und Produktionsunternehmen Ecopetrol sowie die Energie- und Chemieunternehmen China Petroleum und SK Innovation. Des Weiteren beeinträchtigten eine Übergewichtung von und die Auswahl unter Gesundheitstiteln die Wertentwicklung, da das biopharmazeutische Unternehmen Celltrion, der Pharmaproduzent Aspen Pharmacare und das Pharmaunternehmen China Medical Systems eine Underperformance verzeichneten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Marktrückgang oder Abflüssen im Sechsmontatszeitraum zum 31. März 2019 zuzuschreiben.

Kommentar zu den Schwellenländern

Den Kommentar zu den Schwellenländern finden Sie auf Seite 6.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliendite %	-9,04 %
Russell 2000 Index	-8,56 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	Russell 2000 Index
Information Technology	15.2%	30.8%	15.6%
Health Care	11.5%	27.5	16.0
Energy	3.6%	7.3	3.7
Consumer Staples	1.4%	4.2	2.8
Materials	-0.5%	3.3	3.8
Communication Services	-1.8%	1.5	3.3
Utilities	-3.8%	0.0	3.8
Consumer Discretionary	-4.4%	7.6	12.0
Industrials	-6.2%	8.2	14.4
Real Estate	-6.5%	1.1	7.6
Financials	-8.5%	8.6	17.1

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Netto- vermögens
Paycom Software Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,12
Fair Isaac Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,42
Align Technology Inc	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	3,15
Domino's Pizza Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	3,08
Pegasystems Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,01
Pool Corp	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	2,95
West Pharmaceutical Services Inc	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,63
Tableau Software Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,58
Charles River Laboratories International Inc	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,40
Aspen Technology Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,36

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



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

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund entwickelte sich in den letzten sechs Monaten bis zum 31. März 2019 auf einer Linie mit dem Russell 2000 Index. Die Aktienauswahl trug positiv zur relativen Rendite bei, wohingegen die Sektorallokation die Performance schmälerte. Eine Übergewichtung von Software leistete den größten Beitrag zu den relativen Renditen, nachdem die Branche die breitere Benchmark übertrafen hatte. Darüber hinaus wirkten sich eine Untergewichtung von und die Titelauswahl bei Industriewerten positiv aus, da der Laborgerätehersteller Chart Industrials und der Hersteller von Flugzeugstrukturen und Verbundteilen HEICO eine überdurchschnittlich gute Wertentwicklung erzielten. Umgekehrt wirkten sich eine Übergewichtung des Gesundheitswesens und die Titelauswahl in diesem Sektor negativ aus. Der Grund war die Performance von Align Technology, einem Hersteller medizinischer Geräte, sowie von den biopharmazeutischen Unternehmen Ligand Pharmaceuticals und Emergent BioSolutions. Zudem beeinträchtigte die Titelauswahl bei Finanzwerten die Performance. Sowohl der Finanzdienstleister SVB Financial Group als auch der Online-Broker E-Trade und die Investmentbank Lazard mussten eine Underperformance hinnehmen.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Marktrückgang oder Abflüssen im Sechsmonatszeitraum zum 31. März 2019 zuzuschreiben.

Kommentar zu den USA

Im Jahresverlauf ist der S&P 500 um 13,7 % gestiegen, so dass der Index nur um -2,2 % unter dem Höchststand vom September letzten Jahres liegt. Während viele Beobachter die Erholung gegenüber der deutlichen Korrektur im vierten Quartal des Vorjahres skeptisch sehen, handelt es sich in unseren Augen bei der Rally um den von uns erwarteten V-förmigen Aufschwung. Die Zugewinne dürften sich fortsetzen – wenn auch langsamer – und werden durch die guten, aber wenig geschätzten Fundamentaldaten und den positiven politischen Stillstand unterstützt.

Im Januar zeichnete sich ein Ende der 35-tägigen teilweisen Behördenschließung der Regierung – die längste aller Zeiten – ab (25. Januar). Der Anstieg des S&P 500 um 10,4 % während der letzten Behördenschließung (weit höher als die während früherer Schließungen erzielten Renditen) impliziert, dass Aktien nicht betroffen waren. Dies macht Sinn, da keine Behördenschließung jemals eine Rezession oder einen Bullenmarkt verursacht hat und das BIP kaum beeinflusst. Der BIP-Bericht für das vierte Quartal wurde durch die Behördenschließung verzögert und erschien erst gegen Ende Februar, wies dafür aber auf ein anhaltendes Wachstum hin. Das BIP wuchs im vierten Quartal annualisiert um 2,6 %. Dies war zwar langsamer als noch im dritten Quartal (3,4 %), entsprach aber den Erwartungen. Die Verbraucherausgaben – 69 % des BIP – stiegen annualisiert um 2,8 % und verlangsamten sich damit gegenüber den 3,5 % im dritten Quartal. Auch die Unternehmensinvestitionen leisteten einen positiven Beitrag und beschleunigten sich angesichts steigender Investitionen in urheberrechtlich geschützte Produkte (+13,1%) von 2,5 % im dritten Quartal auf 6,2 %. Unterdessen gingen die Wohnbauinvestitionen um -3,5 % annualisiert im vierten Quartal zurück, das vierte negative Quartal in Folge. Dies sind keine großartigen Nachrichten für diesen Sektor, aber auch kein wesentlicher Einfluss auf das Gesamtwachstum, da die Investitionen in Wohnimmobilien nur 3 % des BIP ausmachen. Trotz des Rückgangs stieg die Gesamtnachfrage des Privatsektors – Konsumausgaben, Unternehmens- und Wohnungsbauinvestitionen – um 2,6 %. Was den Handel betrifft, so stiegen die Exporte und Importe annualisiert um 1,6 % bzw. 2,7 %, was die Widerstandsfähigkeit der US-Wirtschaft gegenüber der Verlangsamung Chinas unter Beweis stellt, während sich der Handel in ganz Europa und Asien im vierten Quartal beeinträchtigt zeigte.

Die meisten Konjunkturdaten deuteten im März auf ein anhaltendes Wachstum hin. Die privaten Verbraucherausgaben im Januar – aufgrund der Behördenschließung verspätet veröffentlicht – stiegen um 0,1 % im Monatsvergleich und kehrten damit den Rückgang vom Dezember (-0,6 %) , der damals Anlass zu einiger Sorge gab, teilweise wieder um. Auf Produktionsseite stiegen die Aufträge bei Gebrauchsgütern im Januar um 0,4 % gegenüber dem Vormonat und verlängerten damit den im Dezember nach oben korrigierten Zuwachs von 1,3 %. Die nicht verteidigungsbezogenen Aufträge ohne Flugzeuge – so genannte „Core Orders“, die extrem volatile Komponenten ausschließen – stiegen im Monatsvergleich um 0,8 %. Nach einem Rückgang um 0,4 % im Januar stieg die Industrieproduktion im Monatsvergleich im Februar auf 0,1 %, was keine sonderliche Begeisterung auslöst. Der plötzliche Produktionsanstieg von Versorgern scheint hauptsächlich an das Wetter gebunden zu sein. Das verarbeitende Gewerbe, die größte Industriegruppe, gab im Monatsvergleich um -0,4 % nach. Im Dezember waren es -0,5 %. Darin spiegelt sich die globale Lage von Fertigungsunternehmen wider. Die bereits erwähnten steigenden Aufträge für langlebige Gebrauchsgüter deuten allerdings darauf hin, dass die Produktion in den kommenden Monaten wieder ansteigen könnte. Auch der Einkaufsmanagerindex (PMI) des Institute for Supply Management war mit 54,2 im Februar solide. Werte über 50 deuten auf eine Expansion, und die Werte für den Auftragseingang von 55,5 deuten auf weiteres Wachstum hin. Der PMI für das nicht produzierende Gewerbe, der den größten Teil der US-Wirtschaftsleistung ausmacht, stieg im Februar um 3 Punkte auf 59,7 Punkte, während die Komponente für den Auftragseingang um 7,5 Punkte auf 65,2 Punkte kletterte. PMIs messen nur die Breite des Wachstums, nicht aber dessen Größenordnung. Die Zahlen vom Februar signalisieren unterdessen, dass die Expansion in den USA auf breiter Ebene erfolgt.

Trotz dieser soliden Daten haben einige Wirtschaftsexperten und Beobachter die Verlangsamung des Gesamtwachstums hochgerechnet und sie befürchten, dass eine Verschlechterung bevorstehen könnte. Wir sind anderer Meinung. Erstens sind diese Daten rückblickend und bieten kaum Einsichten, was die zukünftige Gesundheit der Wirtschaft angeht. Des Weiteren deuten die jüngsten Daten daraufhin, dass das Wachstum anhält.



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

US-Kommentar (Fortsetzung)

Als sich die Renditekurve der US-Treasuries (10 Jahre bis 3 Monate) Ende März einen inversen Verlauf nahm, waren die Schlagzeilen über diesen relativ zuverlässigen Vorboten einer Rezession besonders negativ. Obwohl wir zustimmen, dass die Renditekurve ein guter Indikator für die zukünftige Entwicklung des Kreditmarktes ist, gibt es viele Vorbehalte gegen die Prognose, dass die Inversion im März auf einen bevorstehenden Abschwung hindeutet. Wir interpretieren die Reaktion vielmehr als bullisch.

Der Grund, weshalb Inversionen von Renditekurven oftmals vor Rezessionen stattfinden, ist, dass sie zu restriktiven Kreditbedingungen führen können. Da Banken kurzfristig Kredite aufnehmen und langfristig Kredite vergeben, ist es unrentabel, wenn die langfristigen Zinsen unter denen für kurzfristige Kredite liegen. Eine tiefe und nachhaltige Inversion der Renditekurve kann die Kreditvergabe einschränken und die Wirtschaft lähmen. Die Inversion im März war flacher Natur, wobei der Spread im 10-jährigen bis 3-monatigen Laufzeitsegment am 27. März ein Tief von -0,06 Prozentpunkten erreichte. Von dort aus erholten sich die langfristigen Zinsen und ließen den Spread zum Quartalsende wieder auf positives Terrain vorrücken. Die Inversion ist auch kein Zeitwerkzeug. Bullenmärkte können sich im Anschluss an eine Inversion noch monatelang fortsetzen. Darüber hinaus weist die globale Renditekurve weiterhin einen positiven Verlauf auf, was umso wichtiger ist, da Großbanken zu niedrigeren Zinsen im Ausland Kredite aufnehmen, das Währungsrisiko absichern und dort Kredite vergeben können, wo sie profitabel sind. Zum Monatsende betrug der Spread der Renditekurve für die Industrieländer (BIP-gewichtete Verzinsungen auf Anleihen im 10-jährigen bis 3-monatigen Laufzeitsegment) 45 Basispunkte und war damit steil genug, um das Kreditwachstum aufrechtzuerhalten. Aktien neigen dazu, sich am meisten bei Überraschungen zu bewegen, und die Inversion der US-Kurve wird so genau beobachtet, dass sie wahrscheinlich nur wenige Marktteilnehmer überraschen wird. Dies belastet zudem die Stimmung. Unterdessen werden die Auswirkungen der globalen Renditekurve von den Marktteilnehmern in der Regel nicht im Auge behalten. Ihre unterschätzte Auswirkung sorgt für eine positive Überraschung – ein Plus für Aktien.

Im März legte die Sonderermittlung von Robert Mueller ihren Bericht über mögliche Verbindungen zwischen Vertretern aus dem Wahlkampfteam von Präsident Donald Trump und Russlands während der Wahlen 2016 vor. Letztendlich hat die Untersuchung von Müller „nicht ergeben, dass Mitglieder der Trump-Kampagne sich mit der russischen Regierung verschworen oder koordiniert haben“. Dies macht eine Anklage gegen Trump – was zu seiner Amtsenthebung führen würde – vermutlich noch unwahrscheinlicher, als es bereits war. Obgleich der Bericht noch nicht veröffentlicht wurde, scheint es nicht, als ob Mueller etwas Verdächtiges im Umfeld von Trump aufgedeckt hat. Dadurch verringern sich die Chancen auf ein Amtsenthebungsverfahren. Aber selbst wenn es eine Anklage gäbe, möglicherweise aufgrund einer anderen Untersuchung, sind historische Markterfahrungen rund um Amtsenthebungen spärlich und nicht eindeutig. Es gibt nur wenige Gründe anzunehmen, dass eine Amtsenthebung unbedingt schlecht für Aktien wäre. Insgesamt herrscht in Washington nach den Zwischenwahlen im letzten Jahr ein Stillstand, der verhindern dürfte, dass sich Aktien mit weitreichender Gesetzgebung konfrontiert sehen, die ihnen abträglich ist. Unseres Erachtens steigen die Märkte daher in 91,3 % aller Fälle im dritten Jahr einer Präsidentschaft und erzielen gewöhnlich mit 17,8 % überdurchschnittliche Renditen. Da immer mehr Demokraten ihre Kandidatur bekannt geben, beginnen sich viele Marktteilnehmer auf das Jahr 2020 zu konzentrieren. Wir verstehen zwar das Interesse, sind jedoch der Meinung, dass die Wahl im nächsten Jahr zu weit entfernt ist, um ihre möglichen Auswirkungen zu bewerten.

Auf Handelsebene schob Präsident Trump neue Zölle auf chinesische Einfuhren in Höhe von rund 200 Mrd. US\$, die ursprünglich im März in Kraft treten sollten, vorerst auf und verwies dabei auf Fortschritte bei den Handelsgesprächen. Ferner brachte er die Unterzeichnung eines Abkommens mit dem chinesischen Präsidenten Xi Jinping ins Gespräch (Einzelheiten kristallisieren sich nur allmählich heraus). Allerdings wurde noch kein Termin für ein Treffen festgelegt. Bis es tatsächlich zu einer Unterzeichnung einer Vereinbarung kommt, handelt es sich hier nur um Gerede. Angesichts der seit mehr als einem Jahr anhaltenden Handelsspannungen und der damit einhergehenden Belastung der Stimmung dürfte eine Lösung von den Anlegern begrüßt werden. Die Gespräche könnten immer noch scheitern, und höhere Zölle sind durchaus noch möglich. Wenn China und die USA alle angedrohten Zölle zu Höchstsätzen durchsetzen sollten, würden diese aber immer noch weniger als 0,3 % des globalen BIP ausmachen (basierend auf BIP-Schätzungen des IWF), vorausgesetzt die Speditionszyklen ändern sich dadurch nicht, da die Anbieter versuchen, die neuen Abgaben zu vermeiden. Obwohl sich die zusätzlichen Kosten negativ auf bestimmte Sektoren und Unternehmen auswirken würden, mangelt es ihnen in unseren Augen an Größenordnung, um das globale Wachstum oder die Aktienmärkte zu beeinträchtigen.

Ausblick für den US-Markt

Trotz des steilen Anstiegs der Aktienkurse im ersten Quartal gibt es weit verbreitete Befürchtungen – über die Renditekurve, die Verlangsamung des Wachstums, die Erträge, den Handel, die Verschuldung und die Politik –, welche die guten Fundamentaldaten verschleiern. Keine dieser Ängste ist jedoch groß genug, um das Wachstum oder die Hausse an den Märkten zu beenden. Vielmehr dürften sie unserer Meinung nach ein Baustein in der „Wand der Sorgen“ zu sein, deren Erklimmen Bullenmärkten häufig nachgesagt wird.

Quellen: FactSet, Ibid, IMF, US Trade Representative, China Ministry of Commerce, American Action Forum, CNN, Politico, Peterson Institute for International Economics, Federal Reserve, Institute for Supply Management, Securities Industry and Financial Markets Association (SIFMA), Bureau of Economic Analysis, Conference Board, Global Financial Data.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliendite %	2,83 %
MSCI Emerging Markets Small Cap Index	0,03 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	MSCI Emerging Markets Small Cap Index
China	11.3%	23.8%	12.5%
Brazil	2.6%	9.0	6.4
Poland	2.1%	3.2	1.1
Indonesia	1.2%	3.6	2.4
Hungary	1.0%	1.1	0.1
Philippines	1.0%	2.0	1.0
Mexico	0.9%	3.9	3.0
Czech Republic	0.7%	0.7	0.0
Russia	0.2%	1.1	0.9
Peru	-0.1%	0.0	0.1
Colombia	-0.3%	0.0	0.3
Thailand	-0.4%	3.4	3.8
United Arab Emirates	-0.5%	0.0	0.5
Egypt	-0.6%	0.0	0.6
Pakistan	-0.7%	0.0	0.7
Qatar	-1.0%	0.0	1.0
Turkey	-1.1%	0.0	1.1
Greece	-1.1%	0.0	1.1
South Korea	-1.4%	16.1	17.5
Chile	-1.6%	0.0	1.6
Taiwan	-2.5%	17.0	19.5
Malaysia	-2.6%	0.7	3.3
South Africa	-2.9%	2.4	5.3
India	-4.2%	11.9	16.1

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	MSCI Emerging Markets Small Cap Index
Information Technology	8.9%	23.7%	14.8%
Communication Services	3.5%	7.7	4.2
Financials	2.7%	13.7	11.0
Health Care	2.4%	10.9	8.5
Energy	1.8%	3.7	1.9
Consumer Discretionary	1.3%	15.7	14.4
Industrials	-2.3%	12.0	14.3
Materials	-3.6%	8.2	11.8
Consumer Staples	-4.1%	2.6	6.7
Utilities	-4.5%	0.0	4.5
Real Estate	-5.9%	2.0	7.9

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Huazhu Group Ltd – ADR	China	Zyklische Konsumgüter	3,44
ANTA Sports Products Ltd	China	Zyklische Konsumgüter	2,78
NCSOFT Corp	Südkorea	Kommunikationsdienstleistungen	2,54
WNS Holdings Ltd – ADR	Indien	Informationstechnologie	2,50
Celltrion Inc	Südkorea	Gesundheitswesen	2,05
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	China	Informationstechnologie	2,02
51job Inc – ADR	China	Industrie	1,99
Realtek Semiconductor Corp	Taiwan	Informationstechnologie	1,92
Mindtree Ltd	Indien	Informationstechnologie	1,92
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA – ADR	Brasilien	Werkstoffe	1,91

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund übertraf in den letzten sechs Monaten bis zum 31. März 2019 den MSCI Emerging Markets Small Cap Index. Positiv für die Rendite waren die Länder- und Aktienauswahl, wohingegen die Sektorallokation schadete. Die Titelauswahl im Industriesektor erwirtschaftete den größten Beitrag zur relativen Rendite, angetrieben von dem Gebrauchtwagenhändler Localiza, dem Hersteller von elektrischen Systemen und Geräten Havells und dem Hersteller und Vertreiber von pneumatischen Steuerungskomponenten Airtac. Darüber hinaus leistete die Titelauswahl unter zyklischen Konsumgütern Wertbeiträge, da der Hotelbetreiber Huazhu, das Sport- und Sportartikelunternehmen Anta und das Warenhaus Lojas Renner eine Outperformance verzeichneten. Demgegenüber beeinträchtigten eine Übergewichtung von und die Auswahl unter Gesundheitstiteln die Wertentwicklung. Zu erwähnen sind hier das biopharmazeutische Unternehmen Celltrion, der Pharmaproduzent CSPC Pharmaceutica und das Pharmaunternehmen China Medical Systems. Darüber hinaus wirkten sich eine Untergewichtung von und die Titelauswahl in Indien negativ aus, da sich das IT-Service-Managementunternehmen Hexaware und das multinationale IT-Unternehmen Mindtree nur unterdurchschnittlich entwickelten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2019 ist dem Marktwachstum zuzuschreiben.

Kommentar zu den Schwellenländern

Den Kommentar zu den Schwellenländern finden Sie auf Seite 6.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliendite %	1,02 %
MSCI Frontier Markets Index	2,25 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	MSCI Frontier Markets Index
Argentina	16.0%	31.0%	15.0%
Kenya	8.4%	13.7	5.3
Romania	3.9%	7.8	3.9
Vietnam	2.1%	18.1	16.0
Estonia	1.7%	2.1	0.4
Poland	1.0%	1.0	0.0
Ukraine	1.0%	1.0	0.0
Slovenia	0.5%	2.1	1.6
Ivory Coast	-0.1%	0.0	0.1
Lithuania	-0.2%	0.0	0.2
Serbia	-0.2%	0.0	0.2
Sri Lanka	-0.5%	0.2	0.7
Tunisia	-0.6%	0.0	0.6
Senegal	-0.7%	0.0	0.7
Croatia	-0.7%	0.9	1.6
Jordan	-1.0%	0.0	1.0
Kazakhstan	-1.3%	0.0	1.3
Oman	-1.4%	0.0	1.4
Mauritius	-1.9%	0.0	1.9
Nigeria	-2.2%	4.3	6.5
Bangladesh	-2.3%	0.4	2.7
Lebanon	-2.4%	0.0	2.4
Morocco	-3.4%	3.9	7.3
Bahrain	-3.8%	0.8	4.6
Kuwait	-11.9%	12.7	24.6

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	MSCI Frontier Markets Index
Consumer Discretionary	8.1%	9.5%	1.4%
Information Technology	5.0%	6.9	1.9
Industrials	3.3%	7.5	4.2
Energy	2.6%	8.2	5.6
Utilities	0.7%	4.1	3.4
Health Care	-0.8%	2.2	3.0
Consumer Staples	-2.7%	6.4	9.1
Materials	-2.7%	2.5	5.2
Communication Services	-3.4%	8.7	12.1
Financials	-4.4%	41.2	45.6
Real Estate	-5.9%	2.8	8.7

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



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
MercadoLibre Inc	Argentinien	Zyklische Konsumgüter	7,41
Globant SA	Argentinien	Informationstechnologie	6,75
Safaricom Plc	Kenia	Kommunikationsdienstleistungen	6,63
National Bank of Kuwait SAKP	Kuwait	Finanzen	5,06
Agility Public Warehousing Co KSC	Kuwait	Industrie	4,44
Attijariwafa Bank	Marokko	Finanzen	3,85
Equity Group Holdings Plc	Kenia	Finanzen	3,16
Grupo Financiero Galicia SA – ADR	Argentinien	Finanzen	3,04
KCB Group Ltd	Kenia	Finanzen	2,91
Kuwait Finance House KSCP	Kuwait	Finanzen	2,75

Quelle: Eagle Investment Systems, LLC.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund blieb für die letzten sechs Monate bis zum 31. März 2019 hinter dem MSCI Emerging Markets Index zurück. Positiv für die Rendite waren die Länder- und Aktienauswahl, wohingegen die Sektorallokation schadete. Eine Übergewichtung von und die Titelauswahl unter zyklischen Konsumgüterwerten in Argentinien waren für die relative Rendite dank des Internethändlers Mercadolibre und des Restaurantbetreibers Arcos Dorados vorteilhaft. Zudem trug eine Übergewichtung von IT in Argentinien zur Wertentwicklung bei, da der Sektor besser als die breitere Benchmark abschnitt. Umgekehrt belasteten eine Untergewichtung von Banken und die Titelauswahl in diesem Sektor die Wertentwicklung, angeführt von Banca Transilvania, Attijariwafa Bank und BBVA Banco Frances. Darüber hinaus wirkten sich eine Übergewichtung und die Titelauswahl im Sektor Erdöl-, Gas- und Treibstoffe negativ aus, da Vietnam National Petroleum, YPF und Transportadora eine Underperformance erzielten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist Abflüssen im Sechsmonatszeitraum zum 31. März 2019 zuzuschreiben.



Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu Frontier-Märkten

Neben den Aktien der Industrie- und Schwellenländer legten auch die Frontier Markets im März, im dritten Monat in Folge, zu. Der Anstieg um 1,2 % bringt die Gewinne im bisherigen Jahresverlauf auf 6,9 %. Nach seinem Tiefststand vom 21. Dezember stieg der MSCI Frontier Markets Index um 8,4 % – eine angesichts des 2018 verzeichneten Rückgangs um 16,4 % etwas schleppende Erholung.

Ein Großteil der Trägheit scheint auf die Schwäche in Argentinien zurückzuführen zu sein, wo inländische Unternehmen weiterhin mit Schwierigkeiten zu kämpfen haben. Nachdem argentinische Aktien im Januar um 19,7 % gestiegen waren, erfuhren sie im Februar und März eine Kehrtwende und gaben um -10,6 % bzw. -8,5 % nach. Ein Großteil der Schwäche scheint aus unserer Sicht mit anhaltenden wirtschaftlichen Schwierigkeiten zusammenzuhängen. Die Inflation im Februar übertraf erneut die meisten Analystenschätzungen. Sie stieg im Monatsvergleich um 3,8 % und um sage und schreibe 51,3 % im Vergleich zum Vorjahr. Zudem schrumpfte das BIP im vierten Quartal, veröffentlicht am 21. März, um -6,2 % im Jahresvergleich. Hier zeigt sich der Umfang des wirtschaftlichen Abschwungs, den Präsident Macri überwinden muss, um im Oktober wiedergewählt zu werden. Alles in allem gerieten argentinische Aktien in den letzten zwei Monaten inmitten der zunehmenden Unsicherheit vor den Wahlen im Oktober und der anhaltenden Konjunkturschwäche in einen perfekten Sturm. Wir gehen allerdings davon aus, dass sich die Bedingungen im weiteren Jahresverlauf verbessern werden, da die Wahl näher rückt und der Umfang der wirtschaftlichen Schwäche sich weithin immer deutlicher abzeichnet. Die Aktienkurse bewegen sich in der Regel deutlich vor den Wirtschaftsdaten, so dass wir nicht davon ausgehen würden, dass sich das BIP und die Inflation vor den Aktien wesentlich verbessern werden.

Andernorts stiegen kuwaitischen Aktien im März um 9,7 % und kommen damit im bisherigen Jahresverlauf auf 12,9 %. Der Katalysator für den Anstieg scheint zweischneidiger Natur zu sein: Erstens dürfte die Stärke des Ölpreises im März die Stimmung gegenüber dem Land verbessert haben. Zweitens kündigten kuwaitische Regierungsvertreter an, das Land werde mit China einen gemeinsamen Fonds in Höhe von 10 Mrd. US\$ auflegen. Der Plan fällt unter Chinas Initiative „One Belt, One Road“ und könnte durch Fremdfinanzierung die Gesamtinvestitionskapazität auf fast 30 Mrd. US\$ erhöhen. Während die Ausgaben noch auf die fortlaufende Unterstützung des häufig festgefahrenen Parlaments angewiesen sind, dürften sich daraus für das Land im Nahen Osten Infrastrukturimpulse ergeben, die das Wachstum ankurbeln könnten.

In Nigeria sieht sich der neu gewählte Präsident Muhammadu Buhari bereits mit einem umstrittenen Thema konfrontiert, nämlich die anhaltende Gewalt und die Turbulenzen im Nigerdelta. Dieser Region kommt angesichts seiner großen Rolle in der nigerianischen Ölexportindustrie eine Schlüsselfunktion zu. Sie ist nach wie vor von Pipeline- und Infrastruktursabotage betroffen, was die Produktion behindert. Nach den durch die niedrigen Ölpreise in den letzten Jahren bedingten Schwierigkeiten ist dies eine unerwünschte Entwicklung, zumal Nigerias Haushalt stark ölabhängig ist. Letztendlich kann Präsident Buhari entweder die Maßnahmen gegen Terroristen intensivieren oder eine ähnliche Politik wie seine Vorgänger verfolgen und versuchen, eine Einigung zu erzielen, die zu einem kurzfristigen Frieden führt.

Ausblick für Frontier-Märkte

Wir gehen davon aus, dass sich der vielversprechende Jahresbeginn fortsetzen wird, da sich die Märkte von der negativen Entwicklung des Vorjahres erholen. Reformbereite Länder dürften am meisten von dem anhaltenden globalen Wirtschaftswachstum profitieren.

Quellen: Factset, Banco Central de la Republica Argentina, Instituto Nacional de Estadística y Censos.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmontatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliorentite %	-1,00 %
MSCI World High Dividend Yield Index	0,73 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	MSCI World High Dividend Yield Index
Taiwan	3.4%	3.4	0
Australia	3.2%	11.2	8
United Kingdom	3.2%	5.0	1.8
Netherlands	3.1%	4.6	1.5
Italy	1.8%	2.3	0.5
Belgium	1.7%	1.8	0.1
France	1.0%	1.0	0
Denmark	1.0%	6.4	5.4
Norway	0.8%	1.3	0.5
Spain	0.6%	1.8	1.2
Israel	-0.1%	0.0	0.1
Austria	-0.1%	0.0	0.1
New Zealand	-0.1%	0.0	0.1
Portugal	-0.3%	0.0	0.3
Sweden	-0.8%	0.0	0.8
United States	-0.9%	4.0	4.9
Finland	-0.9%	0.0	0.9
Germany	-0.9%	49.1	50
Hong Kong	-1.0%	1.3	2.3
Singapore	-1.4%	0.0	1.4
Switzerland	-2.9%	6.9	9.8
Canada	-5.1%	0.0	5.1
Japan	-5.2%	0.0	5.2

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	MSCI World High Dividend Yield Index
Information Technology	16.0%	21.7	5.7
Energy	4.5%	12.3	7.8
Health Care	2.1%	20.8	18.7
Materials	1.4%	5.5	4.1
Real Estate	-1.1%	0.0	1.1
Financials	-1.1%	10.4	11.5
Consumer Staples	-1.3%	17.1	18.4
Consumer Discretionary	-2.5%	3.7	6.2
Industrials	-5.0%	4.8	9.8
Utilities	-5.4%	1.9	7.3
Communication Services	-7.7%	1.8	9.5

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Cisco Systems Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	5,00
Intel Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,20
Microsoft Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,15
Merck & Co Inc	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	4,04
Pfizer Inc	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	3,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	Taiwan	Informationstechnologie	3,41
Apple Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,20
Exxon Mobil Corp	Vereinigte Staaten	Energie	3,12
Nestle SA	Schweiz	Nichtzyklische Konsumgüter	3,11
Unilever NV	Niederlande	Nichtzyklische Konsumgüter	2,78

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund blieb für die letzten sechs Monate bis zum 31. März 2019 hinter dem MSCI World High Dividend Yield Index zurück. Die Länder- und Sektorallokation leisteten einen positiven Beitrag zur relativen Rendite, während die Aktienausswahl die Wertentwicklung schmälerte. Die Auswahl im Gesundheitswesen leistete den größten Beitrag zur relativen Rendite, dies dank des Pharmaunternehmens Merck & Co, des pharmazeutischen Unternehmens Eli Lilly & Co sowie des Herstellers von Gesundheitsprodukten Novartis. Des Weiteren trugen eine Übergewichtung von und die Auswahl in Australien positiv zur Wertentwicklung bei, da sich die Kohlebergbauunternehmen Rio Tinto und BHP Group mit einer Outperformance hervortaten. Umgekehrt wirkten sich eine Untergewichtung der Schweiz ebenso wie die dortige Titelauswahl negativ aus, angetrieben vom Automatisierungsunternehmen ABB und dem Finanzdienstleister UBS. Ferner war die Titelauswahl bei nichtzyklischen Konsumgütern für die Wertentwicklung von Nachteil, da die Zigarettenhersteller British American Tobacco und Altria sowie der Getränkehersteller Anheuser-Busch eine Underperformance verbuchten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Marktrückgang in den sechs Monaten zum 31. März 2019 zuzuschreiben.



Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Die von uns erwartete V-förmige Erholung nach einem sehr negativen vierten Quartal 2018 stellte sich Anfang des Jahres ein, auch wenn die Aktienwerte unter Allzeithochs von Anfang 2018 zurückbleiben. Der MSCI Europe, Australasia and Far East Index (EAFE) stieg um 10,0 % und erholte sich gegenüber dem letzten Tiefpunkt zum Ende des vergangenen Jahres um 12,4 %. Aus unserer Sicht stellt dieser Aufschwung die rechte Seite des V-förmigen Musters dar, dem Aktien in der Regel nach starken Einbrüchen folgen. Obwohl sich Kursentwicklungen auf kurze Sicht vorhersehen lassen, scheinen uns langsamere, unbeständige Gewinne für den Rest des Jahres wahrscheinlich. Wir gehen davon aus, dass global Aktien aus Industrieländern ihre Zuwächse aus dem ersten Quartal dieses Jahres noch ausbauen werden, insbesondere da viele der Antriebskräfte der weltweiten Bullenmärkte weiter Bestand haben.

Das erste Quartal war ein ereignisreiches – wenn auch fruchtloses – Quartal für Brexit. So gab es zahlreiche Abstimmungen über Ausstiegspläne, Änderungen und Verzögerungen, aber kein handfestes Ergebnis. Derzeit wissen wir noch nicht, ob Großbritannien die EU im Zuge eines weichen oder harten Brexit oder ohne Deal verlassen wird. Alles ist möglich. Nachdem Ende März bei der Abstimmung über verschiedene Alternativen keine Mehrheit gefunden wurde, hat keine Option eine klare Favoritenrolle. Gegen Ende März lehnte das Parlament den Brexit-Deal von Premierministerin Theresa May zum dritten Mal ab, dieses Mal mit 344 zu 286 Stimmen. Nach zahlreichen Verzögerungen beim Ausstiegsdatum ist der Brexit nun offiziell für den 12. April vorgesehen. Dies kann sich jedoch wieder ändern. Während die Verzögerungen und die anhaltende Unsicherheit ein Gegenwind für die britische Wirtschaft und die Märkte sind, denken wir, dass der letztendliche EU-Austritt – in welcher Form auch immer – die Unsicherheit reduzieren wird und die Entwicklung von Aktien ankurbeln sollte. Ein No-Deal-Brexit wird zwar vielerorts befürchtet, wir glauben aber, dass weithin überzogene Prognosen und Schlagzeilen den Märkten geholfen haben, enorm schlechte, wenig wahrscheinliche Szenarios einzupreisen. Daher sollte jedes weniger ernste Endresultat eine positive Überraschung und Aktienwerten hilfreich sein.

Die wirtschaftliche Realität ist nach wie vor viel besser als sich die Eurozone bewusst ist, die Stimmung aber nach wie vor ernst. Die von IHS Markit im März veröffentlichten Einkaufsmanagerindizes (PMIs) der Eurozone haben die anhaltenden Befürchtungen vor einer weltweiten Konjunkturschwäche noch verstärkt. Der PMI-Wert des verarbeitenden Gewerbes in der Eurozone von 47,6 und der PMI-Wert des verarbeitenden Gewerbes in Deutschland von 44,7 lenkten die Aufmerksamkeit besonders stark auf sich, denn Werte unter 50 stehen für eine Kontraktion. Da diese Messwerte seit Januar niedriger ausfallen und andere schwache Industriedaten in entwickelten Märkten reflektieren, befürchten viele eine bevorstehende breitere Schwäche. PMIs signalisieren jedoch nur die Breite des Wachstums, nicht die Größenordnung. Außerdem sind die für die Schwäche verantwortlichen Faktoren bekannt und wahrscheinlich vorübergehender Natur. Die geringe Nachfrage des chinesischen Privatsektors, Folge des harten Vorgehens der Regierung gegen den Schattenbanksektor Chinas im vergangenen Jahr, hat die Exporte der Hersteller in der Eurozone belastet. Nachdem in China unlängst Maßnahmen für Konjunkturaneize ergriffen wurden, können wir erste Anzeichen einer Erholung bei den Daten zur Kreditvergabe und in den chinesischen PMIs erkennen. Während diese Erholung noch in den Kinderschuhen steckt, gehen wir davon aus, dass der Anreiz der Regierung in Kürze Fuß fassen wird – wenn dies in der Tat nicht bereits geschehen ist.

In Schweden ist Ministerpräsident Stefan Löfven von der Mitte-Links-Sozialdemokratischen Partei nach der Bildung einer Vierparteienkoalition im Januar eine zweite Amtszeit angetreten. Der Koalition gehören die Mitte-Rechts-Partei, die Liberalen sowie die linksgerichteten Sozialdemokraten und die Grünen an. Die Abwesenheit der populistischen und einwanderungsfeindlichen Schwedendemokraten, die von den Mainstream-Parteien isoliert wurden, fällt besonders auf.

Aufgrund der schwedischen Verfassung könnte Premierminister Löfven eine Minderheitsregierung bilden, wenn sich genügend Parlamentarier enthalten und nicht gegen sie wählen. Löfven hat erreicht, dass sich die quasikommunistische linke Partei ihrer Stimme enthält. Das Ergebnis: eine instabile, ideologisch widersprüchliche Koalition, die auseinanderbrechen könnte, sobald irgendein Mitglied seine Unterstützung zurückzieht. Dies könnte zu einer unbedeutenden staatlichen Aufsicht führen – noch mehr Stillstand, wie ihn Aktien in der Regel mögen.

Japan konnte eine Rezession vermeiden, nachdem das BIP im vierten Quartal annualisiert um 1,4 % gestiegen war und sich von den -2,6 % im dritten Quartal erholte. Damit konnte sich Japan zwei aufeinander folgenden Quartalen des Rückgangs entziehen. Der Aufschwung war breit angelegt. Der Konsum der privaten Haushalte stieg um 2,4 %. Er hatte im dritten Quartal noch bei -0,9 gelegen. Die Exporte (3,7 %) und Importe (11,3 %) waren nach einem negativen dritten Quartal (-5,6 % bzw. -2,6 %) ebenfalls positiv. Weiter gefasste Handelsdaten spiegeln indes diese Schwäche wider, da die Ausfuhren im Januar um -8,4 % gegenüber dem Vorjahr einbrachen – ein Trend, der sich im Februar fortsetzte (-1,2 % gegenüber dem Vorjahr). Der Hauptverantwortliche ist aus unserer Sicht ähnlich wie bei der Schwäche im europäischen Fertigungssektor die verhaltene Nachfrage chinesischer Privathaushalte. Obwohl wir davon ausgehen, dass diese Schwäche nur von kurzer Dauer sein wird – vor allem da die chinesischen Konjunkturmaßnahmen zu greifen beginnen – können nur die zukünftigen Daten den Beginn einer Erholung bestätigen. In Anbetracht der verzerrten Wirtschaftsdaten zur Zeit des chinesischen Neujahrsfestes, insbesondere aus China, kann es Monate dauern, bis wir hierüber Sicherheit haben. Obwohl eine Erholung der chinesischen Nachfrage der exportorientierten Wirtschaft Japans hilfreich sein dürfte, wird sie die träge japanische Binnennachfrage wohl kaum ankurbeln. Unserer Meinung nach werden die großen japanischen Exporteure am meisten von einer weiterhin expandierenden Weltwirtschaft profitieren, insbesondere wenn sich die Nachfrage aus dem Ausland erholt.



Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA (Fortsetzung)

In Kanada ist Premierminister Justin Trudeau in einen politischen Feuersturm verwickelt. Im vergangenen Jahr wurde einem kanadischen Bauunternehmen Betrug und Korruption vorgeworfen, und die ehemalige Generalstaatsanwältin hatte angedeutet, dass das Büro von Premierminister Trudeau sie unter Druck gesetzt und zu Nachsicht aufgefordert hätte. Sie ist vor einigen Wochen zurückgetreten und unterrichtet derzeit das Parlament über ihre Version der Ereignisse. Der Skandal hat die Partei von Premierminister Trudeau erfasst und zum Rücktritt hochrangiger Kabinettsmitglieder geführt. Unklar ist, ob Premierminister Trudeau selbst eine direkte Rolle bei einer möglichen Einmischung gespielt hat. Die Ereignisse sind aber auf jeden Fall negativ für ihn und seine Liberale Partei und haben möglicherweise Auswirkungen auf die Parlamentswahlen im Oktober. Umfragen zeigen, dass die Wahl eng wird, und diese Kontroverse könnte der Opposition zugutekommen. Während die Medien über das Schicksal der Regierung spekulieren, bewahrt dieser Skandal vermutlich vorerst den Stillstand, da Trudeau bestrebt sein dürfte, die Wähler nicht mit großen Veränderungen zusätzlich vor den Kopf zu stoßen.

Die seit einem Jahr andauernde Untersuchung Australiens über mögliches Fehlverhalten im Finanzsektor, bekannt aufgrund der eigens einberufenen Banking Royal Commission oder BRC, ist nun abgeschlossen. Dadurch wurde eine Quelle der Unsicherheit in dem Land beseitigt. Australische Banken sind seit Jahren mit Vorwürfen wegen Fehlverhaltens konfrontiert, weshalb die Regierung im März 2018 die BRC ins Leben gerufen hat, um das Problem anzugehen. Die Untersuchung führte dazu, dass jedes große Finanzinstitut eine Form von Fehlverhalten eingestand, was erhebliche Fluktuationen auf Führungsebene nach sich zog. Obgleich die Unsicherheit hoch war und einige Beobachter befürchteten, die BRC würde eine Zerschlagung der vier größten Banken Australiens empfehlen, gestaltete sich die Realität freundlicher. Die BRC gab einige allgemeine Leitlinien heraus, verzichtete aber darauf, signifikante und tief greifende Veränderungen anzustoßen. Aus unserer Sicht ist dies ein hervorragendes Beispiel dafür, wie positiv vorübergehende politische Unwägbarkeiten sein können. Die BRC war ein lang anhaltendes Hindernis für den australischen Finanzsektor, der im vergangenen Jahr hinter breiteren Märkten zurückblieb. Nach der Veröffentlichung des Berichts erholte sich der Sektor jedoch. Während eine verstärkte Aufsicht und neue Vorschriften unbeabsichtigte Folgen haben könnten, ist eine wichtige Quelle der Unsicherheit nun beseitigt, was für die australischen Märkte als positive Entwicklung zu bewerten ist.

Ausblick für die weltweiten Industrieländer ohne die USA

Nach Ende des ersten Quartals gehen wir davon aus, dass die Antriebskräfte des globalen Bullenmarktes intakt bleiben. Viele Finanzmedien grämen sich immer noch über schwache Wirtschaftsdaten – insbesondere im verarbeitenden Gewerbe. Und das, obwohl Dienstleistungen die meisten entwickelten Volkswirtschaften der Welt antreiben. Unterdessen verzeichnen die Indikatoren für den Dienstleistungssektor nach wie vor ein stetiges Wachstum. Die Politik erregt weiterhin Aufmerksamkeit und während vereinzelt Unsicherheitsfaktoren, insbesondere rund um den Brexit, fortbestehen, sind die meisten entwickelten Nationen durch festgefahrene Regierungsmehrheiten blockiert. Dadurch verringert sich die Wahrscheinlichkeit, dass die Gesetzgeber einen tief greifenden Wandel einleiten, den Aktien in der Regel nicht mögen. Diese unterschätzten wirtschaftlichen und politischen Positivfaktoren in Verbindung mit einer anhaltend schlechten Stimmung deuten darauf hin, dass der globale Bullenmarkt in diesem Jahr weiter an Fahrt gewinnen kann.

Kommentar zu den USA

Den Kommentar zu den USA finden Sie auf Seite 11.

Quellen: FactSet, Ibid, IHS Markit, Eurostat, ECB, DeStatis, Japan Cabinet Office.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliorendite %	-0,25 %
MSCI All Country Asia ex-Japan Index	1,78 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	MSCI AC Asia ex-Japan Index
South Korea	5.1%	19.8%	14.7%
Indonesia	4.2%	6.7	2.5
China	2.6%	39.9	37.3
Philippines	0.6%	1.8	1.2
Thailand	-0.3%	2.4	2.7
Singapore	-1.1%	2.8	3.9
India	-1.5%	8.9	10.4
Taiwan	-1.9%	10.9	12.8
Malaysia	-2.1%	0.4	2.5
Hong Kong	-5.7%	6.3	12.0

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	MSCI AC Asia ex-Japan Index
Communication Services	5.9%	18.6%	12.7%
Information Technology	5.1%	21.7	16.6
Energy	2.8%	7.5	4.7
Health Care	1.2%	4.0	2.8
Consumer Discretionary	0.7%	14.0	13.3
Financials	-0.3%	23.5	23.8
Materials	-0.4%	4.2	4.6
Consumer Staples	-2.3%	2.6	4.9
Industrials	-2.9%	3.9	6.8
Utilities	-3.2%	0.0	3.2
Real Estate	-6.7%	0.0	6.7

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Tencent Holdings Ltd – ADR	China	Kommunikationsdienstleistungen	13,86
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	China	Zyklische Konsumgüter	12,94
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	Taiwan	Informationstechnologie	8,86
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	Südkorea	Informationstechnologie	8,70
SK Hynix Inc	Südkorea	Informationstechnologie	8,23
HDFC Bank Ltd – ADR	Indien	Finanzen	6,99
Baidu Inc – ADR	China	Kommunikationsdienstleistungen	5,26
DBS Group Holdings Ltd – ADR	Singapur	Finanzen	4,37
CNOOC Ltd	China	Energie	4,05
Ctrip.com International Ltd – ADR	China	Zyklische Konsumgüter	3,95

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund blieb für die letzten sechs Monate bis zum 31. März 2019 hinter dem MSCI All Country Asi ex-Japan Index zurück. Die Länder-, Sektor- und Aktienauswahl schmälerten allesamt die relativen Renditen. Den stärksten Beitrag in Bezug auf die relative Rendite leistete die Titelauswahl im Finanzsektor, dies dank der Bank- und Finanzdienstleistungsunternehmen HDFC Bank und BK Rakyat sowie des Börsenbetreibers Hong Kong Exchanges & Clearing. Darüber hinaus trug die Titelauswahl bei zyklischen Konsumgütern zur Wertentwicklung bei, da der Internethändler Alibaba, die Reiseagentur Ctrip und das E-Commerce-Unternehmen JD.com eine Outperformance erzielten. Umgekehrt wirkten sich eine Übergewichtung von und die Titelauswahl in Südkorea negativ aus, wobei die Performance der Biopharmaunternehmen Samsung Biologics und Celltrion sowie des Herstellers von Verbraucherelektronik Samsung ausschlaggebend war. Außerdem brachte ein fehlendes Engagement im Immobiliensektor Verluste, da der Sektor sich besser als die breitere Benchmark entwickelte.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds in den sechs Monaten bis zum 31. März 2019 ist Zuflüssen zuzuschreiben.

Kommentar zu den Schwellenländern

Den Kommentar zu den Schwellenländern finden Sie auf Seite 6.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliendite %	-2,30 %
MSCI World Index	-2,61 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	MSCI World Index
China	2.8%	2.8%	0.0%
Germany	2.7%	5.7	3.0
France	2.5%	6.4	3.9
Netherlands	2.4%	3.6	1.2
Spain	2.0%	3.1	1.1
Norway	1.6%	1.9	0.3
Taiwan	1.5%	1.5	0.0
Denmark	1.5%	2.1	0.6
United Kingdom	1.3%	7.2	5.9
Italy	0.1%	0.9	0.8
Austria	-0.1%	0.0	0.1
New Zealand	-0.1%	0.0	0.1
Portugal	-0.1%	0.0	0.1
Israel	-0.2%	0.0	0.2
Ireland	-0.2%	0.0	0.2
Belgium	-0.3%	0.0	0.3
Finland	-0.4%	0.0	0.4
Singapore	-0.5%	0.0	0.5
Switzerland	-0.7%	2.3	3.0
Sweden	-0.9%	0.0	0.9
Hong Kong	-1.4%	0.0	1.4
Australia	-2.4%	0.0	2.4
United States	-3.2%	58.9	62.1
Canada	-3.5%	0.0	3.5
Japan	-4.6%	3.7	8.3

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	MSCI World Index
Information Technology	12.4%	27.8%	15.4%
Energy	3.5%	9.6	6.1
Communication Services	1.8%	10.0	8.2
Consumer Discretionary	0.7%	11.0	10.3
Health Care	0.3%	13.2	12.9
Consumer Staples	-1.3%	7.1	8.4
Materials	-1.5%	3.1	4.6
Real Estate	-3.2%	0.0	3.2
Utilities	-3.3%	0.0	3.3
Financials	-4.6%	11.7	16.3
Industrials	-4.9%	6.4	11.3

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Amazon.com Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	7,79
Microsoft Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	7,57
Alphabet Inc	Vereinigte Staaten	Kommunikationsdienstleistungen	6,87
Mastercard Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	6,53
Apple Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	6,37
Home Depot Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	4,76
SAP SE	Deutschland	Informationstechnologie	3,71
Cisco Systems Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,55
Procter & Gamble Co	Vereinigte Staaten	Nichtzyklische Konsumgüter	3,49
3M Co	Vereinigte Staaten	Industrie	3,33

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund entwickelte sich in den letzten sechs Monaten bis zum 31. März 2019 parallel zum MSCI World Index. Positiv für die Rendite waren die Länder- und Aktienauswahl, wohingegen die Sektorallokation schadete. Die Titelauswahl in den Vereinigten Staaten leistete den größten Beitrag für die relative Rendite, was dem multinationalen Konsumgüterunternehmen Procter and Gamble, dem onkologischen Biopharmaunternehmen Eli Lilly & Company und dem Netzwerkproduktanbieter Cisco Systems zu verdanken war. Eine Untergewichtung von und die Titelauswahl in Japan waren gleichermaßen positiv für die Wertentwicklung, da sich der Halbleiterhersteller Tokyo Electron durch eine Outperformance auszeichnete. Umgekehrt wirkte sich die Titelauswahl in der Schweiz negativ aus, angetrieben vom Finanzdienstleister UBS Group und dem Automatisierungsunternehmen ABB. Eine Übergewichtung von und die Titelauswahl im Energiesektor waren ebenfalls negativ, weil nicht nur die Explorations- und Produktionsunternehmen Equinor und Repsol, sondern auch das Ölfeld-Dienstleistungsunternehmen Schlumberger eine Underperformance hinnehmen mussten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds in den sechs Monaten bis zum 31. März 2019 ist Mittelzuflüssen zuzuschreiben.

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Den Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA finden Sie auf Seite 20.

Kommentar zu den USA

Den Kommentar zu den USA finden Sie auf Seite 11.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliorendite %	-2,94 %
MSCI World Index	-2,61 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	MSCI World Index
France	5.4%	9.2%	3.8%
Netherlands	5.2%	6.4	1.2
China	3.5%	3.5	0.0
Norway	2.6%	2.8	0.2
Denmark	1.9%	2.5	0.6
Switzerland	1.1%	4.1	3.0
Australia	0.8%	3.2	2.4
Italy	0.6%	1.4	0.8
Spain	0.4%	1.4	1.0
Austria	-0.1%	0.0	0.1
New Zealand	-0.1%	0.0	0.1
Portugal	-0.1%	0.0	0.1
Israel	-0.2%	0.0	0.2
Ireland	-0.2%	0.0	0.2
Finland	-0.3%	0.0	0.3
Belgium	-0.3%	0.0	0.3
Singapore	-0.5%	0.0	0.5
Germany	-0.9%	2.0	2.9
Sweden	-0.9%	0.0	0.9
Hong Kong	-1.4%	0.0	1.4
United Kingdom	-2.5%	3.3	5.8
Canada	-3.5%	0.0	3.5
Japan	-3.9%	4.3	8.2
United States	-6.4%	56.0	62.4

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	MSCI World Index
Information Technology	11.6%	27.5%	15.9%
Communication Services	6.2%	14.5	8.3
Energy	2.7%	8.7	6.0
Consumer Discretionary	1.9%	12.2	10.3
Health Care	1.0%	13.9	12.9
Materials	-1.4%	3.2	4.6
Consumer Staples	-2.3%	6.4	8.7
Real Estate	-3.3%	0.0	3.3
Utilities	-3.4%	0.0	3.4
Financials	-6.1%	9.5	15.6
Industrials	-7.0%	4.1	11.1

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Microsoft Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	8,21
Visa Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	8,15
Amazon.com Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	7,15
Apple Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	6,87
Alphabet Inc	Vereinigte Staaten	Kommunikationsdienstleistungen	6,30
ASML Holding NV	Niederlande	Informationstechnologie	5,78
Home Depot Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	5,39
Salesforce.com Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	5,30
Walmart Inc	Vereinigte Staaten	Nichtzyklische Konsumgüter	5,22
Tencent Holdings Ltd – ADR	China	Kommunikationsdienstleistungen	4,55

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund entwickelte sich in den letzten sechs Monaten bis zum 31. März 2019 parallel zum MSCI World Index. Die Länderallokation trug zur relativen Rendite bei, während die Sektorallokation sie beeinträchtigte. Die Aktienausswahl hatte keinen wesentlichen Einfluss. Die Titelauswahl im Gesundheitswesen leistete den stärksten Beitrag zur relativen Rendite. Zu verdanken war dies dem Pharmakonzern Novo Nordisk, dem Hersteller von Gesundheitsprodukten Novartis sowie dem Medizintechnikunternehmen Align Technology. Hinzu kam eine positive Titelauswahl im Grundstoffsektor, da das Metall- und Minenunternehmen BHP Group Outperformance erzielte. Umgekehrt wirkten sich eine Übergewichtung von und die Titelauswahl im Energiesektor negativ aus, was auf das Konto des Ölfeld-Dienstleisters Schlumberger sowie der Explorations- und Produktionsunternehmen Equinor und Total ging. Ebenfalls negativ waren die Untergewichtung von und die Titelauswahl in den Vereinigten Staaten. Der Hersteller von Verbraucherelektronik Apple, der Internethändler Amazon und der Baufachhändler Home Depot verzeichneten allesamt eine Underperformance.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds in den sechs Monaten bis zum 31. März 2019 ist Mittelzuflüssen zuzuschreiben.

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Den Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA finden Sie auf Seite 20.

Kommentar zu den USA

Den Kommentar zu den USA finden Sie auf Seite 11.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliorendite %	-5,25 %
Russell 2500 Total Return Index	-5,59 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund	Russell 2500 Index
Information Technology	17.5%	35.1%	17.6%
Health Care	10.2%	23.4	13.2
Energy	2.2%	5.4	3.2
Consumer Staples	-0.5%	2.1	2.6
Consumer Discretionary	-0.6%	10.5	11.1
Materials	-2.0%	3.2	5.2
Communication Services	-3.2%	0.0	3.2
Utilities	-3.7%	0.0	3.7
Financials	-4.2%	10.8	15.0
Industrials	-5.6%	9.3	14.9
Real Estate	-10.1%	0.0	10.1

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
ServiceNow Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,96
Fair Isaac Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,74
Align Technology Inc	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	4,58
HEICO Corp	Vereinigte Staaten	Industrie	4,20
Domino's PizzaInc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	4,16
Pool Corp	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	3,77
Charles River Laboratories International Inc	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	3,70
iRobot Corp	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	3,63
Aspen Technology Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,22
Total System Services Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,19

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



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

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity ESG Fund schnitt in den letzten sechs Monaten bis zum 31. März 2019 entsprechend dem Russell 2500 Index ab. Die Aktienauswahl trug positiv zur relativen Rendite bei, wohingegen die Sektorallokation keinen nennenswerten Effekt hatte. Eine Übergewichtung von und die Titelauswahl im Sektor Software leisteten den größten Beitrag zur relativen Rendite, dies dank Servicenow Software, Business Fair Isaac und Progress Software. Zudem trugen die Untergewichtung und die Titelauswahl in zyklischen Konsumgüterwerten zur Performance bei, da das Robotik-Unternehmen iRobot, die Hausbaugesellschaft Lennar und der Großhändler für Swimmingpool-Produkte Pool Corporation eine Outperformance erzielten. Umgekehrt wirkten sich eine Übergewichtung des Gesundheitswesens und die Titelauswahl in diesem Sektor negativ aus. Der Grund war die Performance von Align Technology, einem Hersteller medizinischer Geräte, sowie von dem biopharmazeutischen Unternehmen Ligand Pharmaceuticals und dem Anbieter von Packmitteln für die Pharmaindustrie West Pharmaceutical Services. Daneben brachte ein fehlendes Engagement bei Real Estate Invest Trusts (REITs) Verluste, da sich diese Branche besser als die breitere Benchmark entwickelte.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Marktrückgang in den sechs Monaten zum 31. März 2019 zuzuschreiben.

Kommentar zu den USA

Den Kommentar zu den USA finden Sie auf Seite 11.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliendite %	-12,76 %
MSCI World Small Cap Index	-6,44 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	MSCI World Small Cap Index
Germany	9.3%	11.5%	2.2%
China	1.7%	1.7	0.0
Denmark	1.6%	2.3	0.7
Norway	1.4%	2.2	0.8
France	1.2%	2.5	1.3
Canada	1.0%	4.7	3.7
Italy	1.0%	2.4	1.4
Ireland	1.0%	1.2	0.2
Spain	0.4%	1.3	0.9
Switzerland	0.1%	1.7	1.6
Portugal	-0.2%	0.0	0.2
Austria	-0.3%	0.0	0.3
New Zealand	-0.4%	0.0	0.4
Finland	-0.6%	0.0	0.6
Israel	-0.7%	0.0	0.7
Singapore	-0.7%	0.0	0.7
Belgium	-0.7%	0.0	0.7
Sweden	-0.8%	1.2	2.0
Hong Kong	-0.8%	0.0	0.8
Netherlands	-1.1%	0.0	1.1
United Kingdom	-1.3%	6.0	7.3
Australia	-1.6%	1.2	2.8
United States	-3.6%	54.4	58.0
Japan	-6.0%	5.7	11.7

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	MSCI World Small Cap Index
Information Technology	15.8%	29.2%	13.4%
Health Care	7.1%	18.2	11.1
Energy	1.3%	5.0	3.7
Materials	0.3%	7.5	7.2
Communication Services	-0.4%	3.2	3.6
Consumer Staples	-1.0%	3.3	4.3
Financials	-2.1%	12.2	14.3
Utilities	-2.8%	0.0	2.8
Industrials	-3.6%	13.4	17.0
Consumer Discretionary	-3.9%	7.8	11.7
Real Estate	-10.7%	0.3	11.0

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Fair Isaac Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,93
Domino's Pizza Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	2,85
Tableau Software Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,60
Align Technology Inc	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,22
Wirecard AG	Deutschland	Informationstechnologie	2,21
MKS Instruments Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,14
MTU Aero Engines AG	Deutschland	Industrie	2,11
Ashtead Group Plc	Vereinigtes Königreich	Industrie	2,10
SVB Financial Group	Vereinigte Staaten	Finanzen	2,03
Hudbay Minerals Inc	Kanada	Werkstoffe	2,02

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund blieb in den letzten sechs Monaten bis zum 31. März 2019 hinter dem MSCI World Small Cap Index zurück. Die Sektorallokation leistete einen positiven Beitrag zur relativen Rendite, während die Länder- und Aktienauswahl die Wertentwicklung schmälerten. Die Titelauswahl im Grundstoffsektor leistete den größten Beitrag zur relativen Rendite, angetrieben von den Kupferbergwerken HudBay Minerals und OZ Minerals. Darüber hinaus trug die Titelauswahl in Schweden zur Wertentwicklung bei, da der Hersteller von Klimaanlageprodukten NIBE Industrier eine Outperformance verzeichnete. Das Gegenteil gilt für die Titelauswahl in Großbritannien aufgrund des Internethändlers ASOS, des industriellen Leasingunternehmens Ashtead Group und des Polymerherstellers Victrex. Des Weiteren führte die Titelauswahl in den Vereinigten Staaten zu Wertverlusten, da der internetbasierte Anbieter von Portolösungen Stamps.com, das Medizintechnikunternehmen Align Technology und der Finanzdienstleister SVB Financial enttäuschten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds kann in den sechs Monaten bis zum 31. März 2019 Zuflüssen zugeschrieben werden.

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Den Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA finden Sie auf Seite 20.

Kommentar zu den USA

Den Kommentar zu den USA finden Sie auf Seite 11.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliorendite %	-1,62 %
MSCI World Index	-2,61 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	MSCI World Index
France	4.6%	8.5%	3.9%
Germany	2.2%	5.2	3.0
China	1.9%	1.9	0.0
Denmark	1.6%	2.2	0.6
Netherlands	1.4%	2.6	1.2
Taiwan	1.2%	1.2	0.0
South Korea	0.9%	0.9	0.0
Australia	0.8%	3.2	2.4
Italy	0.8%	1.6	0.8
Spain	0.5%	1.6	1.1
Belgium	0.5%	0.8	0.3
Switzerland	0.2%	3.2	3.0
Portugal	-0.1%	0.0	0.1
New Zealand	-0.1%	0.0	0.1
Austria	-0.1%	0.0	0.1
Israel	-0.2%	0.0	0.2
Ireland	-0.2%	0.0	0.2
Norway	-0.3%	0.0	0.3
Finland	-0.4%	0.0	0.4
Singapore	-0.5%	0.0	0.5
Sweden	-0.9%	0.0	0.9
United Kingdom	-1.2%	4.7	5.9
Hong Kong	-1.4%	0.0	1.4
United States	-3.0%	59.1	62.1
Canada	-3.5%	0.0	3.5
Japan	-4.8%	3.5	8.3

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	MSCI World Index
Information Technology	14.2%	30.1%	15.9%
Energy	3.7%	9.7	6.0
Health Care	0.8%	13.7	12.9
Materials	0.1%	4.7	4.6
Consumer Discretionary	-0.4%	9.9	10.3
Communication Services	-1.0%	7.3	8.3
Consumer Staples	-1.5%	7.2	8.7
Real Estate	-3.3%	0.0	3.3
Utilities	-3.4%	0.0	3.4
Industrials	-4.1%	7.0	11.1
Financials	-5.3%	10.3	15.6

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Microsoft Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	5,15
Amazon.com Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	4,70
Apple Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,43
Mastercard Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,40
Alphabet Inc	Vereinigte Staaten	Kommunikationsdienstleistungen	4,34
Home Depot Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	2,73
Johnson & Johnson	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,54
Cisco Systems Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,39
United Technologies Corp	Vereinigte Staaten	Industrie	2,32
Novo Nordisk A/S	Dänemark	Gesundheitswesen	2,27

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund übertraf in den letzten sechs Monaten bis zum 31. März 2019 den MSCI World Index. Positiv für die Rendite waren die Länder- und Aktienausswahl, wohingegen die Sektorallokation schadete. Die Auswahl im Gesundheitswesen leistete dank der Pharmaunternehmen Merck & Co und Novo-Nordisk sowie des Herstellers von Gesundheitsprodukten Novartis den größten Beitrag zur relativen Rendite. Darüber hinaus trugen die Übergewichtung und die Titelausswahl innerhalb des US-amerikanischen IT-Sektors zur Performance bei. Der elektronische Zahlungsanbieter Mastercard, der Netzwerkproduktanbieter Cisco und der Hersteller von Computerhardware Intel erzielten allesamt eine Outperformance. Umgekehrt hat die Titelausswahl im Industriesektor die relative Rendite beeinträchtigt, angetrieben vom Elektrogerätehersteller Siemens, dem Hersteller von technologischen Komponenten United Technologies und dem Automatisierungsunternehmen ABB. Außerdem brachte ein fehlendes Engagement im Immobiliensektor Verluste, da der Sektor sich besser als die breitere Benchmark entwickelte.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds im Berichtszeitraum ist dem Marktrückgang in den sechs Monaten zum 31. März 2019 zuzuschreiben.

Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA

Den Kommentar zu den weltweiten Industrieländern ohne die USA finden Sie auf Seite 20.

Kommentar zu den USA

Den Kommentar zu den USA finden Sie auf Seite 11.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

Wertentwicklung

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliorendite in %	0,99 %
MSCI Emerging Markets Index	1,85 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Ländergewichtungen zum 31. März 2019

Country	Relative Weight	Fisher Investments	
		Institutional Emerging Markets Equity Fund (Cash Limit)	MSCI Emerging Markets Index
Brazil	4.0%	11.2%	7.2%
Indonesia	3.7%	5.9	2.2
Peru	2.7%	3.1	0.4
Poland	2.6%	3.7	1.1
South Korea	2.5%	15.5	13.0
Mexico	2.5%	5.2	2.7
Hungary	1.7%	2.0	0.3
Hong Kong	1.3%	1.3	0.0
Thailand	1.0%	3.3	2.3
Czech Republic	0.3%	0.5	0.2
Egypt	-0.1%	0.0	0.1
Greece	-0.2%	0.0	0.2
Turkey	-0.5%	0.0	0.5
Colombia	-0.5%	0.0	0.5
United Arab Emirates	-0.7%	0.0	0.7
Qatar	-0.9%	0.0	0.9
Chile	-1.0%	0.0	1.0
Philippines	-1.1%	0.0	1.1
China	-1.7%	31.3	33.0
India	-1.9%	7.3	9.2
Malaysia	-2.2%	0.0	2.2
Taiwan	-3.2%	8.1	11.3
Russia	-3.8%	0.0	3.8
South Africa	-4.2%	1.7	5.9

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments	
		Institutional Emerging Markets Equity Fund (Cash Limit)	MSCI Emerging Markets Index
Information Technology	4.1%	18.7%	14.6%
Communication Services	3.5%	15.8	12.3
Energy	2.6%	10.7	8.1
Financials	1.4%	25.6	24.2
Health Care	1.4%	4.0	2.6
Consumer Discretionary	-0.5%	12.9	13.4
Materials	-1.3%	6.1	7.4
Utilities	-2.0%	0.5	2.5
Consumer Staples	-2.1%	4.3	6.4
Real Estate	-3.2%	0.0	3.2
Industrials	-4.0%	1.4	5.4

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds (Fortsetzung)

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Nettovermögens
Tencent Holdings Ltd	China	Kommunikationsdienstleistungen	7,18
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	Taiwan	Informationstechnologie	5,70
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	China	Zyklische Konsumgüter	5,44
Samsung Electronics Co Ltd	Südkorea	Informationstechnologie	4,71
Infosys Ltd – ADR	Indien	Informationstechnologie	3,28
HDFC Bank Ltd – ADR	Indien	Finanzen	3,16
Petroleo Brasileiro SA – ADR	Brasilien	Energie	3,14
SK Hynix Inc	Südkorea	Informationstechnologie	3,06
Ctrip.com International Ltd – ADR	China	Zyklische Konsumgüter	2,61
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	Indonesien	Finanzen	2,53

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Wertentwicklung

Ein in der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds entwickelte sich in den letzten sechs Monaten bis zum 31. März 2019 parallel zum MSCI Emerging Markets Index. Die Aktienausswahl trug zur relativen Rendite bei, wohingegen die Länder- und Sektorallokation abträglich waren. Die Titelausswahl im Finanzsektor lieferte dank der Bank- und Finanzdienstleister BK Rakyat, HDFC Bank und Banco Bradesco den größten Beitrag zur relativen Rendite. Darüber hinaus trugen eine Untergewichtung von und die Titelausswahl bei zyklischen Konsumgüterwerten zur Performance bei, da der Internethändler Alibaba, die Reiseagentur Ctrip und das E-Commerce-Unternehmen JD.com eine Outperformance erzielten. Umgekehrt wirkten sich eine Übergewichtung Mexikos und die dortige Titelausswahl negativ aus, getrieben vom Baustoff- und Zementhersteller Cemex, dem Medienprodukte- und Dienstleistungsanbieter Grupo Televisa sowie dem Bank- und Finanzdienstleister Grupo Financiero Banorte. Hinzu kam, dass sich eine Übergewichtung von und die Titelausswahl unter Gesundheitswerten negativ auswirkten, wobei die Performance der Biopharmaunternehmen Samsung Biologics und Celltrion sowie des Pharmaproduzenten Aspen Pharmacare ausschlaggebend war.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds in den sechs Monaten bis zum 31. März 2019 ist dem Marktwachstum und Zuflüssen zuzuschreiben.

Kommentar zu den Schwellenländern

Den Kommentar zu den Schwellenländern finden Sie auf Seite 6.

Fisher Investments
März 2019



Bericht des Anlageverwalters

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund

Wertentwicklung

Wertentwicklung des Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund (1. Oktober 2018 – 31. März 2019)	
Portfoliorendite in %	9,97 %
S&P 500 Index	8,10 %

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Sektorgewichtungen zum 31. März 2019

Sector	Relative Weight	Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund	S&P 500 Index
Information Technology	15.6%	36.8%	21.2%
Energy	2.8%	8.2	5.4
Health Care	2.7%	17.3	14.6
Consumer Staples	-0.6%	6.7	7.3
Materials	-1.3%	1.3	2.6
Consumer Discretionary	-1.4%	8.7	10.1
Communication Services	-2.0%	8.1	10.1
Real Estate	-3.1%	0.0	3.1
Utilities	-3.3%	0.0	3.3
Financials	-3.7%	9.0	12.7
Industrials	-5.4%	4.1	9.5

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

Quelle: Eagle Investment, LLC. Basierend in USD.

Top-10-Positionen

Beschreibung	Ausgabeland	GICS-Sektor	% des Netto- vermögens
Visa Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,89
Apple Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,70
Amazon.com Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	4,70
Microsoft Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	4,56
Alphabet Inc	Vereinigte Staaten	Kommunikationsdienst- leistungen	4,07
Home Depot Inc	Vereinigte Staaten	Zyklische Konsumgüter	4,00
Salesforce.com Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,87
Cisco Systems Inc	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	3,02
Johnson & Johnson	Vereinigte Staaten	Gesundheitswesen	2,91
Intel Corp	Vereinigte Staaten	Informationstechnologie	2,89

Quelle: Eagle Investment Systems, LLC.



Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Wertentwicklung

Der Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund übertraf im Berichtszeitraum vom 20. November 2018 bis zum 31. März 2019 den S&P 500 Index. Die Sektorallokation und die Aktienausswahl leisteten positive Beiträge zu den relativen Erträgen. Eine Übergewichtung des IT-Sektors und die Titelauswahl unter IT-Unternehmen leisteten den größten Beitrag zur relativen Rendite, dies dank des Cloud-Computing-Unternehmens Salesforce, des Kreditservice-Unternehmens Visa und des digitalen Zahlungsunternehmens PayPal. Darüber hinaus trugen eine Untergewichtung und die Titelauswahl im Finanzsektor positiv zur Wertentwicklung bei, da die Investmentmanagementgesellschaft Blackrock, der Finanzdatenanbieter MSCI und das globale Zahlungsunternehmen American Express eine Outperformance erzielten. Demgegenüber wirkten sich eine Übergewichtung des Gesundheitswesens und die Titelauswahl unter den hier vertretenen Unternehmen negativ aus, was dem Biotechnologieunternehmen Biogen, dem biopharmazeutischen Unternehmen Abbvie und dem Hersteller von Gesundheitsprodukten Johnson & Johnson zuzuschreiben war. Eine Übergewichtung von und die Auswahl unter Titeln des Sektors Energietechnik & Services hatten einen negativen Effekt auf die Wertentwicklung, da Halliburton und Schlumberger eine Underperformance verzeichneten.

Bericht über die Geschäftsentwicklung und Ausblick auf künftige Entwicklungen

Der Anstieg des Nettoinventarwerts des Fonds für den Zeitraum von Auflegung bis zum 31. März 2019 ist dem Marktwachstum und Mittelzuflüssen zuzuschreiben.

Kommentar zu den USA

Den Kommentar zu den USA finden Sie auf Seite 11.

Fisher Investments
März 2019



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet**
Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Brasilien			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Lojas Renner SA – ADR	542.444	6.105.056	0,29
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Ambev SA – ADR	5.108.573	21.966.864	1,06
<i>Energie</i>			
Petroleo Brasileiro SA – ADR	4.191.677	66.731.498	3,20
<i>Finanzen</i>			
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	1.343.718	11.090.326	0,53
Banco Bradesco SA – ADR	3.619.240	39.485.909	1,90
Itau Unibanco Holding SA – ADR	4.338.131	38.218.934	1,83
<i>Werkstoffe</i>			
Vale – ADR	3.465.120	45.254.467	2,17
		228.853.054	10,98
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Baidu Inc – ADR	223.230	36.799.465	1,76
NetEase Inc – ADR	102.291	24.698.162	1,18
Tencent Holdings Ltd	3.267.500	150.264.333	7,21
Weibo Corp – ADR	539.945	33.471.191	1,61
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	618.831	112.905.716	5,41
Ctrip.com International Ltd – ADR	1.154.575	50.443.382	2,42
JD.com Inc – ADR	1.277.544	38.517.951	1,85
<i>Energie</i>			
China Petroleum & Chemical Corp	47.443.600	37.411.179	1,79
CNOOC Ltd	27.822.000	52.100.128	2,50
<i>Finanzen</i>			
China Pacific Insurance Group Co Ltd	4.911.200	19.269.544	0,93
CITIC Securities Co Ltd	7.324.500	17.056.397	0,82
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	4.003.500	44.829.285	2,15
<i>Gesundheitswesen</i>			
3SBio Inc	3.330.500	6.550.732	0,31
Genscript Biotech Corp	5.380.000	10.156.957	0,49
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	1.377.500	4.974.825	0,24
Sino Biopharmaceutical Ltd	6.073.500	5.539.686	0,27
Wuxi Biologics Cayman Inc	991.500	9.643.504	0,46
		654.632.437	31,40

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Tschechische Republik			
<i>Versorger</i>			
CEZ AS	290.651	6.828.859	0,33
Hongkong			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Sands China Ltd	4.635.600	23.296.253	1,12
Ungarn			
<i>Energie</i>			
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	571.996	6.545.865	0,31
<i>Finanzen</i>			
OTP Bank Plc	513.893	22.605.201	1,08
<i>Gesundheitswesen</i>			
Richter Gedeon Nyrt	93.943	1.771.019	0,09
		30.922.085	1,48
Indien			
<i>Finanzen</i>			
HDFC Bank Ltd – ADR	541.395	62.753.094	3,01
<i>Informationstechnologie</i>			
Infosys Ltd – ADR	3.894.526	42.567.169	2,04
Tata Consultancy Services Ltd	1.549.380	44.731.289	2,15
		150.051.552	7,20
Indonesien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	80.204.300	22.247.681	1,07
<i>Finanzen</i>			
Bank Central Asia Tbk PT	10.285.500	20.043.724	0,96
Bank Mandiri Persero Tbk PT	25.965.500	13.584.479	0,65
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	44.610.400	29.447.876	1,41
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	91.971.000	26.609.587	1,28
<i>Werkstoffe</i>			
Semen Indonesia Persero Tbk PT	3.858.600	3.780.019	0,18
		115.713.366	5,55

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Mexiko			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
America Movil SAB de CV – ADR	1.161.280	16.583.078	0,80
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	1.386.330	12.787.327	0,61
Grupo Bimbo SAB de CV	3.139.100	6.552.502	0,32
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	8.016.450	21.444.701	1,03
<i>Finanzen</i>			
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	3.392.597	4.636.564	0,22
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	2.371.700	12.893.196	0,62
<i>Industrie</i>			
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1.533.300	13.602.282	0,65
<i>Werkstoffe</i>			
Cemex SAB de CV	36.670.933	17.127.911	0,82
		105.627.561	5,07
Peru			
<i>Finanzen</i>			
Credicorp Ltd	145.209	34.842.900	1,67
<i>Werkstoffe</i>			
Southern Copper Corp	669.228	26.554.967	1,28
		61.397.867	2,95
Philippinen			
<i>Finanzen</i>			
Metropolitan Bank & Trust Co	10.999.075	16.736.357	0,80
<i>Industrie</i>			
SM Investments Corp	1.119.030	19.904.285	0,96
		36.640.642	1,76
Polen			
<i>Energie</i>			
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	232.814	5.929.277	0,28
<i>Finanzen</i>			
Bank Pekao SA	481.137	13.804.679	0,66
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	2.234.133	22.482.062	1,08
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	745.087	7.870.945	0,38
Santander Bank Polska SA	79.766	7.926.978	0,38
		58.013.941	2,78

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Republik Südkorea			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Naver Corp	375.836	41.056.880	1,97
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
LG Household & Health Care Ltd	10.481	13.083.937	0,63
<i>Energie</i>			
SK Innovation Co Ltd	110.899	17.537.107	0,84
<i>Finanzen</i>			
Industrial Bank of Korea	256.047	3.169.290	0,15
KB Financial Group Inc	83.523	3.079.409	0,15
Shinhan Financial Group Co Ltd	132.097	4.887.740	0,23
<i>Gesundheitswesen</i>			
Celltrion Inc	121.420	19.361.307	0,93
Medy-Tox Inc	13.921	7.159.792	0,34
Samsung Biologics Co Ltd	72.301	20.350.779	0,98
<i>Informationstechnologie</i>			
Samsung Electronics Co Ltd	1.421.638	55.921.185	2,68
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	42.131	41.330.511	1,98
SK Hynix Inc	540.657	35.342.040	1,70
SK Hynix Inc – GDR	358.249	23.371.939	1,12
<i>Werkstoffe</i>			
LG Chem Ltd	91.329	29.447.990	1,41
		315.099.906	15,11
Südafrika			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
MultiChoice Group Ltd	144.709	1.211.156	0,06
Naspers Ltd	135.461	31.299.299	1,50
<i>Gesundheitswesen</i>			
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	654.872	4.222.241	0,20
		36.732.696	1,76
Taiwan			
<i>Finanzen</i>			
CTBC Financial Holding Co Ltd	5.409.188	3.589.101	0,17
Mega Financial Holding Co Ltd	5.881.225	5.352.553	0,26
<i>Industrie</i>			
Hiwin Technologies Corp	2.066.390	17.431.950	0,84

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet
(Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Taiwan (Fortsetzung)			
<i>Informationstechnologie</i>			
ASE Technology Holding Co Ltd – ADR	4.400.019	18.964.082	0,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	2.858.563	117.086.740	5,61
		162.424.426	7,79
Thailand			
<i>Energie</i>			
PTT PCL – NVDR	21.109.700	31.928.961	1,53
<i>Finanzen</i>			
Bangkok Bank PCL	386.675	2.631.851	0,13
Bangkok Bank PCL (Foreign Shares)	697.600	4.748.121	0,23
Bangkok Bank PCL – NVDR	2.285.100	14.905.174	0,71
<i>Industrie</i>			
Airports of Thailand PCL – NVDR	5.433.900	11.643.460	0,56
		65.857.567	3,16
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 99,93 %)		2.052.092.212	98,44

Investmentfonds

Irland

Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	544.489	31.321.730	1,50
--	---------	------------	------

Investmentfonds – insgesamt (30. September 2018: 0,10 %)		31.321.730	1,50
---	--	------------	------

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert
bewertet – insgesamt

(30. September 2018: 100,03 %)		2.083.413.942	99,94
---------------------------------------	--	---------------	-------

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 0,26 %)		5.279.027	0,25
---	--	-----------	------

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (0,29) %)		(3.980.653)	(0,19)
--	--	-------------	--------

Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares

Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		2.084.712.316	100,00
---	--	---------------	--------

Gesamtvermögensanalyse

	31. März 2019 % des Gesamt- vermögens	30. September 2018 % des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	98,04 %	99,52
Investmentfonds	1,50 %	0,10
Sonstige Vermögenswerte	0,46 %	0,38
	100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet
Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Brasilien			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Lojas Renner SA – ADR	315.948	3.555.907	0,61
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Cia Brasileira de Distribuicao – ADR	49.903	1.161.742	0,20
<i>Finanzen</i>			
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	373.319	3.081.175	0,52
Banco Bradesco SA – ADR	1.087.755	11.867.407	2,03
Itau Unibanco Holding SA – ADR	1.276.088	11.242.335	1,92
<i>Gesundheitswesen</i>			
Hypera SA – ADR	978.459	6.501.860	1,11
<i>Werkstoffe</i>			
Gerdau SA – ADR	3.189.078	12.373.622	2,11
		49.784.048	8,50
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Baidu Inc – ADR	66.034	10.885.705	1,86
NetEase Inc – ADR	27.333	6.599.553	1,13
Tencent Holdings Ltd	889.400	40.901.330	6,98
Weibo Corp – ADR	145.177	8.999.522	1,54
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	171.227	31.240.366	5,33
Ctrip.com International Ltd – ADR	381.253	16.656.944	2,84
Haier Electronics Group Co Ltd	3.229.000	9.378.557	1,60
JD.com Inc – ADR	399.429	12.042.784	2,06
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Hengan International Group Co Ltd	288.500	2.528.526	0,43
<i>Energie</i>			
China Petroleum & Chemical Corp	12.458.000	9.823.632	1,68
<i>Finanzen</i>			
China Pacific Insurance Group Co Ltd	1.399.000	5.489.105	0,94
CITIC Securities Co Ltd	1.616.000	3.763.143	0,64
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	876.500	9.814.629	1,68
<i>Gesundheitswesen</i>			
China Medical System Holdings Ltd	2.152.000	2.086.220	0,36
Sino Biopharmaceutical Ltd	13.010.500	11.866.977	2,02
<i>Werkstoffe</i>			
China Molybdenum Co Ltd	19.009.000	7.942.665	1,36
		190.019.658	32,45

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Kolumbien			
<i>Energie</i>			
Ecopetrol SA – ADR	611.998	13.121.237	2,24
Tschechische Republik			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
O2 Czech Republic AS	294.469	3.193.675	0,55
Ungarn			
<i>Energie</i>			
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	300.218	3.435.665	0,58
<i>Finanzen</i>			
OTP Bank Plc	142.032	6.247.724	1,07
		9.683.389	1,65
Indien			
<i>Finanzen</i>			
HDFC Bank Ltd – ADR	140.799	16.320.012	2,79
<i>Informationstechnologie</i>			
Infosys Ltd – ADR	1.403.651	15.341.905	2,62
Wipro Ltd – ADR	2.629.028	10.463.532	1,78
		42.125.449	7,19
Indonesien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	21.678.900	6.013.459	1,03
<i>Finanzen</i>			
Bank Central Asia Tbk PT	4.708.900	9.176.403	1,57
Bank Mandiri Persero Tbk PT	10.275.600	5.375.928	0,92
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	5.175.900	3.416.676	0,58
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	24.688.500	7.143.021	1,22
<i>Werkstoffe</i>			
Semen Indonesia Persero Tbk PT	984.600	964.548	0,16
		32.090.035	5,48
Malaysia			
<i>Energie</i>			
Dialog Group Bhd	14.110.100	10.956.281	1,87

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Mexiko			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
America Movil SAB de CV – ADR	187.319	2.674.915	0,46
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	725.900	6.695.607	1,14
Grupo Bimbo SAB de CV	786.200	1.641.100	0,28
<i>Finanzen</i>			
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	2.053.832	2.806.912	0,48
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	667.400	3.628.165	0,62
<i>Industrie</i>			
Alfa SAB de CV	1.393.300	1.478.238	0,25
<i>Werkstoffe</i>			
Cemex SAB de CV	9.926.852	4.636.540	0,79
		23.561.477	4,02
Peru			
<i>Finanzen</i>			
Credicorp Ltd	43.309	10.391.995	1,78
Philippinen			
<i>Finanzen</i>			
Metropolitan Bank & Trust Co	3.055.838	4.649.809	0,79
<i>Industrie</i>			
SM Investments Corp	341.615	6.076.336	1,04
		10.726.145	1,83
Polen			
<i>Energie</i>			
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	102.306	2.605.516	0,44
<i>Finanzen</i>			
Bank Pekao SA	186.433	5.349.096	0,91
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	754.277	7.590.283	1,30
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	603.234	6.372.439	1,09
		21.917.334	3,74

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Republik Südkorea			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Naver Corp	101.336	11.070.095	1,89
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Amorepacific Corp	12.637	2.098.559	0,36
<i>Energie</i>			
SK Innovation Co Ltd	40.724	6.439.924	1,10
<i>Finanzen</i>			
KB Financial Group Inc	53.036	1.955.384	0,33
Shinhan Financial Group Co Ltd	33.572	1.242.203	0,21
<i>Gesundheitswesen</i>			
Celltrion Inc	58.905	9.392.833	1,61
Chong Kun Dang Pharmaceutical Corp	24.273	2.181.170	0,37
<i>Informationstechnologie</i>			
Samsung Electronics Co Ltd	474.365	18.659.499	3,18
SK Hynix Inc	276.676	18.085.948	3,09
SK Hynix Inc – GDR	3.298	215.159	0,04
<i>Werkstoffe</i>			
LG Chem Ltd	26.893	8.671.340	1,48
		80.012.114	13,66
Russische Föderation			
<i>Energie</i>			
LUKOIL PJSC – ADR	74.646	6.674.099	1,14
Novatek PJSC – GDR	19.391	3.323.617	0,57
Novatek PJSC – ADR	3.257	558.250	0,09
		10.555.966	1,80
Südafrika			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
MultiChoice Group Ltd	36.224	303.180	0,05
Naspers Ltd	36.224	8.369.832	1,43
<i>Gesundheitswesen</i>			
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	227.993	1.469.969	0,25
		10.142.981	1,73

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Taiwan			
<i>Finanzen</i>			
CTBC Financial Holding Co Ltd	1.132.652	751.537	0,13
Mega Financial Holding Co Ltd	1.246.487	1.134.438	0,19
<i>Gesundheitswesen</i>			
TTY Biopharm Co Ltd	875.000	2.367.742	0,41
<i>Industrie</i>			
Hiwin Technologies Corp	693.790	5.852.773	1,00
<i>Informationstechnologie</i>			
ASE Technology Holding Co Ltd – ADR	2.283.420	9.841.540	1,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	834.885	34.196.890	5,84
		54.144.920	9,25
Thailand			
<i>Finanzen</i>			
Bangkok Bank PCL (Foreign Shares)	99.700	678.594	0,12
Bangkok Bank PCL – NVDR	617.300	4.026.504	0,68
<i>Industrie</i>			
Airports of Thailand PCL – NVDR	1.806.300	3.870.440	0,66
		8.575.538	1,46
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 99,42 %)		581.002.242	99,20
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt (30. September 2018: 99,42 %)			
		581.002.242	99,20
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 1,39 %)		5.357.839	0,91
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (0,81) %)		(662.237)	(0,11)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)			
		585.697.844	100,00
Gesamtvermögensanalyse			
		31. März 2019	30. September 2018
		% des Gesamt- vermögens	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind		98,91	98,25
Sonstige Vermögenswerte		1,09	1,75
		100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Yelp Inc	21.524	742.578	1,49
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Domino's Pizza Inc	5.947	1.534.921	3,08
Dunkin' Brands Group Inc	4.616	346.662	0,70
KB Home	11.936	288.493	0,58
Meritage Homes Corp	3.513	157.066	0,31
Pool Corp	8.907	1.469.388	2,95
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Darling Ingredients Inc	25.612	554.500	1,11
Freshpet Inc	20.370	861.447	1,73
J&J Snack Foods Corp	2.706	429.821	0,86
TreeHouse Foods Inc	3.461	223.408	0,45
<i>Energie</i>			
Cactus Inc	20.373	725.279	1,46
Dril-Quip Inc	8.949	410.312	0,82
Matador Resources Co	25.041	484.042	0,97
Noble Corp Plc	107.348	308.089	0,62
Oasis Petroleum Inc	72.462	437.670	0,88
Oceaneering International Inc	38.421	605.899	1,22
ProPetro Holding Corp	28.476	641.849	1,29
<i>Finanzen</i>			
BancorpSouth Bank Inc	3.118	87.990	0,18
E*TRADE Financial Corp	19.707	914.996	1,84
East West Bancorp Inc	5.339	256.112	0,51
Evercore Inc	5.415	492.765	0,99
Lazard Ltd	9.473	342.354	0,69
PacWest Bancorp	1.756	66.043	0,13
Stifel Financial Corp	13.604	717.747	1,44
SVB Financial Group	5.023	1.116.914	2,24
Texas Capital Bancshares Inc	966	52.734	0,11
Umpqua Holdings Corp	3.282	54.153	0,11
Waddell & Reed Financial Inc	10.923	188.859	0,38
<i>Gesundheitswesen</i>			
Adamas Pharmaceuticals Inc	8.925	63.457	0,13
Align Technology Inc	5.514	1.567.796	3,15
Alkermes Plc	5.469	199.564	0,40
Allscripts Healthcare Solutions Inc	31.785	303.229	0,61
Anika Therapeutics Inc	5.040	152.410	0,30
Charles River Laboratories International Inc	8.229	1.195.262	2,40

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

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

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Gesundheitswesen (Fortsetzung)</i>			
Clovis Oncology Inc	4.755	118.019	0,24
Emergent BioSolutions Inc	19.848	1.002.721	2,01
Exact Sciences Corp	5.702	493.907	0,99
Haemonetics Corp	9.988	873.750	1,76
Halozyme Therapeutics Inc	34.726	559.089	1,12
ICON Plc	1.867	254.995	0,51
ImmunoGen Inc	14.041	38.051	0,08
Intercept Pharmaceuticals Inc	2.330	260.634	0,52
Ironwood Pharmaceuticals Inc	12.917	174.767	0,35
Ligand Pharmaceuticals Inc	3.813	479.332	0,96
Myriad Genetics Inc	6.066	201.391	0,40
Neurocrine Biosciences Inc	2.647	233.201	0,47
Omniceil Inc	14.261	1.152.859	2,31
PerkinElmer Inc	7.573	729.734	1,47
Portola Pharmaceuticals Inc	6.986	242.414	0,49
PRA Health Sciences Inc	2.533	279.365	0,56
PTC Therapeutics Inc	8.761	329.764	0,66
Puma Biotechnology Inc	986	38.247	0,08
Steris Plc	5.141	658.202	1,32
West Pharmaceutical Services Inc	11.900	1.311.380	2,63
Wright Medical Group NV	24.188	760.712	1,53
<i>Industrie</i>			
Beacon Roofing Supply Inc	10.571	339.963	0,68
Chart Industries Inc	7.392	669.124	1,34
HEICO Corp	11.961	1.134.740	2,28
Hub Group Inc	6.524	266.506	0,54
Hyster-Yale Materials Handling Inc	3.765	234.786	0,47
Lincoln Electric Holdings Inc	5.636	472.691	0,95
Mobile Mini Inc	15.630	530.482	1,07
Tetra Tech Inc	7.136	425.234	0,85
<i>Informationstechnologie</i>			
8x8 Inc	31.605	638.421	1,28
Advanced Energy Industries Inc	6.472	321.529	0,65
Aspen Technology Inc	11.280	1.176.053	2,36
Bottomline Technologies (de) Inc	18.009	902.071	1,81
Fair Isaac Corp	6.277	1.705.022	3,42
IPG Photonics Corp	6.471	982.168	1,97
j2 Global Inc	8.202	710.293	1,43
Littelfuse Inc	4.892	892.692	1,79
LogMeIn Inc	5.757	461.136	0,93
Lumentum Holdings Inc	10.907	616.682	1,24
Marvell Technology Group Ltd	10.961	218.014	0,44
MKS Instruments Inc	8.095	753.240	1,51

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Informationstechnologie (Fortsetzung)</i>			
NetScout Systems Inc	17.441	489.569	0,98
Paycom Software Inc	10.842	2.050.547	4,12
Pegasystems Inc	23.032	1.497.080	3,01
Qorvo Inc	8.841	634.165	1,27
Tableau Software Inc	10.115	1.287.437	2,58
<i>Werkstoffe</i>			
AptarGroup Inc	1.986	211.291	0,42
Carpenter Technology Corp	6.065	278.080	0,56
Cleveland-Cliffs Inc	58.173	581.148	1,17
Kaiser Aluminum Corp	2.906	304.345	0,61
Worthington Industries Inc	7.708	287.663	0,58
<i>Immobilien</i>			
PotlatchDeltic Corp	9.923	374.990	0,75
QTS Realty Trust Inc	3.691	166.058	0,34
		49.799.563	99,99
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 99,59 %)		49.799.563	99,99
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt (30. September 2018: 99,59 %)			
		49.799.563	99,99
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 0,65 %)		158.809	0,32
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (0,24) %)		(155.215)	(0,31)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)			
		49.803.157	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			
		31. März 2019	30. September 2018
		% des Gesamt- vermögens	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind		99,61	99,28
Sonstige Vermögenswerte		0,39	0,72
		100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet
Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Brasilien			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Lojas Renner SA – ADR	361.258	4.065.858	1,58
<i>Energie</i>			
QGEP Participacoes SA	478.100	1.879.623	0,73
<i>Finanzen</i>			
Banco ABC Brasil SA	10.868	53.199	0,02
Banco ABC Brasil SA – Pref	309.614	1.515.571	0,59
<i>Gesundheitswesen</i>			
Hypera SA – ADR	233.361	1.550.684	0,60
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros – ADR	368.251	1.483.716	0,58
<i>Industrie</i>			
Localiza Rent a Car – ADR	432.294	3.613.978	1,40
<i>Werkstoffe</i>			
Gerdau SA – ADR	1.034.370	4.013.356	1,56
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA – ADR	1.938.834	4.905.250	1,91
		23.081.235	8,97
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
58.com Inc – ADR	35.343	2.321.328	0,90
SINA Corp	42.328	2.507.511	0,97
YY Inc – ADR	34.278	2.879.695	1,12
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
ANTA Sports Products Ltd	1.054.000	7.169.931	2,78
Baozun Inc – ADR	71.702	2.978.501	1,16
Haier Electronics Group Co Ltd	814.000	2.364.244	0,92
Huazhu Group Ltd – ADR	210.144	8.855.468	3,44
Vipshop Holdings Ltd – ADR	215.721	1.732.240	0,67
<i>Finanzen</i>			
China Galaxy Securities Co Ltd	998.500	656.343	0,26
<i>Gesundheitswesen</i>			
3SBio Inc	801.000	1.575.480	0,61
China Medical System Holdings Ltd	1.056.000	1.023.721	0,40
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	1.600.000	2.975.815	1,16
Sino Biopharmaceutical Ltd	3.231.000	2.947.020	1,14
SSY Group Ltd	2.426.000	2.256.040	0,88
Wuxi Biologics Cayman Inc	156.000	1.517.284	0,59

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
China (Fortsetzung)			
<i>Industrie</i>			
51job Inc – ADR	65.849	5.128.320	1,99
Beijing Capital International Airport Co Ltd	1.378.000	1.307.792	0,51
Jiangsu Expressway Co Ltd	942.000	1.332.008	0,52
Shenzhen International Holdings Ltd	623.000	1.322.197	0,51
<i>Informationstechnologie</i>			
AAC Technologies Holdings Inc	151.500	896.461	0,35
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	436.500	5.213.011	2,02
TravelSky Technology Ltd	868.000	2.294.410	0,89
		61.254.820	23,79
Tschechische Republik			
<i>Finanzen</i>			
Komerční Banka AS	45.880	1.874.700	0,73
Ungarn			
<i>Energie</i>			
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	257.222	2.943.623	1,14
Indien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Zee Entertainment Enterprises Ltd	286.442	1.832.981	0,71
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
MakeMyTrip Ltd	82.194	2.268.554	0,88
<i>Finanzen</i>			
Federal Bank Ltd – GDR	3.319.011	4.612.161	1,79
<i>Industrie</i>			
Havells India Ltd	350.895	3.915.436	1,52
<i>Informationstechnologie</i>			
Hexaware Technologies Ltd	856.876	4.273.557	1,66
Mindtree Ltd	361.451	4.928.308	1,92
Oracle Financial Services Software Ltd	25.900	1.267.427	0,49
Tata Elxsi Ltd	77.973	1.083.462	0,42
WNS Holdings Ltd – ADR	120.615	6.425.161	2,50
		30.607.047	11,89

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Indonesien			
<i>Finanzen</i>			
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	3.338.200	2.203.587	0,86
Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT	8.419.600	1.442.684	0,56
<i>Gesundheitswesen</i>			
Kalbe Farma Tbk PT	8.699.600	928.609	0,36
<i>Industrie</i>			
Jasa Marga Persero Tbk PT	1.869.328	784.356	0,30
<i>Werkstoffe</i>			
Semen Indonesia Persero Tbk PT	2.718.000	2.662.648	1,03
<i>Immobilien</i>			
Pakuwon Jati Tbk PT	27.372.300	1.326.326	0,52
		9.348.210	3,63
Malaysia			
<i>Energie</i>			
Dialog Group Bhd	2.463.500	1.912.871	0,74
Mexiko			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Megacable Holdings SAB de CV	168.700	782.904	0,31
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	972.900	1.648.124	0,64
<i>Finanzen</i>			
Bolsa Mexicana de Valores SAB de CV	1.780.900	3.699.975	1,44
Regional SAB de CV	456.800	2.302.428	0,89
<i>Gesundheitswesen</i>			
Genomma Lab Internacional SAB de CV	699.000	505.219	0,20
<i>Immobilien</i>			
Fibra Uno Administracion SA de CV	752.200	1.037.316	0,40
		9.975.966	3,88

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Philippinen			
<i>Finanzen</i>			
BDO Unibank Inc	966.381	2.462.422	0,96
<i>Industrie</i>			
International Container Terminal Services Inc	479.200	1.192.753	0,46
<i>Immobilien</i>			
Megaworld Corp	13.291.000	1.468.059	0,57
		5.123.234	1,99
Polen			
<i>Finanzen</i>			
Alior Bank SA	81.969	1.277.475	0,50
Bank Pekao SA	65.314	1.873.975	0,73
mBank SA	14.489	1.606.929	0,62
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	346.369	3.485.508	1,35
		8.243.887	3,20
Republik Südkorea			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
NCSOFT Corp	14.966	6.539.632	2,54
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Hotel Shilla Co Ltd	36.230	3.044.967	1,18
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
LG Household & Health Care Ltd	2.857	3.566.531	1,38
<i>Finanzen</i>			
Meritz Fire & Marine Insurance Co Ltd	124.265	2.660.241	1,03
<i>Gesundheitswesen</i>			
Celltrion Inc	33.135	5.283.618	2,05
Green Cross Corp	6.173	785.833	0,31
Hanmi Pharm Co Ltd	7.475	3.002.907	1,17
Medy-Tox Inc	4.265	2.193.557	0,85
<i>Industrie</i>			
CJ Corp	7.949	871.862	0,34
CJ Corp – Pref	1.545	49.908	0,02
Hyosung Corp	29.699	1.975.398	0,77
<i>Informationstechnologie</i>			
Koh Young Technology Inc	50.421	3.797.899	1,47
WONIK IPS Co Ltd	218.340	4.501.063	1,75

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Republik Südkorea (Fortsetzung)			
<i>Werkstoffe</i>			
SK Materials Co Ltd	9.866	1.474.120	0,57
Soulbrain Co Ltd	37.242	1.735.619	0,68
		41.483.155	16,11
Russische Föderation			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Yandex NV	82.331	2.827.246	1,10
Südafrika			
<i>Werkstoffe</i>			
Kumba Iron Ore Ltd	156.565	4.671.573	1,82
Mondi Ltd	63.418	1.401.847	0,54
		6.073.420	2,36
Taiwan			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Feng TAY Enterprise Co Ltd	615.000	4.350.027	1,69
Gourmet Master Co Ltd	267.918	1.782.034	0,69
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
President Chain Store Corp	142.000	1.398.323	0,55
<i>Finanzen</i>			
Chailease Holding Co Ltd	357.000	1.459.483	0,57
Yuanta Financial Holding Co Ltd	1.923.000	1.095.007	0,42
<i>Industrie</i>			
Airtac International Group	327.607	4.241.177	1,65
Hiwin Technologies Corp	462.430	3.901.033	1,51
King Slide Works Co Ltd	122.000	1.359.712	0,53
<i>Informationstechnologie</i>			
Advantech Co Ltd	272.790	2.265.837	0,88
Asustek Computer Inc	123.000	889.960	0,35
Catcher Technology Co Ltd	406.000	3.122.013	1,21
Chroma ATE Inc	506.000	2.405.185	0,94
Kinsus Interconnect Technology Corp	270.000	395.094	0,15
Merry Electronics Co Ltd	358.687	1.966.811	0,76
Realtek Semiconductor Corp	836.000	4.936.714	1,92
Silergy Corp	204.000	3.044.727	1,18
Tong Hsing Electronic Industries Ltd	295.000	990.655	0,39
Vanguard International Semiconductor Corp	1.878.000	4.052.076	1,57
		43.655.868	16,96

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Thailand			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Home Product Center PCL – NVDR	1.888.600	910.527	0,36
Minor International PCL – NVDR	629.600	773.733	0,30
<i>Energie</i>			
Thai Oil PCL – NVDR	1.226.800	2.686.705	1,04
<i>Finanzen</i>			
Kiatnakin Bank PCL – NVDR	423.800	928.127	0,36
<i>Informationstechnologie</i>			
Delta Electronics Thailand PCL – NVDR	968.900	2.167.698	0,84
<i>Immobilien</i>			
Central Pattana PCL – NVDR	570.600	1.317.046	0,51
		8.783.836	3,41
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 99,93 %)		257.189.118	99,90

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt

(30. September 2018: 99,93 %)

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 0,44 %)		857.160	0,33
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (0,37) %)		(586.919)	(0,23)

Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen

(zu zuletzt gehandelten Marktkursen)

257.459.359 100,00

Gesamtvermögensanalyse

	31. März 2019 % des Gesamt- vermögens	30. September 2018 % des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	99,46	99,41
Sonstige Vermögenswerte	0,54	0,59
	100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere Aktien	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Argentinien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Cablevision Holding SA – GDR	6.018	31.019	0,50
Grupo Clarin SA – GDR	2.210	4.016	0,06
Telecom Argentina SA – ADR	4.700	68.620	1,10
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Arcos Dorados Holdings Inc	4.486	32.165	0,52
Despegar.com Corp	5.570	82.993	1,33
MercadoLibre Inc	910	462.034	7,41
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Adecoagro SA	2.912	20.064	0,32
<i>Energie</i>			
Transportadora de Gas del Sur – ADR	5.985	78.763	1,26
YPF SA – ADR	10.221	143.196	2,30
<i>Finanzen</i>			
Banco Macro SA – ADR	3.690	168.854	2,71
BBVA Banco Frances SA – ADR	8.924	84.867	1,36
Grupo Financiero Galicia SA – ADR	7.420	189.359	3,04
<i>Informationstechnologie</i>			
Globant SA	5.897	421.046	6,75
<i>Versorger</i>			
Pampa Energia SA – ADR	3.927	108.267	1,74
		1.895.263	30,40
Bahrain			
<i>Finanzen</i>			
Ahli United Bank BSC	51.682	45.997	0,74
Kroatien			
<i>Industrie</i>			
Adris Grupa DD	791	52.792	0,85
Estland			
<i>Industrie</i>			
Tallink Grupp AS	112.266	130.470	2,09

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Kenia			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Safaricom Plc	1.509.400	413.493	6,63
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
East African Breweries Ltd	24.600	50.360	0,81
<i>Finanzen</i>			
Equity Group Holdings Plc	467.600	197.250	3,16
KCB Group Ltd	414.400	181.596	2,91
		842.699	13,51
Kuwait			
<i>Finanzen</i>			
Kuwait Finance House KSCP	74.806	171.702	2,75
National Bank of Kuwait SAKP	106.659	315.663	5,06
<i>Industrie</i>			
Agility Public Warehousing Co KSC	98.144	277.230	4,44
<i>Immobilien</i>			
Mabanee Co SAK	15.114	28.777	0,46
		793.372	12,71
Marokko			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Maroc Telecom	1.008	14.967	0,24
<i>Finanzen</i>			
Attijariwafa Bank	5.466	240.372	3,85
		255.339	4,09
Nigeria			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Nestle Nigeria Plc	19.149	83.810	1,34
Nigerian Breweries Plc	163.580	28.366	0,45
<i>Finanzen</i>			
Access Bank Plc	950.054	16.843	0,27
Guaranty Trust Bank Plc	439.105	43.850	0,70
Stanbic IBTC Holdings Plc	277.647	35.456	0,57
United Bank for Africa Plc	1.244.568	26.546	0,42
Zenith Bank Plc	400.087	24.160	0,39
		259.031	4,14

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Polen			
<i>Finanzen</i>			
ING Bank Slaski SA	1.228	61.563	0,99
Rumänien			
<i>Energie</i>			
OMV Petrom SA	1.150.350	96.479	1,55
Societatea Nationala de Gaze	11.110	84.436	1,35
<i>Finanzen</i>			
Banca Transilvania SA	331.362	161.532	2,59
BRD-Groupe Societe Generale SA	44.120	134.746	2,16
		477.193	7,65
Slowenien			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Krka dd Novo mesto	1.987	129.404	2,07
Sri Lanka			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Dialog Axiata Plc	250.120	12.971	0,21
Ukraine			
<i>Werkstoffe</i>			
Ferrexpo Plc	19.202	61.952	0,99
Vietnam			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Masan Group Corp	9.640	35.022	0,56
Vietnam Dairy Products JSC	29.074	168.901	2,71
<i>Energie</i>			
Vietnam National Petroleum Group	37.220	95.280	1,53
<i>Finanzen</i>			
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	59.050	171.267	2,74
Bank for Investment and Development of Vietnam JSC	110.930	171.147	2,74
Bao Viet Holdings	21.210	86.836	1,39

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Vietnam (Fortsetzung)			
<i>Werkstoffe</i>			
Hoa Phat Group JSC	65.940	91.504	1,47
<i>Immobilien</i>			
Vingroup JSC	5.780	28.870	0,46
Vinhomes JSC	28.785	113.507	1,82
<i>Versorger</i>			
PetroVietnam Gas JSC	33.800	143.043	2,29
		1.105.377	17,71
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 94,72 %)		6.123.423	98,15

Investmentfonds

Bangladesch

Xtrackers MSCI Bangladesh Swap UCITS ETF	20.987	21.743	0,35
--	--------	--------	------

Rumänien

Fondul Proprietatea SA	542.669	116.652	1,87
------------------------	---------	---------	------

Investmentfonds – insgesamt (30. September 2018: 5,95 %)

138.395 2,22

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt

(30. September 2018: 100,67 %)

6.261.818 100,37

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 3,24 %)

39.255 0,63

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (3,91) %)

(62.232) (1,00)

Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)

6.238.841 100,00

Gesamtvermögensanalyse

	31. März 2019 % des Gesamtvermögens	30. September 2018 % des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	95,05	90,72
Investmentfonds	2,15	5,70
Sonstige Vermögenswerte	2,80	3,58
	100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere Aktien	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Australien			
<i>Finanzen</i>			
Westpac Banking Corp – ADR	1.515	28.028	1,23
<i>Werkstoffe</i>			
BHP Group Ltd	1.541	42.133	1,85
Rio Tinto Ltd	636	44.234	1,95
		114.395	5,03
Belgien			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	476	39.957	1,76
Dänemark			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novo Nordisk A/S	428	22.428	0,99
Frankreich			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	84	30.927	1,36
<i>Energie</i>			
TOTAL SA	928	51.600	2,27
<i>Finanzen</i>			
BNP Paribas SA	362	17.320	0,76
Societe Generale SA	531	15.368	0,68
<i>Gesundheitswesen</i>			
Sanofi SA	337	29.795	1,31
		145.010	6,38
Deutschland			
<i>Industrie</i>			
Siemens AG	489	52.678	2,32
<i>Werkstoffe</i>			
BASF SE	525	38.630	1,70
		91.308	4,02
Hongkong			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Sands China Ltd	6.000	30.153	1,33

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Italien			
<i>Energie</i>			
Eni SpA	1.849	32.708	1,44
<i>Finanzen</i>			
Intesa Sanpaolo SpA	7.830	19.087	0,84
		51.795	2,28
Niederlande			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Unilever NV	1.087	63.200	2,78
<i>Finanzen</i>			
ING Groep NV	3.493	42.296	1,86
		105.496	4,64
Norwegen			
<i>Energie</i>			
Equinor ASA	1.313	28.794	1,27
Spanien			
<i>Finanzen</i>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	3.543	20.261	0,89
Banco Santander SA	4.450	20.709	0,91
		40.970	1,80
Schweiz			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Nestle SA	742	70.706	3,11
<i>Finanzen</i>			
UBS Group AG	1.472	17.840	0,79
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novartis AG	356	34.238	1,51
<i>Industrie</i>			
ABB Ltd	1.780	33.441	1,47
		156.225	6,88

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Taiwan			
<i>Informationstechnologie</i>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	1.890	77.414	3,41
Vereinigtes Königreich			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
British American Tobacco Plc – ADR	694	28.954	1,28
<i>Energie</i>			
Royal Dutch Shell Plc	1.787	56.143	2,47
<i>Finanzen</i>			
HSBC Holdings Plc	6.842	55.570	2,45
<i>Gesundheitswesen</i>			
AstraZeneca Plc	526	42.050	1,85
GlaxoSmithKline Plc	2.600	54.098	2,38
<i>Versorger</i>			
National Grid Plc	1.730	19.179	0,84
		255.994	11,27
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
AT&T Inc	1.321	41.426	1,82
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Home Depot Inc	122	23.411	1,03
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Altria Group Inc	1.053	60.474	2,66
Coca-Cola Co	506	23.711	1,04
Procter & Gamble Co	438	45.574	2,01
Walmart Inc	593	57.835	2,55
<i>Energie</i>			
Apache Corp	660	22.876	1,01
Exxon Mobil Corp	877	70.861	3,12
Schlumberger Ltd	404	17.602	0,77
<i>Gesundheitswesen</i>			
AbbVie Inc	634	51.094	2,25
Eli Lilly & Co	293	38.020	1,67
Johnson & Johnson	169	23.624	1,04
Merck & Co Inc	1.104	91.820	4,04
Pfizer Inc	2.035	86.426	3,81

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Industrie</i>			
Caterpillar Inc	165	22.356	0,99
<i>Informationstechnologie</i>			
Apple Inc	382	72.561	3,20
Cisco Systems Inc	2.105	113.649	5,00
Intel Corp	1.777	95.425	4,20
Microsoft Corp	800	94.352	4,15
QUALCOMM Inc	728	41.518	1,83
<i>Versorger</i>			
Southern Co	454	23.463	1,03
		1.118.078	49,22
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 101,72 %)		2.278.017	100,28
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt (30. September 2018: 101,72 %)			
		2.278.017	100,28
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 2,65 %)		28.463	1,25
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (4,37) %)		(34.868)	(1,53)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		2.271.612	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			
		31. März 2019	30. September 2018
		% des Gesamt- vermögens	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind		95,16	96,20
Sonstige Vermögenswerte		4,84	3,80
		100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Baidu Inc – ADR	18	2.967	5,26
NetEase Inc – ADR	7	1.690	3,00
Tencent Holdings Ltd – ADR	170	7.817	13,86
Weibo Corp – ADR	19	1.178	2,09
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	40	7.298	12,94
Ctrip.com International Ltd – ADR	51	2.228	3,95
JD.com Inc – ADR	60	1.809	3,21
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Hengan International Group Co Ltd – ADR	11	482	0,86
<i>Energie</i>			
China Petroleum & Chemical Corp	1.400	1.104	1,96
CNOOC Ltd	1.220	2.285	4,05
<i>Finanzen</i>			
China Pacific Insurance Group Co Ltd	400	1.569	2,78
Haitong Securities Co Ltd – ADR	41	531	0,94
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – ADR	54	1.222	2,17
<i>Gesundheitswesen</i>			
3SBio Inc	115	226	0,40
Genscript Biotech Corp	213	402	0,71
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	73	264	0,47
Wuxi Biologics Cayman Inc	25	243	0,43
<i>Werkstoffe</i>			
China Molybdenum Co Ltd	3.065	1.281	2,27
		34.596	61,35
Hongkong			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Sands China Ltd – ADR	16	807	1,43
<i>Finanzen</i>			
AIA Group Ltd	200	1.991	3,53
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd – ADR	52	1.822	3,23
<i>Industrie</i>			
CK Hutchison Holdings Ltd – ADR	80	839	1,49
		5.459	9,68

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Indien			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Tata Global Beverages Ltd – GDR	93	273	0,48
<i>Energie</i>			
Reliance Industries Ltd – GDR	43	1.724	3,06
<i>Finanzen</i>			
HDFC Bank Ltd – ADR	34	3.941	6,99
<i>Informationstechnologie</i>			
Infosys Ltd – ADR	162	1.771	3,14
		7.709	13,67
Indonesien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3.000	832	1,48
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Unilever Indonesia Tbk PT	300	1.037	1,84
<i>Finanzen</i>			
Bank Mandiri Persero Tbk PT	2.000	1.046	1,85
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	400	264	0,47
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	5.900	1.707	3,03
<i>Industrie</i>			
Jasa Marga Persero Tbk PT	800	336	0,59
<i>Werkstoffe</i>			
Semen Indonesia Persero Tbk PT	600	588	1,04
		5.810	10,30
Malaysia			
<i>Finanzen</i>			
CIMB Group Holdings Bhd	300	378	0,67
Philippinen			
<i>Finanzen</i>			
Metropolitan Bank & Trust Co	425	647	1,14
<i>Industrie</i>			
SM Investments Corp	50	889	1,58
		1.536	2,72

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Republik Südkorea			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Naver Corp	15	1.639	2,91
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Amorepacific Corp	3	498	0,88
<i>Energie</i>			
SK Innovation Co Ltd	4	633	1,12
<i>Finanzen</i>			
KB Financial Group Inc	18	664	1,17
Shinhan Financial Group Co Ltd	3	111	0,20
<i>Gesundheitswesen</i>			
Celltrion Inc	6	957	1,70
Medy-Tox Inc	1	514	0,91
Samsung Biologics Co Ltd	3	844	1,50
<i>Informationstechnologie</i>			
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	5	4.905	8,70
SK Hynix Inc	71	4.641	8,23
<i>Werkstoffe</i>			
LG Chem Ltd	2	645	1,14
POSCO	5	1.114	1,98
		17.165	30,44
Singapur			
<i>Finanzen</i>			
DBS Group Holdings Ltd – ADR	33	2.465	4,37
Taiwan			
<i>Finanzen</i>			
CTBC Financial Holding Co Ltd	425	282	0,50
First Financial Holding Co Ltd – GDR	65	889	1,58
Mega Financial Holding Co Ltd	180	164	0,29
<i>Industrie</i>			
Hiwin Technologies Corp	70	591	1,05
<i>Informationstechnologie</i>			
ASE Technology Holding Co Ltd – ADR	343	1.478	2,62
Largan Precision Co Ltd	7	1.045	1,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	122	4.997	8,86
		9.446	16,75

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Thailand			
<i>Energie</i>			
PTT PCL – NVDR	500	756	1,34
<i>Finanzen</i>			
Bangkok Bank PCL (Foreign Shares)	100	681	1,21
<i>Industrie</i>			
Airports of Thailand PCL – ADR	32	685	1,21
		2.122	3,76
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 164,49 %)		86.686	153,71
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt (30. September 2018: 164,49 %)		86.686	153,71
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 1,59 %)		295	0,52
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (66,08 %))		(30.586)	(54,23)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		56.395	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>		31. März 2019	30. September 2018
		% des Gesamt- vermögens	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind		46,01	60,55
Sonstige Vermögenswerte		53,99	39,45
		100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet
Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Tencent Holdings Ltd – ADR	29	1.333	1,94
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	8	1.460	2,13
		2.793	4,07
Dänemark			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novo Nordisk A/S	42	2.201	3,21
Frankreich			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
EssilorLuxottica SA	10	1.093	1,60
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
L'Oreal SA	8	2.154	3,14
<i>Finanzen</i>			
BNP Paribas SA	19	909	1,32
Societe Generale SA	17	492	0,72
<i>Gesundheitswesen</i>			
Sanofi SA	18	1.592	2,32
		6.240	9,10
Deutschland			
<i>Industrie</i>			
Deutsche Post AG	39	1.270	1,85
Siemens AG	14	1.508	2,20
<i>Informationstechnologie</i>			
SAP SE	22	2.544	3,71
<i>Werkstoffe</i>			
BASF SE	6	442	0,65
		5.764	8,41
Italien			
<i>Finanzen</i>			
Intesa Sanpaolo SpA	366	892	1,30

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Japan			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
SoftBank Group Corp – ADR	34	1.654	2,41
<i>Finanzen</i>			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc – ADR	103	724	1,06
<i>Industrie</i>			
FANUC Corp – ADR	21	358	0,52
<i>Informationstechnologie</i>			
Murata Manufacturing Co Ltd – ADR	13	490	0,71
Tokyo Electron Ltd – ADR	12	436	0,64
		3.662	5,34
Niederlande			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Unilever NV	28	1.628	2,37
<i>Finanzen</i>			
ING Groep NV	108	1.308	1,91
<i>Informationstechnologie</i>			
ASML Holding NV	3	563	0,82
		3.499	5,10
Norwegen			
<i>Energie</i>			
Equinor ASA	84	1.842	2,69
Spanien			
<i>Energie</i>			
Repsol SA	87	1.490	2,18
<i>Finanzen</i>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	103	589	0,86
Banco Santander SA	177	824	1,20
		2.903	4,24

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Schweiz			
<i>Finanzen</i>			
UBS Group AG	105	1.273	1,86
<i>Industrie</i>			
ABB Ltd	45	845	1,23
		2.118	3,09
Taiwan			
<i>Informationstechnologie</i>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	38	1.557	2,27
Vereinigtes Königreich			
<i>Finanzen</i>			
HSBC Holdings Plc	181	1.470	2,14
<i>Gesundheitswesen</i>			
AstraZeneca Plc	23	1.839	2,68
GlaxoSmithKline Plc – ADR	26	1.086	1,59
<i>Werkstoffe</i>			
Antofagasta Plc	106	1.334	1,95
Glencore Plc	311	1.289	1,88
		7.018	10,24
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Alphabet Inc	4	4.707	6,87
Facebook Inc	11	1.834	2,67
Netflix Inc	2	713	1,04
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Amazon.com Inc	3	5.342	7,79
Home Depot Inc	17	3.262	4,76
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
PepsiCo Inc	10	1.226	1,79
Procter & Gamble Co	23	2.393	3,49
<i>Energie</i>			
ConocoPhillips	28	1.869	2,72
Exxon Mobil Corp	23	1.858	2,71
Hess Corp	20	1.205	1,76
Schlumberger Ltd	25	1.089	1,59

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Finanzen</i>			
American Express Co	15	1.639	2,39
JPMorgan Chase & Co	9	911	1,33
<i>Gesundheitswesen</i>			
Align Technology Inc	2	569	0,83
Eli Lilly & Co	17	2.206	3,22
Gilead Sciences Inc	8	520	0,76
Intuitive Surgical Inc	1	571	0,83
Johnson & Johnson	11	1.538	2,24
Merck & Co Inc	14	1.164	1,70
<i>Industrie</i>			
3M Co	11	2.285	3,33
<i>Informationstechnologie</i>			
Adobe Inc	5	1.332	1,94
Apple Inc	23	4.369	6,37
Cisco Systems Inc	45	2.430	3,55
Intel Corp	24	1.289	1,88
Mastercard Inc	19	4.474	6,53
Microsoft Corp	44	5.189	7,57
NVIDIA Corp	7	1.257	1,83
Oracle Corp	19	1.020	1,49
Salesforce.com Inc	10	1.584	2,31
		59.845	87,29
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 152,90 %)		100.334	146,35

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt
(30. September 2018: 152,90 %)

	100.334	146,35
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 1,57 %)	670	0,98
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (54,47) %)	(32.447)	(47,33)

Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)

68.557 100,00

Gesamtvermögensanalyse

	31. März 2019 % des Gesamtvermögens	30. September 2018 % des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	50,31	64,37
Sonstige Vermögenswerte	49,69	35,63
	100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Australien			
<i>Werkstoffe</i>			
BHP Group Ltd	116	3.172	4,25
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Tencent Holdings Ltd – ADR	74	3.403	4,55
Dänemark			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novo Nordisk A/S	47	2.463	3,30
Frankreich			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	7	2.577	3,45
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
L'Oreal SA	9	2.424	3,24
<i>Energie</i>			
TOTAL SA	51	2.836	3,80
<i>Finanzen</i>			
BNP Paribas SA	24	1.148	1,54
		8.985	12,03
Deutschland			
<i>Industrie</i>			
Siemens AG	18	1.939	2,60
Italien			
<i>Finanzen</i>			
Intesa Sanpaolo SpA	565	1.377	1,84
Japan			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
SoftBank Group Corp – ADR	65	3.162	4,23
<i>Industrie</i>			
FANUC Corp – ADR	65	1.108	1,48
		4.270	5,71

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Niederlande			
<i>Finanzen</i>			
ING Groep NV	159	1.925	2,58
<i>Informationstechnologie</i>			
ASML Holding NV	23	4.318	5,78
		6.243	8,36
Norwegen			
<i>Energie</i>			
Equinor ASA	124	2.719	3,64
Spanien			
<i>Finanzen</i>			
Banco Santander SA	305	1.419	1,90
Schweiz			
<i>Finanzen</i>			
UBS Group AG	133	1.612	2,16
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novartis AG	25	2.404	3,22
		4.016	5,38
Vereinigtes Königreich			
<i>Finanzen</i>			
HSBC Holdings Plc	228	1.852	2,48
<i>Gesundheitswesen</i>			
AstraZeneca Plc	17	1.359	1,82
		3.211	4,30
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Alphabet Inc	4	4.708	6,30
Facebook Inc	18	3.000	4,02
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Amazon.com Inc	3	5.342	7,15
Home Depot Inc	21	4.030	5,39

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Walmart Inc	40	3.901	5,22
<i>Energie</i>			
Schlumberger Ltd	69	3.006	4,02
<i>Gesundheitswesen</i>			
Align Technology Inc	6	1.706	2,28
Johnson & Johnson	20	2.796	3,74
Pfizer Inc	68	2.888	3,87
<i>Industrie</i>			
General Electric Co	96	959	1,28
<i>Informationstechnologie</i>			
Adobe Inc	5	1.333	1,78
Apple Inc	27	5.129	6,87
Microsoft Corp	52	6.133	8,21
Salesforce.com Inc	25	3.959	5,30
Visa Inc	39	6.091	8,15
		54.981	73,58
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 135,26 %)		98.198	131,44
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt (30. September 2018: 135,26 %)		98.198	131,44
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 1,91 %)		930	1,24
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (37,17) %)		(24.418)	(32,68)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		74.710	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>		31. März 2019	30. September 2018
		% des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind		49,89	64,41
Sonstige Vermögenswerte		50,11	35,59
		100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Domino's Pizza Inc	12	3.097	4,16
iRobot Corp	23	2.707	3,63
Lennar Corp	21	1.031	1,38
Marriott International Inc	13	1.626	2,18
Pool Corp	17	2.805	3,77
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Boston Beer Co Inc	3	884	1,19
Church & Dwight Co Inc	13	926	1,24
Clorox Co	3	481	0,65
<i>Energie</i>			
Cactus Inc	38	1.353	1,82
Diamondback Energy Inc	12	1.218	1,63
Dril-Quip Inc	10	459	0,62
Helmerich & Payne Inc	11	611	0,82
Oceaneering International Inc	69	1.088	1,46
Parsley Energy Inc	53	1.023	1,37
<i>Finanzen</i>			
Affiliated Managers Group Inc	8	857	1,15
E*TRADE Financial Corp	23	1.068	1,44
East West Bancorp Inc	16	768	1,03
FactSet Research Systems Inc	7	1.738	2,33
First Republic Bank	12	1.205	1,62
Lazard Ltd	25	903	1,21
Northern Trust Corp	14	1.266	1,70
Raymond James Financial Inc	13	1.045	1,40
SVB Financial Group	6	1.334	1,79
T Rowe Price Group Inc	14	1.402	1,88
<i>Gesundheitswesen</i>			
Align Technology Inc	12	3.412	4,58
Alkermes Plc	9	328	0,44
Charles River Laboratories International Inc	19	2.760	3,70
Clovis Oncology Inc	12	298	0,40
Cooper Cos Inc	5	1.481	1,99
Emergent BioSolutions Inc	14	707	0,95
Exact Sciences Corp	9	780	1,05
Exelixis Inc	9	214	0,29
Halozyme Therapeutics Inc	45	725	0,97
ImmunoGen Inc	25	68	0,09
Incyte Corp	7	602	0,81
Insulet Corp	14	1.331	1,79
Intercept Pharmaceuticals Inc	6	671	0,90

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Gesundheitswesen (Fortsetzung)</i>			
IQVIA Holdings Inc	16	2.302	3,09
Ironwood Pharmaceuticals Inc	23	311	0,42
Jazz Pharmaceuticals Plc	1	143	0,19
Ligand Pharmaceuticals Inc	6	754	1,01
Myriad Genetics Inc	12	398	0,54
Neurocrine Biosciences Inc	5	441	0,59
Pacira Pharmaceuticals Inc	5	190	0,26
PerkinElmer Inc	17	1.638	2,20
PTC Therapeutics Inc	15	565	0,76
ResMed Inc	17	1.767	2,37
United Therapeutics Corp	3	352	0,47
Vertex Pharmaceuticals Inc	5	920	1,23
West Pharmaceutical Services Inc	17	1.873	2,51
<i>Industrie</i>			
Beacon Roofing Supply Inc	25	804	1,08
HEICO Corp	33	3.131	4,20
Lincoln Electric Holdings Inc	15	1.258	1,69
Mobile Mini Inc	21	713	0,95
Owens Corning	24	1.131	1,52
Republic Services Inc	11	884	1,19
Rockwell Automation Inc	7	1.228	1,65
Terex Corp	19	610	0,82
United Rentals Inc	2	229	0,31
<i>Informationstechnologie</i>			
ANSYS Inc	7	1.279	1,72
Aspen Technology Inc	23	2.398	3,22
Autodesk Inc	15	2.337	3,14
CoreLogic Inc	20	745	1,00
F5 Networks Inc	6	942	1,26
Fair Isaac Corp	13	3.531	4,74
Fidelity National Information Services Inc	15	1.697	2,28
Fortinet Inc	25	2.099	2,82
IPG Photonics Corp	12	1.821	2,44
ON Semiconductor Corp	92	1.893	2,54
Palo Alto Networks Inc	5	1.214	1,63
Progress Software Corp	32	1.420	1,91
Qorvo Inc	19	1.363	1,83
ServiceNow Inc	15	3.697	4,96
Splunk Inc	17	2.118	2,84
SS&C Technologies Holdings Inc	27	1.720	2,31
Synopsys Inc	18	2.073	2,78
Tableau Software Inc	13	1.655	2,22
Total System Services Inc	25	2.375	3,19
Workday Inc	6	1.157	1,55

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

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

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Werkstoffe</i>			
Alcoa Corp	10	282	0,38
Freeport-McMoRan Inc	62	799	1,07
Nucor Corp	10	584	0,78
Scotts Miracle-Gro Co	18	1.414	1,90
Worthington Industries Inc	10	373	0,50
		106.900	143,49
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 148,01 %)		106.900	143,49

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden
Zeitwert bewertet – insgesamt
(30. September 2018: 148,01 %)

	106.900	143,49
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 0,64 %)	705	0,95
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (48,65 %))	(33.107)	(44,44)

**Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares
Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)**

74.498 100,00

Gesamtvermögensanalyse

	31. März 2019	30. September 2018
	% des Gesamt- vermögens	% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	51,92	66,58
Sonstige Vermögenswerte	48,08	33,42
	100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere Aktien	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Australien			
<i>Werkstoffe</i>			
OZ Minerals Ltd	175.426	1.320.907	1,26
Kanada			
<i>Energie</i>			
Enerplus Corp	79.940	670.181	0,64
Parex Resources Inc	37.727	590.777	0,56
Whitecap Resources Inc	201.600	695.667	0,66
<i>Werkstoffe</i>			
Hudbay Minerals Inc	295.713	2.113.896	2,02
Lundin Mining Corp	270.118	1.253.588	1,19
		5.324.109	5,07
China			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Ctrip.com International Ltd – ADR	34.471	1.506.038	1,44
<i>Informationstechnologie</i>			
AAC Technologies Holdings Inc	105.117	622.002	0,59
		2.128.040	2,03
Dänemark			
<i>Finanzen</i>			
Jyske Bank A/S	13.954	539.594	0,51
Sydbank A/S	42.044	872.669	0,83
<i>Gesundheitswesen</i>			
Ambu A/S	37.514	993.618	0,95
		2.405.881	2,29
Frankreich			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Remy Cointreau SA	7.732	1.032.275	0,98
<i>Finanzen</i>			
Euronext NV	14.317	908.285	0,87
<i>Werkstoffe</i>			
Eramet	11.321	629.996	0,60
		2.570.556	2,45

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

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

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Deutschland			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Carl Zeiss Meditec AG	7.370	616.104	0,59
Sartorius AG – Pref	5.558	954.218	0,91
<i>Industrie</i>			
Bilfinger SE	22.895	796.937	0,76
KION Group AG	18.968	992.284	0,95
MTU Aero Engines AG	9.786	2.217.420	2,11
<i>Informationstechnologie</i>			
Bechtle AG	21.143	1.959.771	1,87
CANCOM SE	27.506	1.240.964	1,18
Wirecard AG	18.485	2.318.432	2,21
		11.096.130	10,58
Irland			
<i>Industrie</i>			
Kingspan Group Plc	25.855	1.197.831	1,14
Italien			
<i>Energie</i>			
Saipem SpA	162.656	861.139	0,82
<i>Finanzen</i>			
Banca Generali SpA	18.908	470.900	0,45
FinecoBank Banca Fineco SpA	42.407	558.306	0,53
<i>Gesundheitswesen</i>			
DiaSorin SpA	8.699	876.160	0,84
		2.766.505	2,64
Japan			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Kose Corp	9.000	1.653.070	1,57
Pigeon Corp	13.500	551.904	0,53
<i>Industrie</i>			
MINEBEA MITSUMI Inc	82.900	1.245.541	1,19
<i>Informationstechnologie</i>			
Alps Alpine Co Ltd	45.100	941.239	0,90
Disco Corp	7.400	1.054.325	1,00
Horiba Ltd	14.600	811.221	0,77
		6.257.300	5,96

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Norwegen			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Schibsted ASA	24.333	873.113	0,83
<i>Energie</i>			
Subsea 7 SA	71.105	881.010	0,84
TGS NOPEC Geophysical Co ASA	29.610	809.052	0,77
		2.563.175	2,44
Spanien			
<i>Finanzen</i>			
Banco de Sabadell SA	782.714	780.261	0,74
Bolsas y Mercados Espanoles SHMSF SA	14.921	417.511	0,40
		1.197.772	1,14
Schweden			
<i>Industrie</i>			
Nibe Industrier AB	98.647	1.266.150	1,21
Schweiz			
<i>Industrie</i>			
Komax Holding AG	3.685	774.076	0,74
<i>Informationstechnologie</i>			
ams AG	27.365	738.050	0,70
		1.512.126	1,44
Vereinigtes Königreich			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
ASOS Plc	21.445	894.206	0,85
<i>Finanzen</i>			
Schroders Plc	23.318	820.990	0,78
<i>Gesundheitswesen</i>			
Abcam Plc	31.751	469.585	0,45
<i>Industrie</i>			
Ashtead Group Plc	91.217	2.201.888	2,10
BBA Aviation Plc	189.018	613.287	0,59
<i>Werkstoffe</i>			
Victrex Plc	28.030	787.468	0,75
		5.787.424	5,52

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Yelp Inc	33.808	1.166.376	1,11
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Cavco Industries Inc	3.736	439.092	0,42
Domino's Pizza Inc	11.570	2.986.217	2,85
DR Horton Inc	19.810	819.738	0,78
iRobot Corp	8.777	1.032.965	0,99
Stamps.com Inc	7.782	633.533	0,60
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
National Beverage Corp	5.634	325.251	0,31
<i>Energie</i>			
EnscO Plc	168.436	661.953	0,63
Helmerich & Payne Inc	16.476	915.407	0,87
<i>Finanzen</i>			
First Republic Bank	12.455	1.251.229	1,19
Lazard Ltd	24.615	889.586	0,85
MSCI Inc	6.286	1.249.908	1,19
Raymond James Financial Inc	16.606	1.335.289	1,28
SVB Financial Group	9.578	2.129.764	2,03
<i>Gesundheitswesen</i>			
Align Technology Inc	8.186	2.327.525	2,22
Alkermes Plc	4.922	179.604	0,17
Charles River Laboratories International Inc	10.261	1.490.410	1,42
Emergent BioSolutions Inc	40.101	2.025.903	1,93
Haemonetics Corp	23.220	2.031.286	1,93
Halozyme Therapeutics Inc	83.980	1.352.078	1,29
Incyte Corp	3.499	300.949	0,29
Ligand Pharmaceuticals Inc	4.685	588.951	0,56
Medpace Holdings Inc	22.598	1.332.604	1,27
Merit Medical Systems Inc	21.411	1.323.842	1,26
PRA Health Sciences Inc	11.981	1.321.385	1,26
Wright Medical Group NV	32.858	1.033.384	0,99
<i>Industrie</i>			
Aerovironment Inc	6.524	446.307	0,42
Beacon Roofing Supply Inc	17.971	577.947	0,55
Hyster-Yale Materials Handling Inc	5.516	343.978	0,33
Simpson Manufacturing Co Inc	9.727	576.519	0,55

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Informationstechnologie</i>			
Fair Isaac Corp	11.310	3.072.135	2,93
HubSpot Inc	11.443	1.901.941	1,81
IPG Photonics Corp	12.017	1.823.940	1,74
j2 Global Inc	17.971	1.556.289	1,48
Lumentum Holdings Inc	27.927	1.578.992	1,50
MKS Instruments Inc	24.093	2.241.854	2,14
ON Semiconductor Corp	90.464	1.860.844	1,77
Paycom Software Inc	11.032	2.086.482	1,99
Qorvo Inc	23.357	1.675.398	1,60
Tableau Software Inc	21.443	2.729.265	2,60
Viavi Solutions Inc	105.902	1.311.067	1,25
<i>Werkstoffe</i>			
Materion Corp	13.226	754.675	0,72
Scotts Miracle-Gro Co	10.320	810.946	0,77
<i>Immobilien</i>			
PotlatchDeltic Corp	9.785	369.775	0,35
		56.862.583	54,19
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 134,17 %)		104.256.489	99,36
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt (30. September 2018: 134,17 %)			
		104.256.489	99,36
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 0,79 %)		764.442	0,73
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (34,96) %)		(95.549)	(0,09)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		104.925.382	100,00
Gesamtvermögensanalyse			
		31. März 2019	30. September 2018
		% des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind		99,14	69,93
Sonstige Vermögenswerte		0,86	30,07
		100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere
Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Australien			
<i>Werkstoffe</i>			
BHP Group Ltd	1.068	29.201	1,45
Rio Tinto Ltd	503	34.984	1,75
		64.185	3,20
Belgien			
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Anheuser-Busch InBev SA/NV	191	16.033	0,80
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Tencent Holdings Ltd – ADR	373	17.151	0,85
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	117	21.346	1,06
		38.497	1,91
Dänemark			
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novo Nordisk A/S	871	45.642	2,27
Frankreich			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	70	25.773	1,28
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Danone SA	129	9.950	0,50
L'Oreal SA	123	33.118	1,65
<i>Energie</i>			
TOTAL SA	532	29.581	1,47
<i>Finanzen</i>			
BNP Paribas SA	268	12.822	0,64
Credit Agricole SA	849	10.267	0,51
Societe Generale SA	318	9.203	0,46
<i>Gesundheitswesen</i>			
Sanofi SA	196	17.329	0,86
<i>Industrie</i>			
Cie de Saint-Gobain	216	7.836	0,39
<i>Informationstechnologie</i>			
Dassault Systemes SE	91	13.564	0,68
		169.443	8,44

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Deutschland			
<i>Industrie</i>			
Deutsche Post AG	775	25.236	1,26
Siemens AG	279	30.056	1,50
<i>Informationstechnologie</i>			
SAP SE	350	40.478	2,02
<i>Werkstoffe</i>			
BASF SE	150	11.037	0,55
		106.807	5,33
Italien			
<i>Energie</i>			
Eni SpA	810	14.328	0,71
<i>Finanzen</i>			
Intesa Sanpaolo SpA	7.216	17.591	0,88
		31.919	1,59
Japan			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
SoftBank Group Corp – ADR	704	34.249	1,71
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Panasonic Corp – ADR	683	5.922	0,29
<i>Finanzen</i>			
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc – ADR	1.187	8.345	0,42
<i>Industrie</i>			
FANUC Corp – ADR	701	11.945	0,59
<i>Informationstechnologie</i>			
Tokyo Electron Ltd – ADR	294	10.693	0,53
		71.154	3,54
Niederlande			
<i>Finanzen</i>			
ING Groep NV	2.070	25.065	1,25
<i>Informationstechnologie</i>			
ASML Holding NV	131	24.594	1,22
		49.659	2,47

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Republik Südkorea			
<i>Informationstechnologie</i>			
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	17	16.677	0,83
Spanien			
<i>Finanzen</i>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2.123	12.141	0,60
Banco Santander SA	3.614	16.818	0,84
		28.959	1,44
Schweiz			
<i>Finanzen</i>			
UBS Group AG	2.052	24.870	1,24
<i>Gesundheitswesen</i>			
Novartis AG	279	26.833	1,34
<i>Industrie</i>			
ABB Ltd	557	10.464	0,52
		62.167	3,10
Taiwan			
<i>Informationstechnologie</i>			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	610	24.986	1,24
Vereinigtes Königreich			
<i>Energie</i>			
BP Plc	2.119	15.421	0,77
Royal Dutch Shell Plc	1.052	33.051	1,65
<i>Finanzen</i>			
Barclays Plc	4.062	8.187	0,41
HSBC Holdings Plc	2.468	20.045	1,00
<i>Gesundheitswesen</i>			
GlaxoSmithKline Plc	800	16.646	0,83
		93.350	4,66

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Alphabet Inc	74	87.090	4,34
Netflix Inc	30	10.697	0,53
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Amazon.com Inc	53	94.380	4,70
Home Depot Inc	286	54.881	2,73
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Costco Wholesale Corp	90	21.793	1,09
Procter & Gamble Co	338	35.169	1,75
Walmart Inc	311	30.332	1,51
<i>Energie</i>			
Chevron Corp	194	23.897	1,19
ConocoPhillips	212	14.149	0,70
Exxon Mobil Corp	281	22.705	1,13
Hess Corp	286	17.226	0,86
Schlumberger Ltd	629	27.406	1,36
<i>Finanzen</i>			
American Express Co	398	43.501	2,17
<i>Gesundheitswesen</i>			
Align Technology Inc	40	11.373	0,57
Gilead Sciences Inc	247	16.057	0,80
Intuitive Surgical Inc	19	10.841	0,54
Johnson & Johnson	365	51.023	2,54
Merck & Co Inc	478	39.755	1,98
Pfizer Inc	999	42.428	2,11
<i>Industrie</i>			
General Electric Co	1.057	10.559	0,53
United Technologies Corp	362	46.658	2,32
Wabtec Corp	5	369	0,02
<i>Informationstechnologie</i>			
Adobe Inc	108	28.781	1,43
Apple Inc	468	88.897	4,43
Cisco Systems Inc	887	47.889	2,39
Intel Corp	679	36.462	1,82
Mastercard Inc	375	88.294	4,40
Microsoft Corp	877	103.433	5,15
NVIDIA Corp	133	23.881	1,19
Oracle Corp	651	34.965	1,74
Salesforce.com Inc	184	29.140	1,45

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund (Fortsetzung)

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

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Werkstoffe</i>			
Freeport-McMoRan Inc 1.573 20.276 1,01			
		1.214.307	60,48
Aktien – insgesamt (30. September 2018: 101,16 %)		2.033.785	101,30
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt (30. September 2018: 101,16 %)		2.033.785	101,30
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (30. September 2018: 1,28 %)		31.452	1,57
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (30. September 2018: (2,44) %)		(57.464)	(2,87)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		2.007.773	100,00

Gesamtvermögensanalyse

	31. März 2019 % des Gesamtvermögens	30. September 2018 % des Gesamtvermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind	95,51	97,17
Sonstige Vermögenswerte	4,49	2,83
	100,00	100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet**

Wertpapiere Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Brasilien			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Lojas Renner SA	73.200	823.846	0,36
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Ambev SA – ADR	583.199	2.507.756	1,10
<i>Energie</i>			
Petroleo Brasileiro SA – ADR	449.482	7.155.753	3,14
<i>Finanzen</i>			
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	158.248	1.306.094	0,57
Banco Bradesco SA – ADR	406.110	4.430.660	1,94
Itau Unibanco Holding SA – ADR	477.517	4.206.925	1,84
<i>Werkstoffe</i>			
Vale SA – ADR	379.589	4.957.432	2,17
		25.388.466	11,12
China			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Baidu Inc – ADR	23.343	3.848.094	1,69
NetEase Inc – ADR	11.374	2.746.252	1,20
Tencent Holdings Ltd	356.200	16.380.767	7,18
Weibo Corp – ADR	55.365	3.432.076	1,50
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	68.095	12.423.933	5,44
Ctrip.com International Ltd – ADR	136.262	5.953.287	2,61
JD.com Inc – ADR	132.189	3.985.498	1,75
<i>Energie</i>			
China Petroleum & Chemical Corp	5.284.500	4.167.040	1,83
CNOOC Ltd	2.996.000	5.610.380	2,46
<i>Finanzen</i>			
China Pacific Insurance Group Co Ltd	559.200	2.194.073	0,96
CITIC Securities Co Ltd	895.500	2.085.330	0,91
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	457.000	5.117.268	2,24
<i>Gesundheitswesen</i>			
Genscript Biotech Corp	582.000	1.098.764	0,48
3SBio Inc	353.500	695.296	0,30
Shanghai Fosun Pharmaceutical Group Co Ltd	168.000	606.730	0,27
Wuxi Biologics Cayman Inc	102.000	992.070	0,43
		71.336.858	31,25

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
 beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)**
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Tschechische Republik			
<i>Versorger</i>			
CEZ AS	47.387	1.113.360	0,49
Hongkong			
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Sands China Ltd	568.000	2.854.490	1,25
Ungarn			
<i>Energie</i>			
MOL Hungarian Oil & Gas Plc	91.445	1.046.487	0,46
<i>Finanzen</i>			
OTP Bank Plc	70.682	3.109.170	1,36
<i>Gesundheitswesen</i>			
Richter Gedeon Nyrt	17.561	331.061	0,15
		4.486.718	1,97
Indien			
<i>Finanzen</i>			
HDFC Bank Ltd – ADR	62.197	7.209.254	3,16
<i>Informationstechnologie</i>			
Infosys Ltd – ADR	685.141	7.488.591	3,28
Wipro Ltd – ADR	460.182	1.831.524	0,80
		16.529.369	7,24
Indonesien			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	9.811.200	2.721.506	1,19
<i>Finanzen</i>			
Bank Mandiri Persero Tbk PT	7.382.900	3.862.542	1,69
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	998.200	658.924	0,29
Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	19.962.500	5.775.667	2,53
<i>Werkstoffe</i>			
Semen Indonesia Persero Tbk PT	533.100	522.243	0,23
		13.540.882	5,93

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)**
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Mexiko			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
America Movil SAB de CV – ADR	147.895	2.111.941	0,93
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	172.000	1.586.505	0,70
Grupo Bimbo SAB de CV	576.500	1.203.376	0,53
Wal-Mart de Mexico SAB de CV	1.031.400	2.759.085	1,21
<i>Finanzen</i>			
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander	901.451	1.231.987	0,54
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	125.700	683.339	0,30
<i>Werkstoffe</i>			
Cemex SAB de CV	4.809.800	2.246.516	0,98
		11.822.749	5,19
Peru			
<i>Finanzen</i>			
Credicorp Ltd	17.657	4.236.797	1,86
<i>Werkstoffe</i>			
Southern Copper Corp	71.316	2.829.819	1,24
		7.066.616	3,10
Polen			
<i>Energie</i>			
Polski Koncern Naftowy ORLEN SA	33.642	856.790	0,38
<i>Finanzen</i>			
Bank Pekao SA	75.606	2.169.271	0,95
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	319.451	3.214.633	1,41
Powszechny Zaklad Ubezpieczen SA	114.663	1.211.276	0,53
Santander Bank Polska SA	8.883	882.774	0,39
		8.334.744	3,66
Republik Südkorea			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Naver Corp	42.370	4.628.561	2,03
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
LG Household & Health Care Ltd	1.311	1.636.584	0,72

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds
**Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum
beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)**
Wertpapiere (Fortsetzung)
Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Republik Südkorea (Fortsetzung)			
<i>Energie</i>			
SK Innovation Co Ltd	11.958	1.890.988	0,83
<i>Finanzen</i>			
KB Financial Group Inc	9.243	340.780	0,15
Shinhan Financial Group Co Ltd	19.702	728.997	0,32
<i>Gesundheitswesen</i>			
Celltrion Inc	12.933	2.062.261	0,90
Medy-Tox Inc	1.327	682.497	0,30
Samsung Biologics Co Ltd	7.570	2.130.751	0,93
<i>Informationstechnologie</i>			
Samsung Electronics Co Ltd	273.531	10.759.545	4,71
SK Hynix Inc	106.845	6.984.318	3,06
<i>Werkstoffe</i>			
LG Chem Ltd	10.414	3.357.875	1,47
		35.203.157	15,42
Südafrika			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
MultiChoice Group Ltd	13.987	117.066	0,05
Naspers Ltd	13.987	3.231.803	1,42
<i>Gesundheitswesen</i>			
Aspen Pharmacare Holdings Ltd	93.730	604.318	0,26
		3.953.187	1,73
Taiwan			
<i>Finanzen</i>			
CTBC Financial Holding Co Ltd	582.000	386.168	0,17
Mega Financial Holding Co Ltd	631.000	574.278	0,25
<i>Industrie</i>			
Hiwin Technologies Corp	219.000	1.847.472	0,81
<i>Informationstechnologie</i>			
ASE Technology Holding Co Ltd – ADR	603.282	2.600.146	1,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	317.458	13.003.080	5,70
		18.411.144	8,07

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

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

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Thailand			
<i>Energie</i>			
PTT PCL – NVDR	2.429.975	3.675.399	1,62
<i>Finanzen</i>			
Bangkok Bank PCL – NVDR	400.400	2.611.716	1,14
<i>Industrie</i>			
Airports of Thailand PCL – NVDR	588.400	1.260.791	0,55
		7.547.906	3,31
Aktien - insgesamt		227.589.646	99,73
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt		227.589.646	99,73
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		698.936	0,31
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(81.059)	(0,04)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandeltem Marktkurs)		228.207.523	100,00
<u>Gesamtvermögensanalyse</u>			31. März 2019
			% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind			99,49
Sonstige Vermögenswerte			0,51
			100,00

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

Wertpapiere

Aktien

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten			
<i>Kommunikationsdienstleistungen</i>			
Alphabet Inc	204	240.086	4,07
Facebook Inc	922	153.688	2,60
Verizon Communications Inc	1.409	83.314	1,41
<i>Zyklische Konsumgüter</i>			
Amazon.com Inc	156	277.796	4,70
Home Depot Inc	1.230	236.025	4,00
<i>Nichtzyklische Konsumgüter</i>			
Clorox Co	191	30.648	0,52
Coca-Cola Co	561	26.288	0,45
Colgate-Palmolive Co	781	53.530	0,91
Costco Wholesale Corp	319	77.243	1,31
General Mills Inc	1.338	69.242	1,17
Kimberly-Clark Corp	391	48.445	0,82
PepsiCo Inc	316	38.726	0,66
Procter & Gamble Co	495	51.505	0,87
<i>Energie</i>			
ConocoPhillips	1.589	106.050	1,80
Exxon Mobil Corp	1.056	85.325	1,45
Halliburton Co	3.195	93.614	1,59
Hess Corp	838	50.473	0,86
Pioneer Natural Resources Co	495	75.379	1,28
Schlumberger Ltd	1.673	72.893	1,24
<i>Finanzen</i>			
American Express Co	1.251	136.734	2,32
BlackRock Inc	337	144.024	2,44
Goldman Sachs Group Inc	581	111.546	1,89
JPMorgan Chase & Co	862	87.260	1,48
MSCI Inc	261	51.897	0,88
<i>Gesundheitswesen</i>			
Abbott Laboratories	885	70.747	1,20
AbbVie Inc	1.762	142.000	2,41
Align Technology Inc	234	66.533	1,13
Amgen Inc	489	92.900	1,57
Biogen Inc	299	70.678	1,20
Gilead Sciences Inc	1.041	67.675	1,15
Intuitive Surgical Inc	109	62.193	1,05
Johnson & Johnson	1.229	171.802	2,91
Medtronic Plc	588	53.555	0,91
Merck & Co Inc	1.601	133.155	2,26
Pfizer Inc	2.104	89.357	1,51

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



Ungeprüfte Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund (Fortsetzung)

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

Wertpapiere (Fortsetzung)

Aktien (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Zeitwert US\$	% des Netto- vermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)			
<i>Industrie</i>			
3M Co	329	68.360	1,16
HEICO Corp	624	59.199	1,00
Spirit AeroSystems Holdings Inc	628	57.481	0,97
United Parcel Service Inc	494	55.200	0,94
<i>Informationstechnologie</i>			
Adobe Inc	288	76.749	1,30
Apple Inc	1.463	277.896	4,70
Autodesk Inc	299	46.590	0,79
Cisco Systems Inc	3.304	178.383	3,02
Intel Corp	3.177	170.605	2,89
Microsoft Corp	2.285	269.492	4,56
NVIDIA Corp	522	93.730	1,59
Oracle Corp	2.684	144.158	2,44
PayPal Holdings Inc	1.537	159.602	2,70
QUALCOMM Inc	2.106	120.105	2,04
Salesforce.com Inc	1.442	228.370	3,87
Texas Instruments Inc	1.159	122.935	2,08
Visa Inc	1.847	288.482	4,89
<i>Werkstoffe</i>			
Nucor Corp	1.281	74.746	1,27
		5.914.409	100,23
Aktien - insgesamt		5.914.409	100,23
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet – insgesamt		5.914.409	100,23
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		3.183	0,05
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		(16.450)	(0,28)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen		5.901.142	100,00
Gesamtvermögensanalyse			31. März 2019
			% des Gesamt- vermögens
Wertpapiere, die zur amtlichen Notierung an einer Börse zugelassen sind			99,50
Sonstige Vermögenswerte			0,50
			100,00

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



	Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$
Vermögenswerte						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	2.083.413.942	581.002.242	49.799.563	257.189.118	6.261.818
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5.279.027	5.357.839	158.809	857.160	39.255
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	-	-	7.493
Forderungen aus verkauften Fondsaktien		1.129.903	83.323	-	-	-
Dividendenforderungen		3.394.291	962.243	5.275	540.733	17.181
Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen		6.710	1.480	30.526	955	116.670
Gesamtvermögen		2.093.223.873	587.407.127	49.994.173	258.587.966	6.442.417
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsaktien		(443.268)	(79.999)	-	(109.865)	-
Antizipative Passiva	5, 7	(8.068.289)	(1.629.284)	(191.016)	(1.018.742)	(203.576)
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen)		(8.511.557)	(1.709.283)	(191.016)	(1.128.607)	(203.576)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	6	2.084.712.316	585.697.844	49.803.157	257.459.359	6.238.841

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund US\$	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund US\$
Vermögenswerte						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	2.278.017	86.686	100.334	98.198	106.900
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		28.463	295	670	930	705
Dividendenforderungen		8.474	214	75	139	26
Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen		78.804	101.214	98.366	97.567	98.246
Gesamtvermögen		2.393.758	188.409	199.445	196.834	205.877
Verbindlichkeiten						
Antizipative Passiva	5, 7	(122.146)	(132.014)	(130.888)	(122.124)	(131.379)
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen)		(122.146)	(132.014)	(130.888)	(122.124)	(131.379)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	6	2.271.612	56.395	68.557	74.710	74.498

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund ² US\$	Insgesamt US\$
Vermögenswerte						
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	104.256.489	2.033.785	227.589.646	5.914.409	3.320.131.147
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		764.442	31.452	698.936	3.183	13.221.166
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	-	-	7.493
Forderungen aus verkauften Fondsaktien		-	-	-	-	1.213.226
Dividendenforderungen		93.068	4.290	461.579	551	5.488.139
Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen		43.474	59.837	14.672	26.208	774.729
Gesamtvermögen		105.157.473	2.129.364	228.764.833	5.944.351	3.340.835.900
Verbindlichkeiten						
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsaktien		-	-	-	-	(633.132)
Antizipative Passiva	5, 7	(232.091)	(121.591)	(557.310)	(43.209)	(12.703.659)
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen)		(232.091)	(121.591)	(557.310)	(43.209)	(13.336.791)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	6	104.925.382	2.007.773	228.207.523	5.901.142	3.327.499.109

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 1. Oktober 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 20. November 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund US\$
Vermögenswerte							
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	2.202.433.273	662.117.881	64.655.549	255.322.668	7.743.055	2.373.267
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		5.699.123	9.280.268	423.355	1.136.244	249.113	61.797
Forderungen aus verkauften Anlagen		-	-	-	27.380	-	-
Forderungen aus verkauften Fondsaktien		784.678	1.715.454	-	-	-	-
Dividendenforderungen		1.902.666	825.690	32.880	344.327	8.619	3.535
Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen		19.560	4.301	11.413	2.641	30.191	28.475
Gesamtvermögen		2.210.839.300	673.943.594	65.123.197	256.833.260	8.030.978	2.467.074
Verbindlichkeiten							
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-	(6.020.688)	-	-	(150.211)	(43.172)
Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsaktien		(369.323)	(7.288)	-	-	-	-
Antizipative Passiva	5, 7	(8.650.770)	(1.903.562)	(200.568)	(1.328.707)	(189.008)	(90.743)
Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen)		(9.020.093)	(7.931.538)	(200.568)	(1.328.707)	(339.219)	(133.915)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	6	2.201.819.207	666.012.056	64.922.629	255.504.553	7.691.759	2.333.159

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anm.	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund US\$	Insgesamt US\$
Vermögenswerte							
	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet						
4	85.946	101.771	100.252	112.430	129.207	2.061.479	3.197.236.778
	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente						
	829	1.046	1.415	487	763	26.136	16.880.576
	Forderungen aus verkauften Anlagen						
	-	31	-	902	-	-	28.313
	Forderungen aus verkauften Fondsaktien						
	-	-	-	-	-	-	2.500.132
	Dividendenforderungen						
	89	50	70	20	43	1.144	3.119.133
	Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen						
	55.072	55.194	53.921	55.025	54.765	32.857	403.415
	Gesamtvermögen						
	141.936	158.092	155.658	168.864	184.778	2.121.616	3.220.168.347
Verbindlichkeiten							
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen						
	-	-	-	(858)	-	-	(6.214.929)
	Verbindlichkeiten aus zurückgenommenen Fondsaktien						
	-	-	-	-	-	-	(376.611)
	Antizipative Passiva						
5, 7	(89.687)	(91.530)	(81.536)	(92.045)	(88.472)	(83.713)	(12.890.341)
	Gesamtverbindlichkeiten (ohne das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbare Nettovermögen)						
	(89.687)	(91.530)	(81.536)	(92.903)	(88.472)	(83.713)	(19.481.881)
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)						
6	52.249	66.562	74.122	75.961	96.306	2.037.903	3.200.686.466

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$
Erträge						
Zinserträge		23.698	9.651	659	1.669	23
Dividendenerträge		12.840.957	3.397.853	145.710	1.258.033	33.687
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		64.998.885	(6.619.115)	1.218.337	(191.854)	97.716
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten		(32.658.766)	(2.617.204)	(7.575.147)	8.347.202	34.646
Fremdwährungs(verlust)/-gewinn – netto		(11.230.107)	(1.817.934)	-	(514.537)	3.320
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen		33.974.667	(7.646.749)	(6.210.441)	8.900.513	169.392
Aufwendungen						
Anlageverwaltungsgebühren	7	(9.655.043)	(2.824.876)	(213.463)	(1.491.635)	(57.980)
Verwaltungsgebühren	5	(479.508)	(175.966)	(50.451)	(75.119)	(54.210)
Gebühren der Verwahrstelle	5	(511.839)	(169.473)	(3.838)	(107.476)	(11.217)
Treuhändergebühren		(136.749)	(51.427)	(4.711)	(22.376)	(680)
Sonstige Kosten		(235.592)	(57.654)	(25.800)	(39.616)	(34.446)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(48.737)	(15.848)	(4.032)	(8.338)	(3.222)
Gründungskosten		-	-	-	-	-
Gebühren des Verwaltungsrats	5, 7	(25.994)	(7.292)	(533)	(2.956)	(90)
Honorar der Abschlussprüfer		(5.348)	(5.348)	(5.348)	(5.348)	(5.348)
Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen	7	-	-	35.241	-	104.583
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		(11.098.810)	(3.307.884)	(272.935)	(1.752.864)	(62.610)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen		(359.806)	-	-	-	-
Nettogewinn/(-verlust) aus der Geschäftstätigkeit vor Quellensteuern		22.516.051	(10.954.633)	(6.483.376)	7.147.649	106.782
Quellensteuern		(1.843.792)	(534.121)	(38.334)	(46.036)	(1.430)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		20.672.259	(11.488.754)	(6.521.710)	7.101.613	105.352

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund US\$	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund US\$
Erträge						
Zinserträge		24	15	43	37	73
Dividendenerträge		39.981	374	798	1.064	361
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(17.545)	(1.396)	179	515	335
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten		(21.154)	1.462	(2.452)	(3.737)	(6.010)
Fremdwährungs(verlust)/-gewinn – netto		(6.364)	(52)	(206)	(171)	-
Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen		(5.058)	403	(1.638)	(2.292)	(5.241)
Aufwendungen						
Anlageverwaltungsgebühren	7	(9.130)	(396)	(397)	(391)	(417)
Verwaltungsgebühren	5	(34.411)	(29.506)	(29.506)	(29.506)	(29.506)
Gebühren der Verwahrstelle	5	(766)	(860)	(275)	(504)	(160)
Treuhändergebühren		(201)	(7)	(9)	(9)	(9)
Sonstige Kosten		(24.595)	(25.595)	(23.784)	(23.648)	(23.484)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(3.107)	(3.063)	(3.064)	(3.063)	(3.064)
Gründungskosten		-	-	-	-	-
Gebühren des Verwaltungsrats	5, 7	(25)	-	-	-	-
Honorar der Abschlussprüfer		(5.348)	(5.348)	(5.348)	(5.348)	(5.348)
Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen	7	68.862	68.167	65.773	65.109	65.428
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		(8.721)	3.392	3.390	2.640	3.440
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen		(41.341)	-	-	-	-
Netto(verlust)-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Quellensteuern		(55.120)	3.795	1.752	348	(1.801)
Quellensteuern		(6.427)	(67)	(174)	(171)	(104)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		(61.547)	3.728	1.578	177	(1.905)

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund ² US\$	Insgesamt US\$
Erträge						
Zinserträge		1.026	79	1.289	3	38.289
Dividendenerträge		391.356	21.872	1.412.705	2.057	19.546.808
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(20.075)	7.445	(1.916.778)	643	57.557.292
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten		(2.053.749)	(46.962)	3.740.088	(33.781)	(32.895.564)
Fremdwährungs(verlust)/-gewinn – netto		(80.057)	(1.609)	239.512	-	(13.408.205)
Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen		(1.761.499)	(19.175)	3.476.816	(31.078)	30.838.620
Aufwendungen						
Anlageverwaltungsgebühren	7	(214.969)	(7.970)	(1.063.202)	(907)	(15.540.776)
Verwaltungsgebühren	5	(37.023)	(16.234)	(67.292)	(109)	(1.108.347)
Gebühren der Verwahrstelle	5	(4.473)	(423)	(57.202)	(827)	(869.333)
Treuhändergebühren		(5.484)	(176)	(19.924)	(28)	(241.790)
Sonstige Kosten		(23.622)	(24.900)	(27.529)	(17.238)	(607.503)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(3.341)	(3.101)	(7.734)	(2.567)	(112.281)
Gründungskosten		-	-	(60.845)	(17.357)	(78.202)
Gebühren des Verwaltungsrats	5, 7	-	(22)	(2.621)	-	(39.533)
Honorar der Abschlussprüfer		(5.348)	(5.348)	(5.348)	(4.476)	(74.000)
Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen	7	12.132	51.147	34.479	26.208	597.129
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		(282.128)	(7.027)	(1.277.218)	(17.301)	(18.074.636)
Finanzierungskosten						
Ausschüttungen		-	-	-	-	(401.147)
Netto(verlust)-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Quellensteuern		(2.043.627)	(26.202)	2.199.598	(48.379)	12.362.837
Quellensteuern		(52.998)	(3.928)	(241.096)	(593)	(2.769.271)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		(2.096.625)	(30.130)	1.958.502	(48.972)	9.593.566

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 1. Oktober 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 20. November 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ¹ US\$
Erträge							
Zinserträge		4.971	1.391	171	1.110	308	-
Dividendenerträge		16.256.454	3.876.544	119.728	1.082.232	49.631	19.019
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(6.753.502)	(6.373.312)	399.284	590.876	73.490	-
Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten		156.522.785	39.119.925	2.502.361	31.987.296	1.125.339	(229.465)
Fremdwährungs(verlust)/-gewinn – netto		(866.987)	39.470	-	75.640	7.679	3.109
Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen		165.163.721	36.664.018	3.021.544	33.737.154	1.256.447	(207.337)
Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(13.835.378)	(3.035.810)	(148.731)	(1.639.690)	(73.886)	(3.557)
Verwaltungsgebühren	5	(615.813)	(180.683)	(50.735)	(78.633)	(24.087)	(251)
Gebühren der Verwahrstelle	5	(773.305)	(201.216)	-	(135.986)	(13.432)	(719)
Treuhändergebühren		(185.436)	(53.476)	(3.277)	(24.573)	(869)	(77)
Sonstige Kosten		(276.632)	(41.603)	(32.895)	(34.970)	(37.088)	(14.213)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(46.935)	(10.749)	(3.980)	(6.818)	(3.919)	(2.224)
Gründungskosten		-	-	-	-	-	(32.124)
Gebühren des Verwaltungsrats	5, 7	(22.129)	(4.571)	(247)	(1.937)	(78)	(10)
Honorar der Abschlussprüfer		(5.861)	(5.861)	(5.861)	(5.861)	(6.176)	(2.840)
Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen	7	-	-	56.703	-	76.480	20.433
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		(15.761.489)	(3.533.969)	(189.023)	(1.928.468)	(83.055)	(35.582)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen		(642.766)	-	-	-	-	-
Nettogewinn/(-verlust) aus der Geschäftstätigkeit vor Quellensteuern		148.759.466	33.130.049	2.832.521	31.808.686	1.173.392	(242.919)
Quellensteuern		(2.125.473)	(689.351)	(31.882)	(161.662)	(785)	(3.978)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		146.633.993	32.440.698	2.800.639	31.647.024	1.172.607	(246.897)

¹ Aufgelegt am 24. Januar 2018.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Anm.	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ² US\$	Insgesamt US\$
Erträge							
Zinserträge		-	-	-	-	-	7.951
Dividendenerträge		52	230	200	83	168	21.404.341
Realisierter Netto(verlust)/-gewinn aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten Nettoveränderung des nicht realisierten (Verlusts)/Gewinns aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerten		-	(79)	-	-	-	(12.063.243)
Fremdwährungs(verlust)/-gewinn – netto		(3.638)	(4.162)	(5.035)	(1.619)	(1.717)	231.012.070
Netto(verlust)/-gewinn aus Anlagen		(3.421)	(4.086)	(4.858)	(1.536)	(1.635)	239.620.011
Aufwendungen							
Anlageverwaltungsgebühren	7	(87)	(73)	(73)	(75)	(106)	(18.737.466)
Verwaltungsgebühren	5	(5)	(5)	(5)	(5)	(6)	(950.228)
Gebühren der Verwahrstelle	5	(685)	(685)	(685)	(685)	(684)	(1.131.458)
Treuhändergebühren		(2)	(2)	(2)	(2)	(2)	(267.718)
Sonstige Kosten		(7.635)	(7.251)	(7.522)	(7.255)	(7.319)	(471.007)
Rechtskosten und sonstige Honorare		(1.253)	(1.253)	(1.253)	(1.253)	(1.219)	(80.856)
Gründungskosten		(39.363)	(37.573)	(31.799)	(38.320)	(38.167)	(217.346)
Gebühren des Verwaltungsrats	5, 7	-	-	-	-	-	(28.972)
Honorar der Abschlussprüfer		(1.612)	(1.612)	(1.612)	(1.612)	(1.569)	(40.477)
Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen	7	11.856	11.444	11.614	11.461	11.420	211.411
Betriebliche Aufwendungen insgesamt		(38.786)	(37.010)	(31.337)	(37.746)	(37.652)	(21.714.117)
Finanzierungskosten							
Ausschüttungen		-	-	-	-	-	(642.766)
Netto(verlust)-gewinn aus der Geschäftstätigkeit vor Quellensteuern		(42.207)	(41.096)	(36.195)	(39.282)	(39.287)	217.263.128
Quellensteuern		(9)	(69)	(57)	(24)	(22)	(3.013.312)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)		(42.216)	(41.165)	(36.252)	(39.306)	(39.309)	214.249.816

¹ Aufgelegt am 26. Februar 2018.

² Aufgelegt am 27. Februar 2018.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Ungеprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, ^{SEP}gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019

Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.201.819.207	666.012.056	64.922.629	255.504.553	7.691.759
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	566.144.405	27.244.882	3.777.377	7.245.803	-
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	(703.923.555)	(96.070.340)	(12.375.139)	(12.392.610)	(1.558.270)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	20.672.259	(11.488.754)	(6.521.710)	7.101.613	105.352
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	⁶ 2.084.712.316	585.697.844	49.803.157	257.459.359	6.238.841

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, ^{SEP}gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Anm.	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund US\$	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund US\$
	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums				
	2.333.159	52.249	66.562	74.122	75.961
	Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	-	418	411	442
	Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	-	-	-	-
	(61.547)	3.728	1.578	177	(1.905)
6	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)				
	2.271.612	56.395	68.557	74.710	74.498

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Ungеprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, ^{SEPI}gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund ² US\$	Insgesamt US\$
Anm.	US\$	US\$			
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	96.306	2.037.903	-	-	3.200.686.466
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	106.929.384	-	226.249.021	5.950.114	943.542.674
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	(3.683)	-	-	-	(826.323.597)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus laufender Geschäftstätigkeit	(2.096.625)	(30.130)	1.958.502	(48.972)	9.593.566
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	6 104.925.382	2.007.773	228.207.523	5.901.142	3.327.499.109

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 1. Oktober 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 20. November 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



Ungeprüfte Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer, ^{SEP}gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2018

Anm.	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ¹ US\$
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.609.576.846	540.442.089	29.045.795	236.950.070	9.086.008	-
Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	325.865.068	133.269.968	8.922.857	17.694.069	-	2.500.000
Rücknahme von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien	(292.443.409)	(5.596.001)	-	(164.011)	(596.927)	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	146.633.993	32.440.698	2.800.639	31.647.024	1.172.607	(246.897)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums (zu zuletzt gehandelten Marktkursen)	6 2.789.632.498	700.556.754	40.769.291	286.127.152	9.661.688	2.253.103

¹ Aufgelegt am 24. Januar 2018.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit vor Ausschüttung	21.032.065	(11.488.754)	(6.521.710)	7.101.613	105.352
<i>Anpassungen:</i>					
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen	609.800.697	114.751.531	15.196.051	26.610.640	2.490.083
Kauf von Anlagen	(468.809.104)	(50.694.663)	(6.696.875)	(20.729.761)	(1.025.850)
Realisierter (Gewinn)/Verlust aus dem Verkauf von Anlagen	(54.631.028)	8.420.879	(1.218.337)	627.253	(106.054)
Nicht realisierter Verlust/(Gewinn) aus Anlagen	32.658.766	2.617.204	7.575.147	(8.347.202)	(34.646)
(Zunahme)/Abnahme der Dividendenforderungen	(1.491.625)	(136.553)	27.605	(196.406)	(8.562)
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	12.850	2.821	(19.113)	1.686	(86.479)
(Abnahme)/Zunahme sonstiger Verbindlichkeiten und antizipativer Passiva	(582.481)	(274.278)	(9.552)	(309.965)	14.568
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	137.990.140	63.198.187	8.333.216	4.757.858	1.348.412
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Aktien	565.799.180	28.877.013	3.777.377	7.245.803	-
Zahlungen für Rücknahmen und rückkaufbare Aktien	(703.849.610)	(95.997.629)	(12.375.139)	(12.282.745)	(1.558.270)
Ausschüttung an Aktionäre	(359.806)	-	-	-	-
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(138.410.236)	(67.120.616)	(8.597.762)	(5.036.942)	(1.558.270)
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(420.096)	(3.922.429)	(264.546)	(279.084)	(209.858)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	5.699.123	9.280.268	423.355	1.136.244	249.113
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	5.279.027	5.357.839	158.809	857.160	39.255

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund US\$	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund US\$
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit vor Ausschüttung	(20.206)	3.728	1.578	177	(1.905)
<i>Anpassungen:</i>					
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen	109.739	6.429	10.491	6.507	3.583
Kauf von Anlagen	(102.676)	(7.149)	(11.502)	(7.845)	(3.684)
Realisierter (Gewinn)/Verlust aus dem Verkauf von Anlagen	23.861	1.442	27	(345)	(335)
Nicht realisierter Verlust/(Gewinn) aus Anlagen	21.154	(1.462)	2.452	3.737	6.010
(Zunahme)/Abnahme der Dividendenforderungen	(4.939)	(125)	(25)	(69)	(6)
(Zunahme)/Abnahme sonstiger Forderungen	(50.329)	(46.142)	(43.172)	(43.646)	(43.221)
(Abnahme)/Zunahme sonstiger Verbindlichkeiten und antizipativer Passiva	31.403	42.327	39.358	40.588	39.334
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	8.007	(952)	(793)	(896)	(224)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Aktien	-	418	417	411	442
Zahlungen für Rücknahmen und rückkaufbare Aktien	-	-	-	-	-
Ausschüttung an Aktionäre	(41.341)	-	-	-	-
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	(41.341)	418	417	411	442
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	(33.334)	(534)	(376)	(485)	218
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	61.797	829	1.046	1.415	487
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	28.463	295	670	930	705

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund US\$	In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund ² US\$	Insgesamt US\$
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit					
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit vor Ausschüttung	(2.096.625)	(30.130)	1.958.502	(48.972)	9.994.713
<i>Anpassungen:</i>					
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen	3.068.721	102.068	8.524.795	11.446	780.692.781
Kauf von Anlagen	(109.288.136)	(115.477)	(234.318.739)	(5.958.993)	(897.770.454)
Realisierter (Gewinn)/Verlust aus dem Verkauf von Anlagen	38.384	(5.859)	1.944.386	(643)	(44.906.369)
Nicht realisierter Verlust/(Gewinn) aus Anlagen	2.053.749	46.962	(3.740.088)	33.781	32.895.564
(Zunahme)/Abnahme der Dividendenforderungen	(93.025)	(3.146)	(461.579)	(551)	(2.369.006)
(Zunahme)/Abnahme sonstiger Forderungen	11.291	(26.980)	(14.672)	(26.208)	(371.314)
(Abnahme)/Zunahme sonstiger Verbindlichkeiten und antizipativer Passiva	143.619	37.878	557.310	43.209	(186.682)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit	(106.162.022)	5.316	(225.550.085)	(5.946.931)	(122.020.767)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit					
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Aktien	106.929.384	-	226.249.021	5.950.114	944.829.580
Zahlungen für Rücknahmen und rückkaufbare Aktien	(3.683)	-	-	-	(826.067.076)
Ausschüttung an Aktionäre	-	-	-	-	(401.147)
Mittel(abfluss)/-zufluss aus der Finanzierungstätigkeit	106.925.701	-	226.249.021	5.950.114	118.361.357
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	763.679	5.316	698.936	3.183	(3.659.410)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	763	26.136	-	-	16.880.576
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	764.442	31.452	698.936	3.183	13.221.166

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 1. Oktober 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 20. November 2018 aufgelegt.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund US\$	Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund ¹ US\$
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit						
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit vor Ausschüttung	147.276.759	32.440.698	2.800.639	31.647.024	1.172.607	(246.897)
<i>Anpassungen:</i>						
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen	199.281.915	21.785.283	2.344.659	6.807.755	848.054	-
Kauf von Anlagen	(219.730.888)	(145.552.428)	(9.841.247)	(20.916.171)	(258.026)	(2.499.181)
Realisierter Verlust/(Gewinn) aus dem Verkauf von Anlagen	7.692.517	6.223.390	(399.284)	(650.068)	(81.676)	-
Nicht realisierter (Gewinn)/Verlust aus Anlagen (Zunahme)/Abnahme der Dividendenforderungen	(156.522.785)	(39.119.925)	(2.502.361)	(31.987.296)	(1.125.339)	229.465
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	(4.277.568)	(1.219.370)	(6.310)	(308.225)	3.268	(4.666)
Zunahme/(Zunahme) sonstiger Verbindlichkeiten und antizipativer Passiva	3.743	775	5.008	-	22.486	(20.433)
	535.592	417.512	39.581	143.213	13.076	55.949
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(25.740.715)	(125.024.065)	(7.559.315)	(15.263.768)	594.450	(2.485.763)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Aktien	326.729.179	133.026.402	7.662.871	17.694.069	-	2.500.000
Zahlungen für Rücknahmen und rückkaufbare Aktien	(289.904.167)	(5.583.352)	-	(164.011)	(596.927)	-
Ausschüttung an Aktionäre	(642.766)	-	-	-	-	-
Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	36.182.246	127.443.050	7.662.871	17.530.058	(596.927)	2.500.000
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	10.441.531	2.418.985	103.556	2.266.290	(2.477)	14.237
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	15.168.346	1.596.396	95.770	2.366.576	51.872	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	25.609.877	4.015.381	199.326	4.632.866	49.395	14.237

¹ Aufgelegt am 24. Januar 2018.

	Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund ¹ US\$	Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund ² US\$	Insgesamt US\$
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit						
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbaren Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit vor Ausschüttung	(42.216)	(41.165)	(36.252)	(39.306)	(39.309)	214.892.582
<i>Anpassungen:</i>						
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen	12.211	1.955	-	-	-	231.081.832
Kauf von Anlagen	(112.017)	(101.885)	(99.445)	(99.768)	(123.580)	(399.334.636)
Realisierter Verlust/(Gewinn) aus dem Verkauf von Anlagen	-	106	-	-	-	12.784.985
Nicht realisierter (Gewinn)/Verlust aus Anlagen (Zunahme)/Abnahme der Dividendenforderungen	3.638 (38)	4.162 (57)	5.035 (21)	1.619 (34)	1.717 (67)	(231.012.070) (5.813.088)
Abnahme/(Zunahme) sonstiger Forderungen	(11.856)	(11.444)	(11.614)	(11.461)	(11.420)	(46.216)
Zunahme sonstiger Verbindlichkeiten und antizipativer Passiva	50.642	48.453	42.950	49.206	49.071	1.445.245
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit	(99.636)	(99.875)	(99.347)	(99.744)	(123.588)	(176.001.366)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit						
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Aktien	100.000	100.000	100.000	100.000	124.548	488.137.069
Zahlungen für Rücknahmen und rückkaufbare Aktien	-	-	-	-	-	(296.248.457)
Ausschüttung an Aktionäre	-	-	-	-	-	(642.766)
Mittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit	100.000	100.000	100.000	100.000	124.548	191.245.846
Nettoveränderung der Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	364	125	653	256	960	15.244.480
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-	-	-	-	19.278.960
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	364	125	653	256	960	34.523.440

¹ Aufgelegt am 26. Februar 2018.

² Aufgelegt am 27. Februar 2018.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019

1. Allgemeine Informationen

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

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

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited (der „Manager“) ist der Manager der Gesellschaft.

Zum 31. März 2019 hatte die Gesellschaft siebzehn zugelassene Teilfonds (jeder ein „Teilfonds“), vierzehn davon waren bereits aufgelegt:

Name des Fonds	Auflegungsdatum
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	22. Juni 2011
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	25. April 2015
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	30. Juni 2016
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	6. September 2016
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	8. Mai 2017
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	24. Januar 2018
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	26. Februar 2018
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	26. Februar 2018
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	26. Februar 2018
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund	26. Februar 2018
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	27. Februar 2018
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	5. Juni 2018
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds	1. Oktober 2018
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund	20. November 2018
FIE All-Purpose Fund	Noch nicht aufgelegt
Fisher Investments Institutional European Equity Fund	Noch nicht aufgelegt
Fisher Investments Institutional Global Equity Fund	Noch nicht aufgelegt

Die von der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde (ESMA) herausgegebene Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zielt auf eine erhöhte Transparenz bezüglich der Märkte für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ab. Angaben über Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFTs) sind für alle Berichte und Abschlüsse, die nach dem 13. Januar 2017 veröffentlicht werden, erforderlich. Während des am 31. März zu Ende gegangenen Berichtszeitraums ging keiner der Fonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein.

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Grundlage für die Aufstellung des Abschlusses

Dieser verkürzte Halbjahresabschluss für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019 wurde gemäß IAS 34 „Zwischenberichterstattung“ erstellt. Der verkürzte Halbjahresabschluss sollte im Zusammenhang mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 gelesen werden. Letzterer wurde nach den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der EU anzuwenden sind, sowie in Übereinstimmung mit irischen Rechtsvorschriften, einschließlich des Companies Act 2014 und der Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung), und im Rahmen der Central Bank (Supervision And Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1) (Undertakings For Collective Investment in Transferable Securities)) Regulations 2015 (zusammen die „OGAW-Vorschriften“) erstellt.

Dieser verkürzte Halbjahresabschluss zum 31. März 2019 ist ungeprüft. Der gesetzlich vorgeschriebene Bericht der Abschlussprüfer zum geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 war mit einem uneingeschränkten Bestätigungsvermerk versehen.

Die in diesem verkürzten Halbjahresabschluss angewandten Bilanzierungs-, Bewertungs- und Berechnungsmethoden stimmen mit den im geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 angewandten überein, mit Ausnahme der nachfolgend erläuterten Übernahme von IFRS 9 „Finanzinstrumente“.

Gemäß IAS 34 beziehen sich die Vergleichszahlen auf den Berichtszeitraum zum 31. März 2018 sowie auf den vorherigen Bilanzstichtag (30. September 2018).

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



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

IFRS 9 „Finanzinstrumente“

Die Gesellschaft hat IFRS 9 erstmals zum 1. Oktober 2018 angewendet. IFRS 9 legt Anforderungen an den Ansatz und die Bewertung finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten fest. Diese Rechnungslegungsvorschrift ersetzt IAS 39 „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung“.

Infolge der Anwendung von IFRS 9 hat die Gesellschaft Folgeänderungen zu IAS 1 „Darstellung des Abschlusses“ vorgenommen, die Folgendes erfordern:

- Die Wertminderung von finanziellen Vermögenswerten muss in einer separaten Position in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen werden. Gemäß IAS 39 wurde eine Wertminderung ausgewiesen, wenn Verluste entstanden sind. Die Gesellschaft hat keine derartigen Verluste zu berichten.

Darüber hinaus hat die Gesellschaft Folgeänderungen zu IFRS 7 „Finanzinstrumente“ vorgenommen: Offenlegungen, die auf die Angaben für 2018 angewendet werden, aber im Allgemeinen nicht für Vergleichsinformationen gelten.

Die Anwendung von IFRS 9 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf das den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien der Teilfonds zurechenbare Nettovermögen.

(a) Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten

IFRS 9 enthält drei wesentliche Klassifizierungskategorien für finanzielle Vermögenswerte: zu fortgeführten Anschaffungskosten, zum beizulegenden Zeitwert mit Erfassung der Veränderungen im sonstigen Gesamtergebnis (at fair value through other comprehensive income, „FVTOCI“) und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert im Periodenergebnis (at fair value through profit or loss, „FVTPL“) bewertet. Die Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte gemäß IFRS 9 basiert im Allgemeinen auf dem Geschäftsmodell, bei dem ein finanzieller Vermögenswert verwaltet wird, und seinen vertraglichen Cashflow-Eigenschaften. IFRS 9 eliminiert die bisherigen IAS 39 Kategorien „Bis zur Endfälligkeit gehalten“, „Kredite und Forderungen“ sowie „Zur Veräußerung verfügbar“. Nach IFRS 9 werden Derivate, die in Verträge eingebettet sind, bei denen der Basisvertrag ein finanzieller Vermögenswert im Sinne des Rechnungslegungsstandards ist, nie getrennt. Stattdessen wird das hybride Finanzinstrument als Ganzes zur Klassifizierung geprüft.

IFRS 9 behält die in IAS 39 bestehenden Anforderungen an die Klassifizierung und Bewertung von finanziellen Verbindlichkeiten weitgehend bei. Die Anwendung von IFRS 9 hatte keine wesentlichen Auswirkungen auf die Bilanzierungsmethoden der Gesellschaft im Zusammenhang mit finanziellen Verbindlichkeiten und derivativen Finanzinstrumenten.

Die folgende Tabelle und die nachfolgenden Anmerkungen erläutern die ursprünglichen Bewertungskategorien nach IAS 39 und die neuen Bewertungskategorien nach IFRS 9 für jede Klasse von finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 1. Januar 2018.

Finanzielle Vermögenswerte	Ursprüngliche Klassifikation gemäß IAS 39	Neue Klassifizierung gemäß IFRS 9
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Forderungen aus verkauften Fondsaktien	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Forderungen aus verkauften Anlagen	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Zinsforderungen	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Sonstige Forderungen und Vorauszahlungen	Kredite und Forderungen	Fortgeführte Anschaffungskosten
Beteiligungen	Als zum FVTPL designiert	FVTPL
Finanzielle Verbindlichkeiten	Ursprüngliche Klassifikation gemäß IAS 39	Neue Klassifizierung gemäß IFRS 9
Verbindlichkeiten aus gekauften Fondsaktien	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Sonstige Verbindlichkeiten und antizipative Passiva	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Antizipative Passiva	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Aktien zurechenbares Nettovermögen	Fortgeführte Anschaffungskosten	Fortgeführte Anschaffungskosten



2. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

IFRS 9 „Finanzinstrumente“ (Fortsetzung)

(b) Wertminderung finanzieller Vermögenswerte

IFRS 9 c zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertete finanzielle Vermögenswerte und für Fremdkapitalanlagen in der Klassifizierungskategorie FVOCI, nicht aber für Anlagen in Eigenkapitalinstrumenten. Nach IFRS 9 werden Kreditverluste früher als nach IAS 39 erfasst.

(c) Übergang

Die sich aus der Anwendung von IFRS 9 ergebenden Änderungen der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden wurden rückwirkend angewendet, mit Ausnahme der nachfolgend beschriebenen Fälle.

- Vergleichszeiträume wurden nicht angepasst. Die sich aus der Anwendung von IFRS 9 ergebenden Differenzen in den Buchwerten von finanziellen Vermögenswerten werden zum 1. Oktober 2018 im Nettovermögen ausgewiesen, das den Inhabern von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Aktien zuzurechnen ist. Folglich entsprechen die für 2018 vorgelegten Informationen nicht den Anforderungen von IFRS 9, sondern denen von IAS 39. Hieraus ergeben sich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss.
- Die Gesellschaft hat von der Befreiung Gebrauch gemacht, Vergleichszeiträume nicht anzupassen. Mit den Änderungen von IFRS 9 an IAS 1 wurde die Verpflichtung eingeführt, das „Zinsergebnis nach der Effektivzinsmethode“ als separaten Posten in der Gesamtergebnisrechnung auszuweisen. Es sind keine Neuklassifizierungen erforderlich, da die Gesellschaft im laufenden und vorherigen Jahr das Zinsergebnis aus Finanzinstrumenten zum FVTPL unter „Ergebnis aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten“ in der Gesamtergebnisrechnung angesetzt hat.
- Die folgenden Bewertungen wurden auf der Grundlage der zum Zeitpunkt der erstmaligen Anwendung bestehenden Tatsachen und Umstände vorgenommen.
 - Die Bestimmung des Geschäftsmodells, innerhalb dessen ein finanzieller Vermögenswert gehalten wird.
 - Der Widerruf früherer Bezeichnungen bestimmter finanzieller Vermögenswerte als zum FVTPL bewertet.

IFRS 15

IFRS 15 „Umsätze aus Verträgen mit Kunden“ ist seit dem 1. Januar 2018 wirksam, hat aber keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft.

3. Effizientes Portfoliomanagement – („EPM“)

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

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

Die Gesellschaft hat weder im Berichtszeitraum zum 31. März 2019 noch im Geschäftsjahr zum 30. September 2018 EPM-Techniken angewandt.

4. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken

Zeitwerthierarchie

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

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Stufen:

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



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

4. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

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

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

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

Die folgende Tabelle fasst die Zeitwerthierarchie der Teilfonds zum 31. März 2019 zusammen:

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	2.022.615.217	29.476.995	–	2.052.092.212
Investmentfonds	31.321.730	–	–	31.321.730
	2.053.936.947	29.476.995	–	2.083.413.942

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	564.055.217	16.947.025	–	581.002.242
	564.055.217	16.947.025	–	581.002.242

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	49.799.563	–	–	49.799.563
	49.799.563	–	–	49.799.563

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet: Aktien	236.907.563	20.281.555	–	257.189.118
	236.907.563	20.281.555	–	257.189.118



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

4. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	6.088.388	35.035	–	6.123.423
Investmentfonds	138.395	–	–	138.395
	6.226.783	35.035	–	6.261.818

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	2.278.017	–	–	2.278.017
	2.278.017	–	–	2.278.017

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	68.854	17.832	–	86.686
	68.854	17.832	–	86.686

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	96.063	4.271	–	100.334
	96.063	4.271	–	100.334

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	90.525	7.673	–	98.198
	90.525	7.673	–	98.198



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

4. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

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

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	106.900	–	–	106.900
	106.900	–	–	106.900

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	104.256.489	–	–	104.256.489
	104.256.489	–	–	104.256.489

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	1.953.825	79.960	–	2.033.785
	1.953.825	79.960	–	2.033.785

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	227.589.646	–	–	227.589.646
	227.589.646	–	–	227.589.646

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 1. Oktober 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund¹

	Stufe 1 US\$	Stufe 2 US\$	Stufe 3 US\$	Zeitwert insgesamt US\$
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:				
Aktien	5.914.409	–	–	5.914.409
	5.914.409	–	–	5.914.409

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 20. November 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

4. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

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

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

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

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

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

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

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

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

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

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

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



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

4. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

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

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund

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

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund

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

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund

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

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

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



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

4. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund

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

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund

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

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

	31. März 2019 Zeitwert US\$	30. September 2018 Zeitwert US\$
<i>Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund</i>		
Advanced Info Service PCL	-	3.603.581
Lojas Renner SA – ADR*	6.105.056	-
SK Hynix Inc – GDR	23.371.939	40.048.473
Tata Global Beverages Ltd – GDR	-	4.216.871
Insgesamt	29.476.995	47.868.925
<i>Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund</i>		
Advanced Info Service PCL	-	763.228
Hypera SA – ADR*	6.501.860	-
Lojas Renner SA – ADR*	3.555.907	-
LUKOIL PJSC – ADR*	6.674.099	-
SK Hynix Inc – GDR	215.159	217.173
Insgesamt	16.947.025	980.401
<i>Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund</i>		
CJ Corp – Pref	49.908	-
Federal Bank Ltd – GDR	4.612.161	3.235.023
Hypera SA – ADR*	1.550.684	-
Localiza Rent a Car – ADR*	3.613.978	-
Lojas Renner SA – ADR*	4.065.858	-
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros – ADR*	1.483.716	-
Usinas Siderurgicas de Minas Gerais SA – ADR*	4.905.250	-
Insgesamt	20.281.555	3.235.023



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

4. Finanzinstrumente und damit verbundene Risiken (Fortsetzung)

Zeitwerthierarchie (Fortsetzung)

	31. März 2019 Zeitwert US\$	30. September 2018 Zeitwert US\$
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund		
Cablevision Holding SA – GDR	31.019	104.706
Grupo Clarin SA – GDR	4.016	7.322
Insgesamt	35.035	112.028
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund		
Airports of Thailand PCL – ADR*	685	–
CK Hutchison Holdings Ltd – ADR*	839	–
DBS Group Holdings Ltd – ADR*	2.465	–
First Financial Holding Co Ltd – GDR	889	888
Haitong Securities Co Ltd – ADR*	531	–
Hengan International Group Co Ltd – ADR*	482	–
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd – ADR*	1.822	–
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – ADR*	1.222	–
Sands China Ltd – ADR*	807	–
Tata Global Beverages Ltd – GDR	273	299
Tencent Holdings Ltd – ADR*	7.817	–
Insgesamt	17.832	1.187
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund		
FANUC Corp – ADR*	358	–
Murata Manufacturing Co Ltd – ADR*	490	–
SoftBank Group Corp – ADR*	1.654	–
Tencent Holdings Ltd – ADR*	1.333	–
Tokyo Electron Ltd – ADR*	436	–
Insgesamt	4.271	–
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund		
FANUC Corp – ADR*	1.108	–
SoftBank Group Corp – ADR*	3.162	–
Tencent Holdings Ltd – ADR*	3.403	–
Insgesamt	7.673	–
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund		
FANUC Corp – ADR*	11.945	–
Panasonic Corp – ADR*	5.922	–
SoftBank Group Corp – ADR*	34.249	–
Tencent Holdings Ltd – ADR*	17.151	–
Tokyo Electron Ltd – ADR*	10.693	–
Insgesamt	79.960	–

* Im Berichtszeitraum zum 31. März 2019 gab es keine Übertragungen von Stufe 1 auf Stufe 2.

Zum 31. März 2019 und 30. September 2018 wurden alle in anderen Teilfonds gehaltenen Wertpapiere der Stufe 1 zugeordnet.

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



5. Gebühren und Kosten

Gebühren des Administrators, der Transferstelle und der Verwahrstelle:

Der Administrator, die Transferstelle und die Verwahrstelle erhalten jährliche Gebühren basierend auf einem Prozentsatz des Nettovermögens jedes Teilfonds, wie im jeweiligen Prospektzusatz angegeben.

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

Im Berichtszeitraum wurden der Gesellschaft Administrator- und Transfergebühren in Höhe von 1.199.270 US\$ (Berichtszeitraum zum 31. März 2018: 1.080.812 US\$) berechnet. Davon standen am Ende des Berichtszeitraums 521.767 US\$ (30. September 2018: 337.969 US\$) aus; dieser Betrag ist deshalb in der Bilanz ausgewiesen. Die Transfergebühren sind in den sonstigen Aufwendungen in der Gesamtergebnisrechnung enthalten.

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

Im Berichtszeitraum wurden der Gesellschaft Verwahrstellengebühren in Höhe von 869.333 US\$ (Berichtszeitraum zum 31. März 2018: 1.128.082 US\$) berechnet. Davon standen am Ende des Berichtszeitraums 256.842 US\$ (30. September 2018: 339.922 US\$) aus; dieser Betrag ist deshalb in der Bilanz ausgewiesen.

Gebühren des Verwaltungsrats:

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

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

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

Die Gebühren des Verwaltungsrats, die der Gesellschaft berechnet wurden und zum Ende des Berichtszeitraums noch zahlbar waren, sind in Anmerkung 7 angegeben.



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

6. Überleitung auf den handelbaren Nettoinventarwert Zum 31. März 2019

Name des Fonds	NIW zum	Abschreibung	Gemäß
	Bilanzstichtag		
	(zu zuletzt	Gründungs-	berechneter
	gehandelten	kosten	NIW je Aktie
	Marktkursen)		(handelbarer
	US\$	US\$	NIW)
			US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	2.084.712.316	11.840	2.084.724.156
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	585.697.844	9.749	585.707.593
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund	49.803.157	15.109	49.818.266
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund	257.459.359	24.727	257.484.086
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund	6.238.841	73.996	6.312.837
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund	2.271.612	24.148	2.295.760
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	56.395	30.324	86.719
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	68.557	32.072	100.629
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	74.710	24.418	99.128
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund	74.498	32.656	107.154
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	104.925.382	29.410	104.954.792
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund	2.007.773	25.794	2.033.567
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds ¹	228.207.523	54.851	228.262.374
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund2	5.901.142	16.122	5.917.264

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 1. Oktober 2018 aufgelegt.

² Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 20. November 2018 aufgelegt.

Zum 30. September 2018

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



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

7. Transaktionen mit nahestehenden Parteien

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

Im Berichtszeitraum wurden der Gesellschaft Anlageverwaltungsgebühren in Höhe von 15.540.776 US\$ (Berichtszeitraum zum 31. März 2018: 18.737.466 US\$) berechnet. Davon standen am Ende des Berichtszeitraums 7.687.046 US\$ (Geschäftsjahr zum 30. September 2018: 8.357.865 US\$) zur Zahlung aus und sind daher in der Bilanz berücksichtigt. Im Berichtszeitraum wurde eine Erstattung bezüglich der Höchstgrenze für Aufwendungen in Höhe von 597.129 US\$ (Berichtszeitraum zum 31. März 2018: 211.411 US\$) an die Gesellschaft gezahlt, die deshalb in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen ist.

Die Gesellschaft hat Fisher Investments Europe Limited (die „Vertriebsstelle“) zur Vertriebsstelle bestellt. Die Vertriebsstelle ist eine britische Tochtergesellschaft des Anlageverwalters und ist von der Financial Services Authority im Vereinigten Königreich zugelassen. Die Verwaltungsratsmitglieder Carriane Coffey und Justin Arbuckle sind auch Mitglieder des Verwaltungsrats der Vertriebsstelle. Im Berichtszeitraum wurden der Gesellschaft Vertriebsgebühren in Höhe von null US\$ (Berichtszeitraum zum 31. März 2018: null US\$) berechnet. Davon standen am Ende des Berichtszeitraums null US\$ (30. September 2018 null US\$) zur Zahlung aus. Während des Berichtszeitraums erstattete die Gesellschaft der Vertriebsstelle 49.486 US\$ (30. September 2018: 151.516 US\$) für Aufwendungen und Gebühren, die im Zusammenhang mit ordnungsgemäß bestellten Untervertriebsstellen angefallen waren, und weitere 34.200 US\$ (30. September 2018): null US\$) waren am Ende des Berichtszeitraums zahlbar.

Die Gesellschaft hat Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited als Verwaltungsgesellschaft ernannt. Im Berichtszeitraum wurden der Gesellschaft an die Verwaltungsgesellschaft zu zahlende Gebühren in Höhe von null US\$ (Berichtszeitraum zum 31. März 2018: null US\$) berechnet. Davon standen am Ende des Berichtszeitraums null US\$ (30. September 2018 null US\$) zur Zahlung aus.

Keines der Verwaltungsratsmitglieder hielt zum 31. März 2019 bzw. zum 30. September 2018 Aktien der Gesellschaft oder ihrer Teilfonds.

Yvonne Connolly, ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, ist außerdem Angestellte bei Carne Global Financial Services Limited, die Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft. Carne Global Financial Services Limited erhielt während des Berichtszeitraums Gebühren für Support-Dienste an die Verwaltungsratsmitglieder und für sonstige an die Gesellschaft erbrachte Fonds-Governance-Dienste. Diese Gebühren beliefen sich auf 13.946 US\$ bzw. 121.524 US\$, wovon zum Ende des Berichtszeitraums noch null US\$ zahlbar waren.

Die Bronwyn Wright insgesamt als Verwaltungsratsmitglied gezahlten Gebühren beliefen sich auf 22.411 EUR (31. März 2018: 15.208 EUR) für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019.

Im Berichtszeitraum wurden der Gesellschaft Gebühren und Kosten des Verwaltungsrats in Höhe von 39.533 US\$ (Berichtszeitraum zum 31. März 2018: 28.972 US\$) berechnet. Davon standen am Ende des Berichtszeitraums null US\$ (30. September 2018: null US\$) zur Zahlung aus.

In der folgenden Tabelle wird die Anzahl der Aktien nahestehender Fonds angegeben, die vom Anlageverwalter zum 31. März 2019 und 30. September 2018 gehalten wurden.

	Vom Anlageverwalter gehaltene Aktien 31. März 2019	Vom Anlageverwalter gehaltene Aktien 30. September 2019
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund	52	51
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund	10	10
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund	1.005	999
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund	1.002	998
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund	1.000	996
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund	1.007	1.003
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund	1.253	1.247
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund ¹	2.001	–

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 20. November 2018 aufgelegt.



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

8. Wechselkurse

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

	31. März 2019	30. September 2018	31. März 2018
Australischer Dollar	1,40776	1,38207	–
Brasilianischer Real	3,89170	3,99355	3,32360
Pfund Sterling	0,76743	0,76684	0,71286
Kanadischer Dollar	1,33595	1,29260	–
Kroatische Kuna	6,62260	6,39925	6,04400
Tschechische Krone	23,00485	22,19675	20,64070
Dänische Krone	6,64865	6,42035	6,06090
Euro	0,89059	0,86096	0,81311
Hongkong-Dollar	7,84995	7,82490	7,84830
Ungarischer Forint	286,44080	278,47185	253,83585
Indische Rupie	69,27500	72,49000	65,22170
Indonesische Rupiah	14.240,00000	14.901,50000	13.767,50000
Japanischer Yen	110,68500	113,58500	106,35000
Kenianischer Schilling	100,75000	100,80000	101,00000
Kuwait-Dinar	0,30410	0,30320	0,29960
Malaysischer Ringgit	4,08250	4,13850	3,86800
Mauritius-Rupie	–	34,36500	33,30000
Mexikanischer Peso	19,39750	18,69925	18,25350
Marokkanischer Dirham	9,66440	9,42650	9,20845
Neuer Taiwan-Dollar	30,82050	30,53300	29,15700
Neuseeländischer Dollar	–	1,50841	1,38619
Nigerianischer Naira	361,00000	364,62500	359,95000
Norwegische Krone	8,61160	8,14330	7,85095
Philippinischer Peso	52,51000	54,03000	52,17750
Polnischer Zloty	3,83385	3,68610	3,42530
Rumänischer Leu	4,25660	4,00970	3,79065
Singapur-Dollar	–	–	1,31130
Südafrikanischer Rand	14,42125	14,15125	11,84875
Südkoreanischer Won	1.135,10000	1.109,25000	1.065,90000
Sri-Lanka-Rupie	175,47500	169,07500	155,70000
Schwedische Krone	9,27530	8,89320	8,37480
Schweizer Franken	0,99590	0,97680	0,95760
Thailändischer Baht	31,73500	32,34000	31,27000
Vietnamesischer Dong	23.204,00000	23.327,50000	–



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

9. Veröffentlichter Nettoinventarwert je Aktie Zum 31. März 2019

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl ausgegebener Aktien	Nettoinventarwert je Aktie
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	1.069.698.260 US\$	9.241.780	115,75 US\$
Aktien der Klasse US-Dollar ¹	29.065.509 US\$	287.328	101,16 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	639.188.977 EUR	4.793.917	133,33 EUR
Aktien der Klasse Euro (unhedged) ²	56.422.953 EUR	552.276	102,16 EUR
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	63.771.243 GBP	404.770	157,55 GBP
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	1.082.643.308 JPY	95.575	11.327,64 JPY
Aktien der Klasse D	67.250.750 US\$	589.322	114,12 US\$
Aktien der Klasse A	1.642.546 US\$	11.675	140,69 US\$
Aktien der Klasse A2	2.408.788 EUR	17.732	135,84 EUR
Aktien der Klasse B	817.046 US\$	6.208	131,62
Aktien der Klasse C	852.228 US\$	9.134	93,31 US\$
Aktien der Klasse C2 (unhedged)	1.008 EUR	10	97,58 EUR
Aktien der Klasse U	262.611 US\$	2.868	91,56 US\$
Aktien der Klasse U2 (hedged)	34.272.745 EUR	350.991	97,65 EUR

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 12. März 2019 aufgelegt.

² Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 7. März 2019 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	446.172.594 US\$	4.209.739	105,99 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	52.288.987 EUR	565.000	92,55 EUR
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	4.373.162 GBP	47.128	92,79 GBP
Aktien der Klasse B	100.098 US\$	1.152	86,93 US\$
Aktien der Klasse U	75.023.766 US\$	840.054	89,31 US\$

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	49.809.813 GBP	306.983	162,26 US\$
Aktien der Klasse B ¹	8.453 US\$	83	101,58 US\$

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 14. Februar 2019 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	252.483.999 US\$	2.121.386	119,02 US\$
Klasse Euro (unhedged) ¹	4.453.032 EUR	39.733	112,07 EUR

¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 8. Oktober 2018 aufgelegt.

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

Aktien der Klasse US-Dollar	4.937.122 US\$	47.655	103,60 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	1.225.199 EUR	12.046	101,71 EUR

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

Aktien der Klasse D	2.295.760 US\$	25.000	91,83 US\$
---------------------	----------------	--------	------------



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

9. Veröffentlichter Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung) Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl ausgegebener Aktien	Nettoinventarwert je Aktie
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	86.719 US\$	1.005	86,31 US\$
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	100.629 US\$	1.002	100,41 US\$
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	99.128 US\$	1.000	99,11 US\$
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	107.154 US\$	1.007	106,38 US\$
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	42.150.210 US\$	465.121	90,62 US\$
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged) ¹	6.951.525.075 JPY	663.249	10.481,02 JPY
¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 29. Januar 2019 aufgelegt.			
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	2.033.567 US\$	20.000	101,68 US\$
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds			
Aktien der Klasse Sterling (unhedged) ¹	175.175.394 GBP	1.734.664	100,99 GBP
¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 1. Oktober 2018 aufgelegt.			
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar 2 ¹	5.917.264 US\$	53.798	109,99 US\$
¹ Keine Vergleichsdaten verfügbar, da am 20. November 2018 aufgelegt.			



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

9. Veröffentlichter Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung) Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl aus- gegebener Aktien	Netto- inventarwert je Aktie
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	934.821.136 US\$	8.128.441	115,01 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	690.508.982 EUR	5.391.553	128,07 EUR
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	264.027.870 GBP	1.687.919	156,42 GBP
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	1.103.248.168 JPY	95.873	11.507,34 JPY
Aktien der Klasse D	66.850.609 US\$	586.425	114,00 US\$
Aktien der Klasse A	2.259.832 US\$	16.107	140,30 US\$
Aktien der Klasse A2	2.319.661 EUR	17.712	130,96 EUR
Aktien der Klasse B	962.081 US\$	7.330	131,26 US\$
Aktien der Klasse C	850.734 US\$	9.133	93,15 US\$
Aktien der Klasse C2 (unhedged)	962 EUR	10	94,10 EUR
Aktien der Klasse U	914 US\$	10	90,89 US\$
Aktien der Klasse U2 (unhedged) ¹	32.153.491 EUR	343.072	93,72 EUR
¹ Aufgelegt am 5. Juni 2018.			
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	527.760.982 US\$	4.932.199	107,00 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	51.034.068 EUR	565.000	90,33 EUR
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	4.367.081 GBP	46.651	93,61 GBP
Aktien der Klasse B ¹	29.206 US\$	331	88,07 US\$
Aktien der Klasse U	73.265.122 US\$	813.176	90,10 US\$
¹ Aufgelegt am 11. April 2018.			
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	64.941.047 US\$	364.043	178,39 US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	255.534.280 US\$	2.207.770	115,74 US\$
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	6.333.348 US\$	61.758	102,55 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	1.243.361 EUR	12.776	97,32 EUR
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund			
Aktien der Klasse D	2.360.433 US\$	25.000	94,42 US\$



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

9. Veröffentlichter Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung) Zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl aus- gegebener Aktien	Nettoinventar- wert je Aktie
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	86.480 US\$	999	86,53 US\$
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	102.538 US\$	998	102,77 US\$
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	101.687 US\$	996	102,11 US\$
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	112.597 US\$	1.003	112,28 US\$
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	129.505 US\$	1.247	103,87 US\$
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar ¹	2.066.984 US\$	20.000	103,35 US\$

¹ Aufgelegt am 5. Juni 2018.

Zum 31. März 2018

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl aus- gegebener Aktien	Nettoinventar- wert je Aktie
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	1.343.624.101 US\$	10.520.135	127,72 US\$
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	263.452.748 GBP	1.631.454	161,48 GBP
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	762.335.871 EUR	5.675.317	134,32 EUR
Aktien der Klasse D	75.904.568 US\$	599.575	126,60 US\$
Aktien der Klasse B	1.006.072 US\$	6.876	146,32 US\$
Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	971.096.433 JPY	81.469	11.919,84 JPY
Aktien der Klasse A	2.691.438 US\$	17.208	156,40 US\$
Aktien der Klasse A2	40.780.189 EUR	295.743	137,89 EUR
Aktien der Klasse C	1.043 US\$	10	103,87 US\$
Aktien der Klasse C2 (unhedged)	1.003 EUR	10	99,07 EUR
Aktien der Klasse U	1.008 US\$	10	100,77 US\$



Anmerkungen zum ungeprüften verkürzten Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

9. Veröffentlichter Nettoinventarwert je Aktie (Fortsetzung) Zum 31. März 2018 (Fortsetzung)

	Nettoinventarwert (handelbarer NIW)	Anzahl aus- gegebener Aktien	Nettoinventar- wert je Aktie
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	595.055.952 US\$	4.938.259	120,50 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	54.276.369 EUR	565.000	96,06 EUR
Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	4.249.184 GBP	43.359	98,00 GBP
Aktien der Klasse U	32.806.988 US\$	323.596	101,38 US\$
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	39.531.123 US\$	264.166	154,41 US\$
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	286.162.019 US\$	2.154.605	132,81 US\$
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	7.675.792 US\$	61.758	124,29 US\$
Aktien der Klasse Euro (unhedged)	1.694.296 EUR	15.210	111,40 EUR
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund			
Aktien der Klasse D	2.284.084 US\$	25.000	91,36 US\$
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	96.457 US\$	1.000	96,46 US\$
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	95.750 US\$	1.000	95,75 US\$
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	94.990 US\$	1.000	94,99 US\$
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	98.343 US\$	1.000	98,34 US\$
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund			
Aktien der Klasse US-Dollar	122.758 US\$	1.245	98,56 US\$



10. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Ein Teilfonds, der in der Schweiz nicht zugelassen ist, wurde am 1. Oktober 2018 aufgelegt.

Ein neuer Teilfonds der Gesellschaft, der Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund, wurde am 15. November 2018 von der Zentralbank zugelassen, und seine Auflegung erfolgte am 20. November 2018. Dieser Teilfonds wurde aus Gründen des Marketing am 30. November 2018 in Belgien, Schweden, Finnland, den Niederlanden, Norwegen, Spanien, Italien, dem Vereinigten Königreich, Luxemburg, Österreich, Dänemark und Frankreich registriert sowie in Deutschland am 3. Dezember 2018 und in der Schweiz am 25. Januar 2019.

Carne Global Fund Managers (Ireland) Limited wurde am 15. Februar 2019 als Verwaltungsgesellschaft für die Gesellschaft ernannt. Im Februar 2019 wurde ein aktualisierter Prospekt herausgegeben.

Im Berichtszeitraum sind keine weiteren wesentlichen Ereignisse mit Auswirkungen auf die Gesellschaft eingetreten.

11. Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums

Der Fisher Investments Institutional Global Equity Fund wurde am 1. Mai 2019 aufgelegt.

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

12. Vereinbarung über Verrechnungsprovisionen/Direkte Maklerprovisionen

Gemäß der am 3. Januar 2018 in Kraft getretenen MiFID II-Richtlinie macht die Gesellschaft von einer Ausnahmeregelung entsprechend den neuen Vorschriften für Research von Drittanbietern Gebrauch, das von einer (MiFID)-Gesellschaft bezogen wird, die Wertpapierdienstleistungen oder Wertpapiernebenleistungen an Kunden erbringt, wenn das Research als Gegenleistung für Folgendes erhalten wird:

- Direktzahlungen der Gesellschaft aus ihren eigenen Ressourcen oder
- Zahlungen aus einem separaten Research-Zahlungskonto.

13. Wechselseitige Anlagen

Weder im Berichtszeitraum noch im Vergleichszeitraum fanden wechselseitige Anlagen statt.

14. Saisonbedingte und zyklische Änderungen

Die Gesellschaft unterliegt keinen saisonbedingten und zyklischen Änderungen.

15. Genehmigung des Abschlusses

Der Verwaltungsrat hat den Abschluss am 13. Mai 2019 genehmigt.



Anhang 1 – Wesentliche Portfolioveränderungen im Berichtszeitraum (ungeprüft)

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	1.270.719	69.599.980
Weibo Corp – ADR	539.945	33.460.904
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	673.120	25.503.528
Tencent Holdings Ltd	610.600	22.683.534
CNOOC Ltd	10.815.000	17.607.272
Petroleo Brasileiro SA – ADR	1.039.845	15.247.590
Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	1.854.700	14.300.586
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	96.271	13.902.476
PTT PCL – NVDR	8.187.700	12.497.426
Samsung Electronics Co Ltd	312.012	11.912.293
Baidu Inc – ADR	66.509	11.833.191
China Petroleum & Chemical Corp	13.765.600	11.789.471
Infosys Ltd – ADR	1.203.738	11.646.790
Vale SA – ADR	681.467	9.867.828
Hiwin Technologies Corp	1.229.000	9.224.034
Ctrip.com International Ltd – ADR	289.621	8.238.064
Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	14.488.800	8.161.389
HDFC Bank Ltd – ADR	88.463	8.151.706
JD.com Inc – ADR	351.504	8.007.590
LG Chem Ltd	25.323	7.463.517
Naspers Ltd	38.299	7.280.421
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	7.058	6.923.076
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	695.000	6.917.903
Naver Corp	65.417	6.837.346
SK Hynix Inc	111.757	6.750.075
Tata Consultancy Services Ltd	231.388	6.133.883
Itau Unibanco Holding SA – ADR	451.691	6.089.382
Southern Copper Corp	152.081	5.766.394
Banco Bradesco SA – ADR	572.533	5.367.726
NetEase Inc – ADR	23.613	5.306.372
Ambev SA – ADR	1.231.879	5.200.498
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	19.155.300	5.153.945



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

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF	765.924	41.777.492
Samsung Electronics Co Ltd – GDR	21.347	20.985.935
Infosys Ltd – ADR	2.047.216	20.101.182
SK Hynix Inc – GDR	320.654	19.871.496
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	461.521	17.577.309
Grupo Televisa SAB – ADR	1.383.168	15.745.111
Tencent Holdings Ltd	372.700	14.264.194
ITC Ltd	3.097.622	11.830.997
Petroleo Brasileiro SA – ADR	734.847	11.501.821
Naver Corp	65.881	10.800.664
LG Chem Ltd	33.788	10.493.223
KB Financial Group Inc	234.382	10.096.277
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	66.867	10.072.163
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	4.242.103	9.841.143
Banco Bradesco SA – ADR	1.004.504	9.624.882
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1.014.000	9.308.275
America Movil SAB de CV – ADR	583.555	8.525.836
Sino Biopharmaceutical Ltd	8.644.000	7.696.222
Ctrip.com International Ltd – ADR	213.403	7.009.148
Mega Financial Holding Co Ltd	8.102.000	6.810.200
CTBC Financial Holding Co Ltd	10.125.000	6.746.301
Ambev SA – ADR	1.421.160	6.543.111
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	25.098.100	6.453.469
SK Innovation Co Ltd	32.188	6.282.252
Itau Unibanco Holding SA – ADR	505.087	6.025.507
Samsung Biologics Co Ltd	13.547	5.916.597
Shinhan Financial Group Co Ltd	152.412	5.600.380
Vale SA – ADR	370.467	5.469.296
HDFC Bank Ltd – ADR	50.958	5.219.746
Baidu Inc – ADR	27.735	5.031.798
JD.com Inc – ADR	212.826	4.913.848
SM Investments Corp	285.800	4.610.443

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



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

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Weibo Corp – ADR	145.177	9.054.752
LUKOIL PJSC – ADR	49.590	4.050.512
Hiwin Technologies Corp	373.000	2.927.061
Ecopetrol SA – ADR	130.672	2.384.967
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	14.154	1.977.440
Ctrip.com International Ltd – ADR	54.781	1.742.269
Tencent Holdings Ltd	48.700	1.716.187
Itau Unibanco Holding SA – ADR	172.796	1.713.185
Baidu Inc – ADR	8.960	1.521.834
JD.com Inc – ADR	62.423	1.521.265
Dialog Group Bhd	1.858.500	1.458.211
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	32.296	1.175.513
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	3.314.900	870.515
Sino Biopharmaceutical Ltd	662.000	621.310
Celltrion Inc	3.139	614.787
Novatek PJSC – GDR (UK quoted)	3.672	607.547
China Molybdenum Co Ltd	1.500.000	599.503
Novatek PJSC – GDR (USA quoted)	3.257	586.523
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	76.199	567.185
China Petroleum & Chemical Corp	660.000	546.507
Gerdau SA – ADR	136.882	543.736
Grupo Financiero Banorte SAB de CV	115.700	543.212
Infosys Ltd – ADR	57.220	534.647
Samsung Electronics Co Ltd	15.505	527.882



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

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Tencent Holdings Ltd	138.400	5.404.656
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd – ADR	143.093	5.301.975
Alibaba Group Holding Ltd – ADR	28.125	4.441.224
Grupo Televisa SAB – ADR	351.413	4.095.523
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	1.796.824	4.089.744
KB Financial Group Inc	78.989	3.246.445
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	325.500	2.991.392
Samsung Electronics Co Ltd	77.390	2.974.270
SK Hynix Inc	46.734	2.970.172
Shinhan Financial Group Co Ltd	79.190	2.813.772
Infosys Ltd – ADR	269.537	2.615.967
CTBC Financial Holding Co Ltd	3.908.000	2.535.774
Mega Financial Holding Co Ltd	2.758.000	2.287.838
Sino Biopharmaceutical Ltd	2.494.000	2.264.828
Bangkok Bank PCL – NDVR	345.300	2.226.850
Gerdau SA – ADR	564.873	2.193.980
Naver Corp	19.329	2.119.765
America Movil SAB de CV – ADR	149.027	2.115.794
Dialog Group Bhd	2.676.100	2.020.087
Ecopetrol SA – ADR	104.080	1.972.009
Itau Unibanco Holding SA – ADR	159.864	1.942.170
China Petroleum & Chemical Corp	2.354.000	1.937.889
Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	7.092.800	1.913.620
HDFC Bank Ltd – ADR	18.759	1.827.763
Celltrion Inc	7.694	1.639.960
China Molybdenum Co Ltd	4.116.000	1.623.251
Haier Electronics Group Co Ltd	657.000	1.614.061
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	166.500	1.441.624
Baidu Inc – ADR	7.604	1.396.024
Banco Bradesco SA – ADR	144.928	1.361.624
Wipro Ltd – ADR	262.711	1.344.931
Ctrip.com International Ltd – ADR	47.329	1.328.063
Credicorp Ltd	5.770	1.284.488
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	147.589	1.119.636
Lojas Renner SA – ADR	103.217	1.107.999
ASE Technology Holding Co Ltd – ADR	304.234	1.105.298
LUKOIL PJSC – ADR	14.419	1.083.929

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



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

Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Oasis Petroleum Inc	72.462	443.359
Cactus Inc – Class A	13.417	436.959
Oceaneering International Inc	22.697	424.511
Freshpet Inc	11.398	415.209
Matador Resources Co	17.676	368.750
8x8 Inc	16.515	300.127
Lumentum Holdings Inc	4.834	282.259
Darling Ingredients Inc	10.550	226.258
Chart Industries Inc	2.615	189.589
SVB Financial Group	721	186.198
West Pharmaceutical Services Inc	1.671	183.079
ProPetro Holding Corp	9.222	143.848
Domino's Pizza Inc	518	137.643
Pool Corp	913	135.690
Paycom Software Inc	1.047	135.495
Fair Isaac Corp	654	130.944
Tableau Software Inc	1.112	127.067
Aspen Technology Inc	1.391	123.254
Align Technology Inc	422	114.485
Littelfuse Inc	432	79.388
E*TRADE Financial Corp	1.445	75.805
Charles River Laboratories International Inc	564	75.680
Omniceil Inc	1.070	75.378
IPG Photonics Corp	555	74.023
PerkinElmer Inc	894	73.631
HEICO Corp	846	73.165
Haemonetics Corp	639	67.972
Emergent BioSolutions Inc	1.011	67.591



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

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

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Imperva Inc	16.140	893.176
Domino's Pizza Inc	2.400	636.226
PerkinElmer Inc	6.020	512.458
Hain Celestial Group Inc	22.426	504.940
Pool Corp	3.234	486.860
Energen Corp	5.759	403.605
West Pharmaceutical Services Inc	3.757	400.863
Tableau Software Inc	3.331	391.760
Steris Plc	3.383	381.119
Paycom Software Inc	2.852	378.243
SVB Financial Group	1.636	374.231
J&J Snack Foods Corp	2.418	361.510
Emergent BioSolutions Inc	5.484	346.212
Aspen Technology Inc	3.950	345.280
Fair Isaac Corp	1.721	342.682
Pegasystems Inc	6.253	330.283
Align Technology Inc	1.216	268.278
Charles River Laboratories International Inc	2.094	267.140
Omniceil Inc	3.762	264.410
Haemonetics Corp	2.495	258.106
HEICO Corp	3.083	252.208
Bottomline Technologies (de) Inc	4.304	243.647
E*TRADE Financial Corp	5.103	243.152
Atlas Air Worldwide Holdings Inc	4.824	240.494
Littelfuse Inc	1.362	238.573
IPG Photonics Corp	1.800	228.123
Stifel Financial Corp	4.324	204.020
Wright Medical Group NV	7.342	203.783
Freshpet Inc	4.872	164.919
Yelp Inc	4.306	160.862
Darling Ingredients Inc	7.522	158.671
Halozyne Therapeutics Inc	10.004	158.462
MKS Instruments Inc	2.115	158.076
Evercore Inc	1.873	156.269
Lazard Ltd	3.878	156.229
LogMeIn Inc	1.794	155.739
Lumentum Holdings Inc	3.163	155.026
j2 Global Inc	2.150	154.477
Lincoln Electric Holdings Inc	1.874	154.310
NetScout Systems Inc	5.728	154.129
Mobile Mini Inc	4.009	153.794

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



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

Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Thai Oil PCL – NVDR	1.226.800	2.710.334
SINA Corp	42.328	2.424.812
Yandex NV	82.331	2.388.474
Hiwin Technologies Corp	249.000	1.961.711
Catcher Technology Co Ltd	219.000	1.587.404
WONIK IPS Co Ltd	78.140	1.352.069
Wuxi Biologics Cayman Inc	156.000	1.261.619
Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros SA – ADR	293.951	1.240.414
3SBio Inc	801.000	1.222.635
Silergy Corp	65.000	1.059.333
Baozun Inc – ADR	29.779	970.483
MakeMyTrip Ltd	29.621	787.477
Airtac International Group	67.000	746.419
Hotel Shilla Co Ltd	7.187	508.700
Koh Young Technology Inc	5.497	410.403

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Megacable Holdings SAB de CV	684.500	3.170.438
TravelSky Technology Ltd	1.032.000	2.649.550
Shenzhen International Holdings Ltd	1.110.500	2.179.060
BGF retail Co Ltd	10.745	1.749.106
Bank of the Philippine Islands	969.516	1.700.177
China Maple Leaf Educational Systems Ltd	4.200.092	1.668.525
Minor International PCL – NVDR	1.457.000	1.591.154
Gruma SAB de CV	120.350	1.418.947
Yes Bank Ltd	536.255	1.316.496
Grupo Comercial Chedraui SA de CV	644.300	1.283.119
Thanachart Capital PCL – NVDR	740.900	1.251.797
Home Product Center PCL – NVDR	2.064.000	967.674
Kiatnakin Bank PCL – NVDR	314.200	680.037
Komercni Banka AS	12.225	503.406
Industrial Bank of Korea	25.151	336.878
Kinsus Interconnect Technology Corp	183.000	257.383
Asustek Computer Inc	36.000	257.015
Huazhu Group Ltd – ADR	6.457	256.163
King Slide Works Co Ltd	23.000	255.981
President Chain Store Corp	27.000	254.914

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



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

Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Despegar.com Corp	6.037	103.824
Vietnam Dairy Products JSC	14.460	83.965
Vinhomes JSC	18.360	81.238
Ferrexpo Plc	23.688	67.525
Bank for Investment and Development of Vietnam JSC	43.170	62.318
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	21.870	55.115
PetroVietnam Gas JSC	10.170	47.931
YPF SA – ADR	2.799	45.736
Banco Macro SA – ADR	667	37.195
Transportadora de Gas del Sur – ADR	2.284	35.990
BBVA Banco Frances SA – ADR	2.267	30.098
Vingroup JSC	7.290	28.884
Pampa Energia SA – ADR	773	27.746
Hoa Phat Group JSC	14.430	22.223
Grupo Financiero Galicia SA – ADR	641	22.200
Vietnam National Petroleum Group	3.140	7.533

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
db x-trackers FTSE Vietnam UCITS ETF	7.965	257.629
MercadoLibre Inc	434	189.358
Krka dd Novo mesto	2.529	164.777
Maroc Telecom	8.899	132.514
Safaricom Plc	377.600	100.482
Globant SA	1.439	99.731
Adris Grupa DD	1.541	99.707
National Bank of Kuwait SAKP	24.636	73.141
Agility Public Warehousing Co KSC	23.775	64.071
MCB Group Ltd	7.363	57.677
Attijariwafa Bank	1.236	56.530
Grupo Financiero Galicia SA – ADR	1.932	53.324
Vietnam Dairy Products JSC	8.300	49.430
Tallink Grupp AS	40.022	45.802
Equity Group Holdings Plc	109.800	45.647
Mobile Telecommunications Co KSC	30.187	45.638
Bank for Investment and Development of Vietnam JSC	29.430	43.457
KCB Group Ltd	97.800	42.593
Banco Macro SA – ADR	886	41.328
Bank for Foreign Trade of Vietnam JSC	14.890	40.052
Fondul Proprietatea SA	180.013	38.884
Banca Transilvania SA	74.261	36.501
Guaranty Trust Bank Plc	357.769	36.050
ING Bank Slaski SA	743	35.622
Kuwait Finance House KSCP	16.678	34.923
PetroVietnam Gas JSC	7.700	33.666
Vinhomes JSC	8.540	33.556
YPF SA – ADR	2.519	33.183
Pampa Energia SA – ADR	950	29.461
BRD-Groupe Societe Generale SA	9.838	29.447
Hoa Phat Group JSC	16.690	24.071

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



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

Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Apache Corp	660	21.846
Caterpillar Inc	165	21.613
Schlumberger Ltd	404	16.045

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Nestle SA	275	23.679
Vodafone Group Plc	7.841	15.741
Procter & Gamble Co	176	15.602
Novo Nordisk A/S	358	15.054
Coca-Cola Co	297	14.621
Novartis AG	142	12.103
British American Tobacco Plc – ADR	267	9.564
Exxon Mobil Corp	42	3.375

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



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

Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Weibo Corp – ADR	19	1.118
CNOOC Ltd	600	977
Largan Precision Co Ltd	7	963
Hiwin Technologies Corp	70	497
PTT PCL – NVDR	200	302
China Petroleum & Chemical Corp	300	253
JD.com Inc – ADR	9	218
Ctrip.com International Ltd – ADR	6	195
	6	
	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	355	1.688
Advanced Info Service PCL – ADR	97	508
Shinhan Financial Group Co Ltd	12	411
Hengan International Group Co Ltd – ADR	11	402
Mega Financial Holding Co Ltd	470	395
Ping An Insurance Group Co of China Ltd – ADR	22	392

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



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

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
ConocoPhillips	28	1.968
Salesforce.com Inc	10	1.482
Adobe Inc	5	1.269
Hess Corp	20	1.059
NVIDIA Corp	7	1.048
Cisco Systems Inc	15	685
Netflix Inc	2	666
Intuitive Surgical Inc	1	530
Align Technology Inc	2	490
Schlumberger Ltd	10	478
Equinor ASA	18	476
	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Colgate-Palmolive Co	25	1.592
Coca-Cola Co	31	1.461
Lloyds Banking Group Plc	1.701	1.236
Johnson & Johnson	9	1.230
Eli Lilly & Co	5	594
PepsiCo Inc	4	452
Apple Inc	2	444
Novo Nordisk A/S	9	436
AstraZeneca Plc	6	435
Sanofi SA	5	429
Merck & Co Inc	5	384
GlaxoSmithKline Plc – ADR	7	277
Gilead Sciences Inc	2	139

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



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

Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
ASML Holding NV	12	1.936
Align Technology Inc	6	1.526
Schlumberger Ltd	31	1.501
Adobe Inc	5	1.307
salesforce.com Inc	6	953
Facebook Inc	4	621

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Procter & Gamble Co	20	1.823
Pfizer Inc	29	1.219
Johnson & Johnson	8	1.068
Novo Nordisk A/S	19	927
Novartis AG	10	884
AstraZeneca Plc	8	584

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



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

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

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe*		
Oceaneering International Inc	33	536
Cactus Inc	16	531
Diamondback Energy Inc	5	514
Parsley Energy Inc	27	498

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe*		
Church & Dwight Co Inc	15	957
Clorox Co	3	443
Cooper Cos Inc	1	275
PerkinElmer Inc	3	259

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

* Es gab keine weiteren Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum zum 31. März 2019.



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

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Wirecard AG	18.464	3.704.172
Domino's Pizza Inc	11.557	3.243.085
SVB Financial Group	9.568	2.603.848
Tableau Software Inc	21.422	2.548.525
Emergent BioSolutions Inc	40.058	2.506.260
Ashtead Group Plc	91.117	2.505.157
Fair Isaac Corp	11.299	2.463.404
Haemonetics Corp	23.195	2.338.649
Align Technology Inc	8.177	2.209.416
MTU Aero Engines AG	9.775	2.149.535
MKS Instruments Inc	24.073	1.915.288
Bechtle AG	21.120	1.811.956
ON Semiconductor Corp	90.464	1.710.633
HubSpot Inc	11.443	1.702.996
Kose Corp	10.100	1.626.893
Qorvo Inc	23.335	1.576.940
IPG Photonics Corp	12.007	1.575.353
Paycom Software Inc	11.032	1.559.775
Hudbay Minerals Inc	295.500	1.556.474
Stamps.com Inc	7.782	1.480.096
Raymond James Financial Inc	16.606	1.424.269
Halozyme Therapeutics Inc	83.890	1.424.078
Medpace Holdings Inc	22.598	1.373.829
Yelp Inc	33.771	1.363.351
MINEBEA MITSUMI Inc	82.900	1.348.852
Lumentum Holdings Inc	27.906	1.348.072
j2 Global Inc	17.951	1.347.021
Charles River Laboratories International Inc	10.249	1.271.000
Merit Medical Systems Inc	21.411	1.257.915
Lundin Mining Corp	269.900	1.256.894
PRA Health Sciences Inc	11.981	1.252.439
Viavi Solutions Inc	105.806	1.228.474
OZ Minerals Ltd	175.235	1.197.108
First Republic Bank	12.442	1.188.342
ASOS Plc	21.421	1.173.778
Remy Cointreau SA	9.553	1.168.516
Kingspan Group Plc	25.828	1.155.456
Ctrip.com International Ltd – ADR	34.434	1.148.224
Nibe Industrier AB	98.647	1.123.719
Disco Corp	7.400	1.110.188
CANCOM SE	27.506	1.108.849
KION Group AG	18.948	1.105.899



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

Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Scout24 AG	21.324	1.101.501
Gerresheimer AG	4.371	308.278
AAK AB	15.142	217.922
Remy Cointreau SA	1.834	207.384
Close Brothers Group Plc	9.099	171.897
Kose Corp	1.100	156.372
Schibsted ASA	3.946	134.317
Grupo Carso SAB de CV	43.500	131.081
Fibra Uno Administracion SA de CV	100.000	120.003
Wessanen	11.798	118.276
FinecoBank Banca Fineco SpA	10.632	114.344
Sartorius AG	723	97.400
Abcam Plc	4.966	77.467
Carl Zeiss Meditec AG	896	76.327
Kose Corp – ADR	71	2.512
West Pharmaceutical Services Inc	20	2.413
Aspen Technology Inc	22	2.387
DMG Mori AG	43	2.154
Sixt SE	18	2.017
XING SE	6	1.941

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



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

Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
NVIDIA Corp	133	19.759
Hess Corp	286	14.058
ConocoPhillips	212	13.832
Intuitive Surgical Inc	19	9.649
Align Technology Inc	40	9.527
Salesforce.com Inc	66	9.304
Schlumberger Ltd	232	9.214
Netflix Inc	30	9.209
Adobe Inc	40	9.169
Amazon.com Inc	2	3.564
Alphabet Inc	2	2.223
Mastercard Inc	10	2.045
Apple Inc	9	1.985
Johnson & Johnson	14	1.937

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
PepsiCo Inc	159	17.405
Coca-Cola Co	323	15.268
Smith & Nephew Plc	662	12.410
Nestle SA	131	11.292
Unilever NV	185	9.874
Reckitt Benckiser Group Plc	129	9.657
Novo Nordisk A/S	128	6.202
Pfizer Inc	146	6.116
Johnson & Johnson	46	6.083
Merck & Co Inc	43	3.319
Novartis AG	28	2.472
Sanofi SA	23	1.968



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

In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Samsung Electronics Co Ltd	273.531	11.189.580
SK Hynix Inc	106.845	6.834.839
Naver Corp	8.474	5.211.325
Infosys Ltd – ADR	465.609	4.698.135
Samsung Biologics Co Ltd	7.570	3.477.518
Weibo Corp – ADR	55.365	3.446.837
Celltrion Inc	12.680	3.283.141
LG Chem Ltd	10.414	3.269.790
SK Innovation Co Ltd	11.958	2.368.199
KB Financial Group Inc	40.061	1.938.520
Wipro Ltd – ADR	345.137	1.803.928
Hiwin Technologies Corp	219.000	1.715.757
Shinhan Financial Group Co Ltd	38.266	1.525.395
LG Household & Health Care Ltd	1.311	1.511.002
CNOOC Ltd	853.000	1.371.968
Mega Financial Holding Co Ltd	1.382.000	1.217.954
CTBC Financial Holding Co Ltd	1.536.000	1.121.202
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	434.000	1.092.991
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	158.248	962.925
PTT PCL – NVDR	591.875	898.874
China Petroleum & Chemical Corp	1.008.500	864.137
Medy-Tox Inc	1.289	707.988
	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Grupo Televisa SAB – ADR	148.314	1.667.540
KB Financial Group Inc	30.818	1.257.361
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	347.200	789.511
Shinhan Financial Group Co Ltd	18.564	656.197
Mega Financial Holding Co Ltd	751.000	620.738
CTBC Financial Holding Co Ltd	954.000	615.330
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	62.500	532.904
America Movil SAB de CV – ADR	33.860	499.502
Bangkok Bank PCL – NVDR	64.600	406.387
Advanced Info Service PCL – NVDR	75.600	394.467

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



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

Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund

	Anzahl der Aktien	Kosten US\$
Käufe		
Visa Inc	1.847	287.313
Apple Inc	1.463	285.338
Amazon.com Inc	156	281.443
Microsoft Corp	2.285	271.705
Alphabet Inc	204	250.047
Salesforce.com Inc	1.442	237.602
Home Depot Inc	1.230	232.085
Cisco Systems Inc	3.304	177.748
Intel Corp	3.177	173.436
Johnson & Johnson	1.235	171.080
PayPal Holdings Inc	1.537	158.870
Facebook Inc	922	152.061
BlackRock Inc	337	145.274
Oracle Corp	2.684	144.296
AbbVie Inc	1.772	144.032
American Express Co	1.251	139.594
Merck & Co Inc	1.601	132.305
Texas Instruments Inc	1.159	130.047
QUALCOMM Inc	2.106	121.829
Goldman Sachs Group Inc	581	113.223
ConocoPhillips	1.589	108.134
Halliburton Co	3.195	96.052
NVIDIA Corp	522	95.514
Amgen Inc	489	93.960
Pfizer Inc	2.104	89.307
JPMorgan Chase & Co	862	88.809
Exxon Mobil Corp	1.056	86.187
Verizon Communications Inc	1.409	82.291
Costco Wholesale Corp	319	76.033
Adobe Inc	288	75.380
Nucor Corp	1.281	75.379
Schlumberger Ltd	1.673	74.269
Pioneer Natural Resources Co	495	72.368
Abbott Laboratories	885	70.557
3M Co	329	68.859
Biogen Inc	299	68.416
Gilead Sciences Inc	1.041	67.716
General Mills Inc	1.338	66.691
Align Technology Inc	234	65.412
Intuitive Surgical Inc	109	62.776



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

Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund (Fortsetzung)

	Anzahl der Aktien	Erlöse US\$
Verkäufe		
Celgene Corp	45	3.933
Procter & Gamble Co	15	1.421
Coca-Cola Co	24	1.158
Clorox Co	7	1.064
PepsiCo Inc	8	876
Kimberly-Clark Corp	7	794
Johnson & Johnson	6	793
AbbVie Inc	10	791
Colgate-Palmolive Co	10	616

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



Anhang 2 – CRS-Datenschutzhinweis (ungeprüft)

Die Gesellschaft weist hiermit alle Aktionäre der Gesellschaft entweder zum 31. Dezember 2015 oder zu jedem beliebigen Zeitpunkt nach diesem Datum auf die folgende Datenschutzerklärung hin.

Der Klarheit halber wird darauf hingewiesen, dass diese Erklärung auch für alle Aktionäre gilt, die seit dem 1. Januar 2016 keine Aktien des Unternehmens mehr halten. Darüber hinaus sollte darauf hingewiesen werden, dass diese Erklärung auch für alle Personen gilt, die für bestimmte Aktionäre die Kontrolle ausüben.

Die Gesellschaft bestätigt hiermit, dass sie beabsichtigt, alle erforderlichen Maßnahmen zu ergreifen, um mögliche Verpflichtungen zu erfüllen, die ihr durch (i) das Regelwerk zum Automatischen Informationsaustausch von Finanzkontoinformationen in Steuerangelegenheiten der OECD (das „Regelwerk“), das die in Irland mittels der maßgeblichen internationalen Gesetze und der irischen Steuergesetze anwendbaren Common Reporting Standards („CRS“) enthält, auferlegt werden, sowie durch die (ii) Richtlinie 2014/107/EU zur Änderung der Richtlinie 2011/16/EU bezüglich des verpflichtenden automatischen Informationsaustauschs im Bereich der Besteuerung („DAC2“), die in Irland mittels der irischen Steuergesetze Anwendung findet, um die Einhaltung bzw. vorgesehene Einhaltung des Regelwerks/der CRS und von DAC2 ab dem 1. Januar 2016 sicherzustellen.

Diesbezüglich ist der Manager im Namen der Gesellschaft gemäß Section 891F und Section 891G des Irish Taxes Consolidation Act, 1997 (in der jeweils geltenden Form) und der gemäß diesen Sections erlassenen Vorschriften verpflichtet, bestimmte Informationen über die steuerlichen Regelungen der einzelnen Aktionäre zu erfassen (und auch Informationen im Zusammenhang mit den entsprechenden Personen, die für bestimmte Aktionäre die Kontrolle ausüben).

Unter bestimmten Umständen kann der Manager im Namen der Gesellschaft gesetzlich verpflichtet sein, diese Informationen und andere finanzielle Informationen hinsichtlich der Anteile eines Aktionärs an der Gesellschaft an die irischen Steuerbehörden weiterzugeben (und auch Informationen im Zusammenhang mit den entsprechenden Personen, die für bestimmte Aktionäre die Kontrolle ausüben). Die irischen Steuerbehörden werden diese Informationen wiederum und zu dem Ausmaß, zu dem das Konto als meldepflichtiges Konto identifiziert wurde, an das Land weitergeben, in dem der/die meldepflichtige(n) Person(en) des meldepflichtigen Kontos ihren Wohnsitz hat/haben.

Zu den Informationen, die im Zusammenhang mit einem Aktionär (und den die Kontrolle ausübenden Personen, falls zutreffend) gemeldet werden können, gehören u. a. Name, Adresse, Geburtsdatum, Geburtsort, Kontonummer, Kontostand oder Kontowert zum Jahresende (oder, falls das Konto in diesem Jahr geschlossen wurde, der Kontostand oder -wert zum Schließungsdatum des Kontos), für das Konto im Laufe des Kalenderjahrs geleistete Zahlungen (einschließlich Rücknahmen und Dividenden-/Zinszahlungen), der/die steuerliche(n) Wohnsitz(e) und die Steuernummer(n).



Anhang 3 – Gesamtkostenquote (TER) (ungeprüft)

Die Tabelle zur durchschnittlichen Gesamtkostenquote gibt die den Teilfonds im Berichtsjahr tatsächlich angefallenen Aufwendungen wieder, ausgedrückt als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens der Teilfonds für das entsprechende Jahr.

Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäß der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) für den Zeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 berechnet.

Für den Berichtszeitraum vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 berechnet

Aktienklasse	Kosten in % des durchschnittlichen Netto- inventar- werts (ohne an die Wertent- wicklung gebundene Gebühren)	Kosten in % des durchschnittlichen Netto- inven- tarwerts (an die Wertent- wicklung gebundene Gebühren inbegriffen)
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	1,15 %	1,15 %
- Aktien der Klasse US-Dollar 2 ¹	0,91 %	0,91 %
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	1,15 %	1,15 %
- Aktien der Klasse Euro 2 (unhedged) ²	0,92 %	0,92 %
- Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	1,15 %	1,15 %
- Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	0,40 %	0,40 %
- Aktien der Klasse D	1,15 %	1,15 %
- Aktien der Klasse A	1,90 %	1,90 %
- Aktien der Klasse A2	1,90 %	1,90 %
- Aktien der Klasse B	1,90 %	1,90 %
- Aktien der Klasse C	2,10 %	2,10 %
- Aktien der Klasse C2 (unhedged)	1,96 %	1,96 %
- Aktien der Klasse U	1,00 %	1,00 %
- Aktien der Klasse U2 (hedged)	1,00 %	1,00 %
¹ Aufgelegt am 12. März 2019.		
² Aufgelegt am 7. März 2019.		
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	1,17 %	1,17 %
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	1,17 %	1,17 %
- Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	1,17 %	1,17 %
- Aktien der Klasse B	1,91 %	1,91 %
- Aktien der Klasse U	1,02 %	1,02 %
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	1,10 %	1,10 %
- Aktien der Klasse B ¹	1,95 %	1,95 %
¹ Aufgelegt am 14. Februar 2019.		
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	1,47 %	1,47 %
- Klasse Euro (unhedged) ¹	1,48 %	1,48 %
¹ Aufgelegt am 8. Oktober 2018.		
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund		
- Aktien der Klasse US-Dollar	2,05 %	2,05 %
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	2,05 %	2,05 %
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund		
- Aktien der Klasse D	1,10 %	1,10 %



Anhang 3 – Gesamtkostenquote (TER) (Ungeprüft) (Fortsetzung)

Für den Berichtszeitraum zum 31. März 2019 (Fortsetzung)

Aktienklasse	Kosten in % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (ohne an die Wertentwicklung gebundene Gebühren)	Kosten in % des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (an die Wertentwicklung gebundene Gebühren inbegriffen)
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund – Aktien der Klasse US-Dollar	1,30 %	1,30 %
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund – Aktien der Klasse US-Dollar	1,10 %	1,10 %
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund – Aktien der Klasse US-Dollar	1,10 %	1,10 %
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund – Aktien der Klasse US-Dollar	1,10 %	1,10 %
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund – Aktien der Klasse US-Dollar – Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged) ¹	1,25 % 0,48 %	1,25 % 0,48 %
¹ Aufgelegt am 29. Januar 2019.		
Fisher Investment Institutional Global Developed Equity Fund – Aktien der Klasse US-Dollar	1,10 %	1,10 %
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds – Aktien der Klasse Sterling (unhedged) ¹	1,15 %	1,15 %
¹ Aufgelegt am 1. Oktober 2018.		
Fisher Investment Institutional US Equity ESG Fund – Aktien der Klasse US-Dollar 2 ¹	0,65 %	0,65 %
¹ Aufgelegt am 20. November 2018.		



Anhang 4 – Performancedaten

Wertentwicklung der Aktienklassen	Auflegung Datum	Seit Auflegung	Kalenderjahr zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum zum 31. März 2019
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	22. Juni 2011	15,75	(18,92)	0,64
- Aktien der Klasse US-Dollar 2 ³	12. März 2019	1,16	entf.	1,16
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	11. Juli 2014	33,33	(14,83)	4,11
- Aktien der Klasse Euro 2 (unhedged) ²	7. März 2019	2,16	entf.	2,16
- Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	21. März 2014	57,55	(13,87)	0,72
- Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged)	21. Februar 2017	13,28	(20,43)	(1,56)
- Aktien der Klasse D ¹	19. Dezember 2014	14,12	(19,35)	0,11
- Aktien der Klasse A	11. Januar 2011	40,69	(19,53)	0,28
- Aktien der Klasse A2	11. Januar 2016	35,84	(15,47)	3,73
- Aktien der Klasse B2	5. Oktober 2015	31,62	(19,52)	0,27
- Aktien der Klasse C	6. Oktober 2017	(6,69)	(19,59)	0,17
- Aktien der Klasse C2 (unhedged)	6. Oktober 2017	(2,42)	(15,49)	3,70
- Aktien der Klasse U	29. November 2017	(8,44)	(18,66)	0,74
- Aktien der Klasse U2 (unhedged)	5. Juni 2018	(2,35)	(14,18)	4,19
¹ Die Wertentwicklungsdaten berücksichtigen etwaige während des Berichtszeitraums vorgenommene Ausschüttungen.				
² Für den Berichtszeitraum vom 7. März 2019 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 31. März 2019.				
³ Für den Berichtszeitraum vom 12. März 2019 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 31. März 2019.				
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Equity ESG Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	29. April 2015	5,99	(20,15)	(0,94)
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	13. März 2018	(7,45)	(17,89)	2,46
- Aktien der Klasse Sterling (unhedged)	24. August 2017	(7,21)	(15,18)	(0,88)
- Aktien der Klasse U	29. November 2017	(10,69)	(20,02)	(0,88)
- Aktien der Klasse B	11. April 2018	(13,07)	(21,34)	(1,29)
Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	30. Juni 2016	62,26	(7,67)	(9,04)
- Aktien der Klasse B ¹	14. Februar 2019	1,58	entf.	1,58
¹ Für den Berichtszeitraum vom 14. Februar 2019 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 31. März 2019.				
Fisher Investments Institutional Emerging Markets Small Cap Equity ESG Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	6. September 2016	19,02	(19,17)	2,83
- Aktien der Klasse Euro (unhedged) ¹	8. Oktober 2018	12,07	(2,95)	12,07
¹ Für den Berichtszeitraum vom 8. Oktober 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 31. März 2019.				
Fisher Investments Institutional Frontier Markets Equity Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	8. Mai 2017	3,60	(19,05)	1,02
- Aktien der Klasse Euro (unhedged)	6. September 2017	1,71	(14,99)	4,51
Fisher Investments Institutional Global Equity High Yield Fund				
- Aktien der Klasse D	24. Januar 2018	(8,17)	(17,03)	(2,74)
Fisher Investments Institutional Asia ex-Japan Equity Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	26. Februar 2018	(13,69)	(24,31)	(0,25)



Anhang 4 – Performancedaten (Fortsetzung)

Wertentwicklung der Aktienklassen	Auflegungsdatum	Seit Auflegung	Kalenderjahr zum 31. Dezember 2018	Berichtszeitraum zum 31. März 2019
Fisher Investments Institutional Global Equity Focused Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	26. Februar 2018	(0,89)	(12,71)	(2,94)
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity ESG Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	26. Februar 2018	0,41	(11,39)	(2,30)
Fisher Investments Institutional US Small and Mid-Cap Core Equity Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	26. Februar 2018	6,38	(9,92)	(5,25)
Fisher Investments Institutional Global Small Cap Equity Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	27. Februar 2018	(9,38)	(20,26)	(12,76)
- Aktien der Klasse JPY 2 (unhedged) ¹	29. Januar 2019	4,81	entf.	4,81
¹ Für den Berichtszeitraum vom 19. Januar 2019 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 31. März 2019.				
Fisher Investments Institutional Global Developed Equity Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar	5. Juni 2018	1,68	(11,52)	(1,62)
In der Schweiz nicht zugelassener Teilfonds				
- Aktien der Klasse Sterling (unhedged) ¹	1. Oktober 2018	0,99	(7,57)	0,99
¹ Für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 31. März 2019.				
Fisher Investments Institutional US Equity ESG Fund				
- Aktien der Klasse US-Dollar 2 ¹	20. November 2018	9,99	(2,88)	9,99

¹ Für den Berichtszeitraum vom 20. November 2018 (Auflegungsdatum der Klasse) bis zum 31. März 2019.

Die vorstehende Wertentwicklung stellt die Wertentwicklung für jede Klasse auf der Grundlage des Handels-NIW/Aktien dar, sofern weiter oben nicht anders angegeben.

Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und sind nicht unbedingt ein Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die Angaben zur Wertentwicklung in diesem Bericht berücksichtigen keine Provisionen oder Kosten, die bei der Zeichnung oder Rücknahme von Aktien berechnet werden.



Anhang 5 – Informationen für Anleger in der Schweiz

Heimatrechtsordnung des Fonds	Irland
Name und Anschrift des Vertreters in der Schweiz	ACOLIN Fund Services AG Leutschenbachstrasse 50 CH-8050 Zürich Schweiz
Name und Anschrift der Zahlstelle in der Schweiz	NPB Neue Privat Bank AG Limmatquai 1/am Bellevue Postfach CH-8024 Zürich Schweiz
Ort, an dem einschlägige Dokumente erhältlich sind	Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, der Jahres- und Halbjahresbericht sowie Aufzeichnungen über die Änderungen am Anlageportfolio der Teilfonds können kostenfrei beim Vertreter in der Schweiz angefordert werden. In Bezug auf die in der Schweiz und von der Schweiz aus vertriebenen Aktien ist der Erfüllungsort und Gerichtsstand der eingetragene Sitz des Schweizer Vertreters.
Im Berichtszeitraum gekaufte und verkaufte Wertpapiere	Eine vollständige Liste der Kauf- und Verkaufstransaktionen während des Berichtszeitraums ist auf Anfrage kostenfrei erhältlich.



