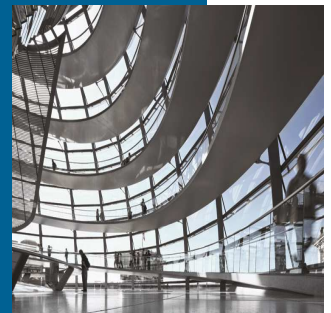


# Halbjahresbericht und -abschluss

Im Berichtszeitraum zum  
31 March 2017  
(ungeprüft)



Der vorliegende Halbjahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt (und der darin genannten Unterlagen) enthaltenen Angaben sowie etwaiger zu einem späteren Zeitpunkt veröffentlichter Jahres- und Halbjahresberichte. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und der letzte Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos vom Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle von Fidelity Alpha Funds SICAV eingetragenen Unternehmen erhältlich.

<b>Einführung</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltungsrat und Supervisory Officers</b>	<b>3</b>
<b>Bericht des Anlageverwalters</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	
<b>Alpha Fund</b>	
Global Alpha Fund	5
<b>Aufstellung des Nettovermögens</b>	<b>7</b>
<b>Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil</b>	<b>8</b>
<b>Erläuterungen zum Abschluss</b>	<b>9</b>
<b>Zusatzinformationen</b>	<b>12</b>
<b>Adressenverzeichnis</b>	<b>13</b>

Fidelity Alpha Funds SICAV (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gegründet wurde. Ihre Vermögenswerte können in verschiedenen Teilfonds gehalten werden. Jeder Teilfonds hielt ein eigenes Portfolio aus Wertpapieren und anderen Assets, das nach bestimmten Anlagezielen verwaltet wurde. Für die Teilfonds werden unter Umständen getrennte Klassen von Anteilen der Gesellschaft (die „Anteile“) ausgegeben.

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

## Verwaltungsrat und Supervisory Officers

### Verwaltungsrat von Fidelity Alpha Funds SICAV

**Christopher Brealey**  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

**Anne-Marie Brennan**  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Großbritannien

**Steven Edgley**  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

**Stephen Fulford**  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Großbritannien

**FIL (Luxembourg) S.A.**  
Firmenmitglied im Verwaltungsrat  
Vertreten durch Claude Hellers  
Großherzogtum Luxemburg

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

**Christopher Brealey**  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

**John Ford**  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Großbritannien

**Allan Pelvang**  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Bermudas

**Jon Skillman**  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

**Marc Wathelet**  
Mitglied des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

### Supervisory Officers der Verwaltungsgesellschaft

**Stephan von Bismarck**  
Supervisory Officer  
Großbritannien

**Nishith Gandhi**  
Supervisory Officer  
Großherzogtum Luxemburg

**Corinne Lamesch**  
Supervisory Officer  
Großherzogtum Luxemburg

## Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte legten gemessen am MSCI All Country World (Net Total Return) Index in den sechs Berichtsmonaten auf US-Dollarbasis um 8,2 Prozent zu. Donald Trumps unerwarteter Sieg bei den US-Präsidentenwahlen führte zunächst zu einer gewissen Volatilität. Bis zum Ende des Berichtszeitraums schätzte der Markt die Fähigkeit der Regierung Trump, die versprochene wachstumsfreundliche Politik umzusetzen, positiver ein. Weitere Zeichen für eine Verbesserung der Weltwirtschaft, vor allem in China, und ermutigende Wirtschaftsdaten in Europa hellten die Anlegerstimmung ebenfalls auf. Zudem zogen die Märkte an, als das politische Risiko in Europa nach dem niederländischen Wahlergebnis abnahm, da die Wähler einen populistischen Kandidaten ablehnten. Dies galt im Vorfeld der Wahlen in Frankreich und Deutschland als Nagelprobe für den Populismus.

## Regionale Entwicklung

Europäische Aktien lieferten gemessen am MSCI Europe (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf Eurobasis eine Rendite von 12,4 Prozent (7,0 Prozent auf US-Dollarbasis). Im Dezember wurden die größten Gewinne erzielt, da die Märkte positiv auf die Entscheidung der Europäischen Zentralbank (EZB) reagierten, ihr Programm der quantitativen Lockerung bis Ende 2017 zu verlängern. Ermutigende makroökonomische Berichte, die darauf hindeuteten, dass der europäische Aufschwung anhält, verliehen den Märkten ebenfalls Auftrieb. Im Berichtszeitraum waren umfassende Umschichtungen auf Sektorebene zu verzeichnen, wobei die Anleger Titel bevorzugten, die stärker vom Wirtschaftswachstum abhängig sind. Erwartungen einer Deregulierung und fiskalischer Anreize durch die US-Regierung in Verbindung mit steigenden Inflationserwartungen und Anleihenrenditen führten zu einer Rally unter Finanztiteln. Andere zyklische Sektoren profitierten ebenfalls von den Erwartungen eines umfassenden Anreizprogramms in den USA, auch wenn sich der Energiesektor gegen Ende des Berichtszeitraums aufgrund von Bedenken, dass sich die geplanten Produktionsdrosselungen der Organisation erdölexportierender Länder als unwirksam erweisen könnten, und Anzeichen von höheren Lagerbeständen in den USA abschwächte.

Britische Aktien lieferten gemessen am FTSE All Share (Total Return) Index im Berichtszeitraum auf Sterling-Basis eine Rendite von 8,1 Prozent (4,0 Prozent auf US-Dollarbasis). Entgegen den Erwartungen blieb die britische Wirtschaft robust, wodurch die Bedenken über die wirtschaftlichen Auswirkungen des Brexit-Referendums nachließen. Die Regierung leitete jedoch den Austritt Großbritanniens aus der Europäischen Union (EU) im März offiziell ein. Die formellen Verhandlungen werden voraussichtlich zwei Jahre dauern, und es bleibt abzuwarten, welche Auswirkungen ein „harter Brexit“, der im Wesentlichen in einem klaren Schnitt mit der EU besteht, haben wird. Das anhaltend schwache britische Pfund stützte die Aktienkurse ebenfalls, obwohl der Wechselkurs Anzeichen einer Stabilisierung zeigte. Auf Sektorebene waren Rohstoffe, Finanzen und Industriewerte die Spitzenreiter, während Telekommunikation und Versorgungsunternehmen zu den schwächsten Sektoren gehörten.

Europäische festverzinsliche Anlagen erzielten in dem sechsmonatigen Berichtszeitraum uneinheitliche Renditen, wobei Unternehmensanleihen besser abschnitten als Staatsanleihen. Die Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten führte zu höheren Renditen auf US-Staatsanleihen, da umfassende finanzpolitische Stimulierungsmaßnahmen erwartet wurden. Europäische Staatsanleihen folgten dem Anstieg der Renditen auf US-Staatsanleihen aufgrund der Angst vor einem Übergreifen und dem wachsenden Populismus in Europa angesichts der zahlreichen Wahlen im kommenden Jahr. Bei ihrer März Sitzung verkündete die EZB, dass sich die Risiken im Zusammenhang mit den Wachstumsaussichten der Eurozone abgeschwächt haben. Infolgedessen nahmen die Anleger weniger geldpolitische Lockerungen in den kommenden Monaten vorweg, was sich auf Staatsanleihen aus Kernländern auswirkte. Unterdessen nahmen die politischen Risiken zu, da die Spitzenkandidatin der französischen rechtsextremen Partei Marine Le Pen im Vorfeld der Wahlen an Beliebtheit gewann. Daher wurden französische Staatsanleihen verkauft – eine Reaktion, die auch auf Staatsanleihen aus den Peripherieländern übergriff. Dies wirkte sich jedoch kaum auf Unternehmensanleihen aus, da die „Renditejagd“ der Anleger angesichts des sich bessernden makroökonomischen Umfelds, in dem sich Hochzinsanleihen besser als Unternehmensanleihen mit Investment-Grade entwickeln, anhielt.

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
<b>An einer börsennotierte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
Oceaneering International	US	USD	13.840	375.341	1,05
				<b>375.341</b>	<b>1,05</b>
<b>Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe</b>					
Vale ADR	BR	USD	17.738	168.156	0,47
				<b>168.156</b>	<b>0,47</b>
<b>Industrie</b>					
Eiffage	FR	EUR	25.703	2.018.722	5,63
Walseley	CH	GBP	11.985	754.165	2,10
Ryanair Holdings	IE	EUR	44.843	696.769	1,94
				<b>3.469.656</b>	<b>9,68</b>
<b>IT</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing (A)	TW	USD	31.650	1.038.437	2,90
Dell Technologies	US	USD	15.724	1.005.550	2,81
Alphabet	US	USD	1.163	965.685	2,69
Sabre	US	USD	44.093	946.236	2,64
Intel	US	USD	25.935	935.475	2,61
Lam Research	US	USD	5.063	650.089	1,81
Equinix Group	GB	GBP	151.752	372.833	1,04
Acacia Communications	US	USD	3.306	194.393	0,54
				<b>6.108.698</b>	<b>17,04</b>
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
Interpublic Group of Companies	US	USD	47.667	1.172.608	3,27
Priceline Group	US	USD	655	1.168.297	3,26
B&M European Value Retail	LU	GBP	248.025	930.833	2,60
Informa	GB	GBP	89.951	735.153	2,05
Williams-Sonoma	US	USD	6.907	368.212	1,03
				<b>4.375.103</b>	<b>12,21</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>					
Nestle (Reg'd)	CH	CHF	32.266	2.479.865	6,92
Unilever	GB	EUR	27.573	1.373.626	3,83
Fevertree Drinks	GB	GBP	72.666	1.370.857	3,82
L'Oreal	FR	EUR	6.309	1.215.830	3,39
				<b>6.440.178</b>	<b>17,97</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
Ion Beam Applications	BE	EUR	17.370	953.039	2,66
Genmab	DK	DKK	4.424	854.560	2,38
DaVita	US	USD	7.244	494.041	1,38
				<b>2.301.640</b>	<b>6,42</b>
<b>Telekommunikationsdienste</b>					
Verizon Communications	US	USD	27.950	1.367.035	3,81
				<b>1.367.035</b>	<b>3,81</b>
<b>Finanzwesen</b>					
Wells Fargo & Co	US	USD	37.000	2.069.040	5,77
US Bancorp	US	USD	37.420	1.937.608	5,41
Huntington Bancshares	US	USD	73.726	989.403	2,76
				<b>4.996.051</b>	<b>15,94</b>
<b>An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Basiskonsumgüter</b>					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	USD	50.400	1.076.040	3,00
				<b>1.076.040</b>	<b>3,00</b>
<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	46	784.067	2,19
				<b>784.067</b>	<b>2,19</b>
<b>Anlagen insgesamt (Kosten USD 28.841.602)</b>					
				<b>31.461.965</b>	<b>87,77</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
OSI Systems	USD	(403.798)	10.197	0,03
Medtronic	USD	(453.395)	1.587	0,00
Siderurgica Nacional	USD	(78.121)	1.056	0,00
Swedish Match	SEK	(3.472.931)	(1.097)	(0,00)
Mayne Pharma Group	AUD	(611.284)	(1.428)	(0,00)
Anheuser Busch IV ADR	USD	(409.914)	(1.770)	(0,00)
Vodafone Group	GBP	(303.418)	(2.771)	(0,01)
Workday (A)	USD	(193.333)	(4.172)	(0,01)
National-Oilwell Varco	USD	(117.113)	(4.999)	(0,01)
Whitbread	GBP	(300.096)	(5.768)	(0,02)
Pennon Group	GBP	(328.924)	(6.638)	(0,02)
Hong Kong Exchanges and Clearing	HKD	(1.999.141)	(10.742)	(0,03)
Morrisons	GBP	(346.644)	(20.611)	(0,06)
JC Decaux	EUR	(200.942)	(22.758)	(0,06)
Procter & Gamble	USD	(771.231)	(26.320)	(0,07)
Wal-Mart	USD	(784.886)	(28.279)	(0,08)
LPP	PLN	(998.843)	(29.598)	(0,08)
Duke Energy	USD	(614.668)	(30.312)	(0,08)
Schibsted (A)	NOK	(4.413.812)	(32.713)	(0,09)
Trivago	USD	(312.975)	(32.714)	(0,09)
Woolworths (AU)	AUD	(618.275)	(34.742)	(0,10)
United Microelectronics	USD	(588.255)	(35.096)	(0,10)
Fortum	EUR	(378.121)	(36.284)	(0,10)
Hexagon (B)	SEK	(3.850.560)	(36.910)	(0,10)
Kindred Healthcare	USD	(400.605)	(38.612)	(0,11)
Campbell Soup	USD	(368.182)	(40.660)	(0,11)
Lindt & Spruengli	CHF	(399.150)	(46.454)	(0,13)
Big Yellow Group	GBP	(330.398)	(48.856)	(0,14)
Mercadolibre	USD	(335.841)	(57.033)	(0,16)
Coloplast	DKK	(2.251.508)	(60.071)	(0,17)
Ingenico	EUR	(393.470)	(60.130)	(0,17)
Barr	GBP	(391.473)	(66.407)	(0,19)
CNH Industrial Capital	USD	(267.949)	(74.008)	(0,21)
Deutsche Lufthansa (Reg'd)	EUR	(379.164)	(81.427)	(0,23)
Zions Bancorp	USD	(243.801)	(103.910)	(0,29)
Lennox International	USD	(380.287)	(117.010)	(0,33)
Hancock Holding	USD	(374.461)	(194.710)	(0,54)
			<b>(1.119.268)</b>	<b>(3,12)</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
Kauf AUD verkauft USD zu 1,33653 19.06.2017		28.432	552	0,00
Kauf AUD verkauft USD zu 1,32574 19.06.2017		21.875	244	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76476 19.06.2017		27.458	73	0,00
Kauf USD verkauft AUD zu 0,76222 19.06.2017		24.407	(16)	(0,00)
Kauf USD verkauft AUD zu 0,75764 19.06.2017		466.023	(3.108)	(0,01)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,22249 19.06.2017		448.334	(11.905)	(0,03)
Kauf USD verkauft EUR zu 1,06337 19.06.2017		2.594.010	(24.917)	(0,07)
Kauf USD verkauft GBP zu 1,22910 19.06.2017		3.019.034	(64.275)	(0,18)
			<b>(103.352)</b>	<b>(0,29)</b>

<b>A-ACC-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)</b>				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92364 26.04.2017		2.116.295	(23.220)	(0,06)
			<b>(23.220)</b>	<b>(0,06)</b>

<b>Y-ACC-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)</b>				
Kauf EUR verkauft USD zu 0,92364 26.04.2017		3.728.824	(40.913)	(0,11)
			<b>(40.913)</b>	<b>(0,11)</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettov ermög en
S&P 500 E-mini Future 16.06.2017	USD	(3.663.038)	(3.959)	(0,01)
XAP Constant Staples Future 16.06.2017	USD	(2.083.540)	(7.223)	(0,02)
XAU Utilities Future 16.06.2017	USD	(776.400)	(19.379)	(0,05)
			<b>(30.561)</b>	<b>(0,09)</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	Marktwert (USD)	% Nettov ermög en
S&P 500 E-mini Future 16.06.2017	USD	(3.663.038)	(3.959)		(0,01)
XAP Constant Staples Future 16.06.2017	USD	(2.083.540)	(7.223)		(0,02)
XAU Utilities Future 16.06.2017	USD	(776.400)	(19.379)		(0,05)
			<b>(30.561)</b>		<b>(0,09)</b>

<b>Options</b>				
Gekaufte Put S&P Comp. 2320 20.05.2017	USD	30	60.600	0,17
geschriebene Put S&P Comp. 2130 20.05.2017	USD	(30)	(10.200)	(0,03)
			<b>50.400</b>	<b>0,14</b>

**Differenzkontrakte**

Hanesbrands	USD	(344.362)	106.975	0,30
Norwegian Air Shuttle	NOK	(1.984.708)	40.835	0,11
Unilever (CVA)	EUR	205.886	39.361	0,11
Healthscope	AUD	(552.898)	33.834	0,09
Pharmicare Holdings	ZAR	(4.555.407)	17.562	0,05
Thomson Reuters	CAD	(965.008)	12.604	0,04
Helmerich & Payne	USD	(251.004)	11.731	0,03

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

Vermögensaufstellung zum 31 March 2017

	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Sonstige Aktiva und Passiva	5.650.307	15,76
<b>Nettovermögen</b>	<b>35.845.358</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	40,84
Vereinigtes Königreich	GB	10,75
Frankreich	FR	9,02
Schweiz	CH	9,02
Irland	IE	4,13
Niederlande	NL	3,00
Taiwan	TW	2,90
Belgien	BE	2,66
Luxemburg	LU	2,60
Dänemark	DK	2,38
Brasilien	BR	0,47
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		12,23



# Alpha Fund: Global Alpha Fund

zum 31 March 2017

Alpha Fund:

NAME

Global Alpha Fund

WÄHRUNG

USD

AKTIVA

Anlagepapiere zum Marktwert	31.461.965
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	5.886.816
Ausstehende Dividenden und Zinsen	2.266
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	275.742
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	869
Optionskäufe zum Marktwert	60.600
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>37.688.258</b>

PASSIVA

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	182.625
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	8.354
Zahlbare Aufwendungen	47.599
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	1.395.010
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	168.354
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	30.561
Verkaufte Optionen zum Marktwert	10.200
Sonstige Verbindlichkeiten	197
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>1.842.900</b>

NET ASSETS as at 31.03.17	35.845.358
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.16	38.696.008
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.15	28.690.290
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.14	-
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	28.841.602

## Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil zum 31 March 2017

Name - Wahrung	Anteile im Umlauf zum 31.03.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.17:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.16:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.15:
<b>Alpha Fund</b>				
<b>Global Alpha Fund - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	825.675	9,79	9,78	10,35
- A-ACC-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	202.494	9,57	9,64	10,33
- I-ACC-Anteile (USD)	991.479	9,97	9,91	10,40
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.227.196	9,90	9,85	10,38
- Y-ACC-Anteile (EUR) (Euro / USD abgesichert)	353.982	9,67	9,71	10,35

## 1. Allgemeines

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die am 23. Juli 2014 in Luxemburg als SICAV gegründet wurde.

Die Gesellschaft ist eine nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren selbstverwaltete SICAV, die die Richtlinie 2014/91/EU („UCITS-V-Richtlinie“) umsetzt.

Die Gesellschaft hat für alle im Vereinigten Königreich registrierten Teilfonds und Anteilsklassen den Wechsel in das neue britische Steuersystem für „Reporting Funds“ beantragt. Alle Teilfonds und Anteilsklassen haben für den Rechnungszeitraum vom Auflegungsdatum des ersten Teilfonds bzw. der ersten Anteilsklasse oder – falls dies später erfolgt – von dem Datum, an dem der Teilfonds bzw. die Anteilsklasse erstmalig zum Vertrieb registriert wurde, den Status eines „Meldefonds“ im Vereinigten Königreich erhalten. Sofern die in den britischen Steuergesetzen vorgeschriebenen Anforderungen bezüglich der Jahresabschlüsse eingehalten werden, gilt der Meldefonds-Status für alle zukünftigen Rechnungslegungsperioden. Berichtspflichtige Ertragszahlen sind in der Regel sechs Monate nach Ende des Geschäftsjahres verfügbar.

Am 31. März 2017 bestand die Gesellschaft aus 1 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds und Anteilsklassen zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht CSSF, neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen in die Fondspalett aufzunehmen.

The following sub-fund was closed during the Period:

Name des Teilfonds	Datum der Schließung
SharpeR Europe Fund	13.12.2016

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
SharpeR Europe Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2016
	E-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2016
	I-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2016
	Y-ACC-Anteile (EUR)	13.12.2016
	Y-DIST-Anteile (EUR)	13.12.2016

## 2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

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

**Berechnung des Nettoinventarwerts.** Der Nettoinventarwert je Anteil jeder Anteilsklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Fonds, der jeder Anteilsklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. Jeder so ermittelte Betrag wird durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse bei Geschäftsschluss im durchführbaren Maße geteilt. Der Nettoinventarwert jeder Klasse wird in der hauptsächlichlichen Transaktionswährung der jeweiligen Klasse ermittelt.

**Bewertung der Wertpapiere.** Die Bewertung von Anlagen in Wertpapieren, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten vorliegenden Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wird. Bei nur im Freiverkehr gehandelten Wertpapieren erfolgt die Bewertung in der gleichen Weise. Die Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die an keiner regulierten Börse gehandelt werden, erfolgt entsprechend der amortisierten Kosten. Bei dieser Methode werden die Anschaffungskosten zugrunde gelegt und anschließend der Disagio-Zuwachs bzw. die Agio-Amortisierung auf Nennwertbasis gleichmäßig bis zum Fälligkeitsdatum ausgewiesen. Alle sonstigen Vermögenswerte werden in einer Weise bewertet, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für angemessen hält. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem regulierten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

**Zeitwertanpassung.** Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilinhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktstimmung, dem sogenannten Markt-Timing, zu schützen. Wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Teilfondsbewertung nicht für den Handel geöffnet sind, kann der Verwaltungsrat abweichend von den vorstehend unter der Überschrift „Bewertung der Wertpapiere“ aufgeführten Bestimmungen erlauben, dass die in einem bestimmten Portfolio gehaltenen Wertpapiere angepasst werden, um den zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden Zeitwert der Teilfondsinvestments genauer widerzuspiegeln.

**Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern.** Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern werden zum Nennwert ausgewiesen.

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

**Terminkontrakte.** Terminkontrakte werden zu dem Wert berücksichtigt, der zum Zeitpunkt des Kontraktbeginns oder des Kontraktendes gilt. Folgezahlungen aus dem oder in das Portfolio werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Portfolios verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Realisierte Gewinne und Verluste werden in chronologischer Reihenfolge ausgewiesen.

**Devisenterminkontrakte.** Devisenterminkontrakte werden auf Grundlage der Wechselkurse bewertet, die vom Abschluss des Kontrakts bis zum Ende der Laufzeit gelten. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein.

**Zinsswaps.** Die aus Zinsswaps entstehenden Zinserträge und -forderungen werden tageweise erfasst. Künftige im Rahmen des Swap eingegangene Verpflichtungen werden zum jeweiligen Marktkurs ausgewiesen. Zinsswaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

**Credit Default Swaps.** Aus Credit Default Swaps (Kauf- bzw. Verkaufsverträge zur Absicherung gegen das Kreditausfallrisiko) entstandene

Prämieinnahmen bzw. Forderungen werden tageweise erfasst und als Nettoertrag ausgewiesen. Zukünftige im Rahmen von Swaps eingegangene Verpflichtungen werden zu ihrem Marktwert bewertet. Credit Default Swaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

**Optionskontrakte.** Optionen werden beim Kauf als Anlagen zu ihrem realisierbaren Marktwert verbucht; verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeit auf der Basis der Kosten bei Glattstellung der Position verbucht. Wenn die Ausübung einer Option einen Barausgleich zur Folge hat, dann wird der Differenzbetrag zwischen Prämie und Barausgleich als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Bei der Glattstellung einer Option wird der Differenzbetrag zwischen der Prämie und den Kosten der Glattstellung als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie bei verkauften Optionen als realisierter Gewinn und bei gekauften Optionen als Verlust verbucht.

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

**Devisenkurse.** Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtszeitraum in fremder Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 31. März 2017 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

**Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere.** In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für ungesicherte Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, sodass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen.

**Ausgabe und Rücknahme von Anteilen.** Die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen der einzelnen Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert pro Anteil am Tag der Transaktion. Dabei sind ggf. Preisanpassungen zu berücksichtigen.

**Preisanpassungsverfahren.** Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat ein Preisanpassungsverfahren eingeführt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Anders ausgedrückt: Die Preise der Teilfonds können je nach Höhe und Art der Transaktion, die Investoren an einem bestimmten Tag durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerungsanpassung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Zu- oder Abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkung auf bestehende und verbleibende Anteilhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Assets, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch im Regelfall nicht mehr als 2 Prozent des Preises betragen. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft kann allerdings in Ausnahmesituationen eine Anpassung um mehr als 2 Prozent beschließen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigte Transaktionen.

**Gründungskosten.** Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden unter den laufenden Aufwendungen verbucht.

**Erträge.** Dividenden aus Aktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende gehandelt wird. Zinsen werden laufend verbucht.

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

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

Sub fund name / Class of Shares	Maximale jährliche Anlageverwaltungsgebühr
SharpeR Europe Fund	
A- und E-Anteile	1,25%
I- und Y-Anteile	0,85%
Global Alpha Fund	
A-Anteile	1,50%
I- und Y-Anteile	1,00%

Darüber hinaus erhält FFML eine jährliche Performancegebühr in Höhe des Produkts aus dem jeweiligen Performancegebührensatz und dem Anstieg des Nettoinventarwerts pro Anteil jeder der im Geschäftsjahr der Gesellschaft im Umlauf befindlichen Anteilsklassen. Diese Gebühr unterliegt einer um den Ertrag des entsprechenden Cash-Vergleichsindex bereinigten Hochwassermarkte plus ggf. einer „Hurdle Rate“.

Die Berechnung der Performancegebühr wird ausführlich im Verkaufsprospekt erläutert, den alle Anleger vor der Anlage lesen sollten.

Der Performancegebührensatz, der Basissatz sowie der Vergleichsindex zur Berechnung der Performance jedes Teilfonds lauten:

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

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

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2017 wurden keine Provisionen an verbundene Brokerfirmen gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtszeitraum fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

#### 4. Directors' Fees

Alle Verwaltungsratsmitglieder stehen mit FIL Limited in Verbindung und haben für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017 auf ihre Gebühren verzichtet. Somit wurde für den Berichtszeitraum keine Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder erhoben.

#### 5. Wertpapierleihgeschäfte

Zum 31. März 2017 gab es keine ausgeliehenen Wertpapiere.

#### 6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Die Teilfonds unterliegen einer Zeichnungssteuer von 0,05% p. a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01% p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für Anteilklassen, die von institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) gekauft oder gehalten werden. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen aus dem Wertpapierbestand können einer Kapitalgewinnsteuer, Quellensteuer oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland unterliegen. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

#### 7. Ertragsausgleich

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

#### 8. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. März 2017 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Bareinlagen, die zum 31. März 2017 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Global Alpha Fund	USD	898.855

#### 9. Verpflichtungen aus Derivaten

Die aus derivativen Finanzinstrumenten entstehenden Verpflichtungen beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 31. März 2017 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Credit Default Swaps	Devisenterminkontrakte	Terminkontrakte	Inflation Swaps	Zinsswaps	Options
Global Alpha Fund	USD	17.091.671	-	12.474.691	6.522.978	-	-	10.200

#### 10. Kontrahentenrisiko bei Differenzkontrakten

Das Kontrahentenrisiko bei Differenzkontrakten stellt sich zum 31. März 2017 insgesamt wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	UBS
Global Alpha Fund	USD	(720.951)	(398.317)

#### 11. Veränderungen im Portfolio

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

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

#### 12. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. März 2017 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australian dollar (AUD)	1.3092604	Polish zloty (PLN)	3.9627
Canadian dollar (CAD)	1.33212	Pound sterling (GBP)	0.79776625
Danish krone (DKK)	6.95262	South African rand (ZAR)	13.4251
Euro (EUR)	0.93480659	Swedish krona (SEK)	8.93571
Hong Kong dollar (HKD)	7.77165	Swiss franc (CHF)	0.99991
Norwegian krone (NOK)	8.57671		

### Globale Marktrisiko

Die Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften, die am 13. Januar 2017 in Kraft getreten ist, schreibt eine Verbesserung der Transparenz bei beim Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften vor.

Die Gesellschaft kann Total Return Swaps oder andere derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Merkmalen einsetzen, um ihr Anlageziel zu erreichen.

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2017 verwendete die Gesellschaft nur Differenzkontrakte (CFDs).

### EU Securities Financing Transactions Regulations

### Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge und realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste) und Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für den Berichtszeitraum zum 31. März 2017 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Asset Type	Return of the sub-fund	% of Total Return	Cost of the sub-fund	% of Cost
Global Alpha Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.358.531)	100,00	(5.617)	100,00
SharpeR Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(979.160)	100,00	(17.432)	100,00

#### Repräsentant für Norwegen

##### **FIL (Luxembourg) S.A.**

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

#### Sitz der Gesellschaft

##### **Fidelity Alpha Funds SICAV**

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

#### Verwaltungsgesellschaft

##### **FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

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

#### Anlageverwalter

##### **FIL Fund Management Limited**

Pembroke Hall  
42 Crow Lane  
Pembroke HM19  
Bermudas

#### Depotbank und Verwahrstelle

##### **Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**

80, route D'Esch  
L-1470 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Generalvertriebsstelle

##### **FIL Distributors**

Pembroke Hall  
42 Crow Lane  
Pembroke HM19  
Bermudas

#### Weitere Anteilsvertriebsstellen

##### **FIL Distributors International Limited**

PO Box HM670  
Hamilton HMCX  
Bermudas  
Telefon: (1) 441 297 7267  
Fax: (1) 441 295 9373

#### **FIL Investments International**

Oakhill House  
130 Tonbridge Road  
Hildenborough  
Tonbridge, Kent TN11 9DZ  
Großbritannien  
(in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)  
Telefon: (44) 1732 777 377  
Fax: (44) 1732 777 262

#### **FIL Pensions Management**

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

#### **FIL (Luxembourg) S.A.**

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

#### **FIL Investment Services GmbH**

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

#### **FIL Gestion**

Washington Plaza  
29 rue de Berri  
F-75008 Paris  
Frankreich  
Telefon: (33) 1 7304 3000

#### **FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View  
No. 35-06 Asia Square Tower 1  
Singapore 018960  
Telefon: (65) 6511 2200  
Fax: (65) 6536 1960

#### Registerführer, Transferstelle, Verwaltungs- und Domizilstelle

##### **FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

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

#### Repräsentant für Österreich

##### **UniCredit Bank Austria AG**

Lassallestraße 1  
A-1020 Wien  
Österreich

#### Repräsentant für Dänemark

##### **P/F BankNordik**

z. Hd.: Backoffice  
Amagerbrogade  
DK-2300 Kopenhagen S  
Dänemark

#### Repräsentant für Frankreich

##### **BNP Paribas Securities Services S.A.**

3 rue d'Antin  
F-75002 Paris  
Frankreich

#### Repräsentant für Irland

##### **FIL Fund Management (Ireland) Limited**

Georges Quay House  
43 Townsend Street  
Dublin 2  
D02 VK65  
Irland

#### Repräsentant für Singapur

##### **FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View  
No. 35-06 Asia Square Tower 1  
Singapore 018960

#### Repräsentant und Zahlstelle für die Schweiz

##### **BNP Paribas Securities Services Paris, Succursale de Zürich**

Selnaustrasse 16  
CH-8002 Zürich  
Schweiz

#### Repräsentant für Großbritannien

##### **FIL Investments International**

Oakhill House  
130 Tonbridge Road  
Hildenborough  
Tonbridge, Kent TN11 9DZ  
Großbritannien  
(unterliegt in Großbritannien der Aufsicht der Financial Conduct Authority)

#### Wirtschaftsprüfer

##### **PricewaterhouseCoopers, Société coopérative**

2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg



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