



GEPRÜFTER
JAHRESBERICHT
UND -ABSCHLUSS

Januar 2009

Fidelity Funds II

Jahresbericht – 1. Februar 2008 bis 31. Januar 2009

Inhalt

| | |
|---|----|
| Bericht des Verwaltungsrats | 2 |
| Bericht des Anlageverwalters | 5 |
| Verwaltungsrat, Supervisory Officers und Anlageverwalter | 6 |
| Vermögensaufstellung | |
| RENTENFONDS | |
| Euro Corporate Bond Fund | 7 |
| WÄHRUNGSFONDS | |
| Australian Dollar Currency Fund | 9 |
| Euro Currency Fund | 10 |
| Sterling Currency Fund | 11 |
| Swiss Franc Currency Fund | 12 |
| US Dollar Currency Fund | 13 |
| Aufstellung des Nettovermögens | 14 |
| Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens | 16 |
| Erläuterungen zum Abschluss | 18 |
| Prüfungsbericht | 20 |
| Ungeprüfte Zusatzinformationen | 21 |
| Adressenverzeichnis | 22 |

Jahresbericht – 1. Februar 2008 bis 31. Januar 2009

Bericht des Verwaltungsrats

I Einführung

Fidelity Funds II (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als Société d'Investissement à Capital Variable („SICAV“) gegründet wurde. Sie hat die Struktur eines Umbrellafonds und hält ihre Vermögenswerte in einer Reihe von verschiedenen Fonds („Teilfonds“). Jeder Teilfonds ist ein eigenes Wertpapierportfolio, das nach bestimmten Anlagezielen verwaltet wird. Für die Teilfonds werden getrennte Klassen von Anteilen der Gesellschaft (die „Anteile“) ausgegeben. Jeder Teilfonds bietet die Möglichkeit zur Kapitalanlage in einem professionell verwalteten Wertpapierpool mit Titeln aus verschiedenen geographischen Regionen und in verschiedenen Währungen, mit dem Anlageziel, einen Kapitalzuwachs oder regelmäßige Erträge bzw. eine Mischung aus Kapitalzuwachs und regelmäßigen Erträgen zu erwirtschaften.

Die Anteile der Fonds sind in einer Reihe von Ländern zum Vertrieb zugelassen und werden an der Luxemburger Börse notiert.

II Abschluss

Der Verwaltungsrat legt seinen Bericht und den geprüften Abschluss für das Jahr zum 31. Januar 2009 vor.

Den geprüften Jahresabschluss finden Sie auf den Seiten 7 bis 19 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettofondsvermögens“ auf den Seiten 16 und 17.

Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Jahr zum 31. Januar 2008 zu entnehmen. Ein Exemplar dieses Berichts kann über die Geschäftsstellen unserer Vertriebspartner oder den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Diese Dokumente stehen auch unter www.fidelity-international.com zur Verfügung. Wählen Sie dort das Land, in dem Sie Ihren Wohnsitz haben, und gehen Sie anschließend zu den rechtlichen Dokumenten, wo Sie den Jahresbericht von Fidelity Funds II wählen können.

III Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten eines offenen Investmentfonds aus. Der Bericht des Anlageverwalters FIL Fidelity Fund Management Limited („FFML“) gibt einen Überblick über die Performance des Investmentportfolios. Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschließen, Teilfonds zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), neue Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen in die Fondspalette aufzunehmen.

Auf einer außerordentlichen, am 18. Januar 2008 abgehaltenen Hauptversammlung der Anteilsinhaber des Euro Short Term Bond Fund wurde die Überführung der Anteile des Euro Short Term Bond Fund in einen neuen Teilfonds von Fidelity Funds, den Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund, genehmigt. Die Sacheinlagen wurden am 10. März 2008 eingebracht. Alle Vermögenswerte des Euro Short Term Bond Fund wurden in den neuen Teilfonds von Fidelity Funds überführt, indem die bestehenden Anteile des Euro Short Term Bond Fund in zwei neue Anteilklassen des neuen Teilfonds umgewandelt wurden. Zu diesem Stichtag erhielten die bestehenden Anteilsinhaber des Euro Short Term Bond Fund für jeden Anteil dieses Fonds jeweils einen Anteil an dem neuen Fidelity Funds Teilfonds. Der Euro Short Term Bond Fund wurde daraufhin geschlossen.

IV Verwaltungsrat

Auf der Jahreshauptversammlung am 29. Mai 2008 wurde die Ernennung von Nishith Gandhi, Charles Hutchinson, Mikael Nikou und Andrew Steward zu Mitgliedern des Verwaltungsrats sowie die Wiederwahl von FIL (Luxembourg) S.A. („FILUX“) als Firmenmitglied im Verwaltungsrat genehmigt. Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auf Seite 6 aufgeführt.

Aufgaben des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat hat die Gesamtverantwortung für die Angelegenheiten der Gesellschaft. Die Gesellschaft selbst hat keine Mitarbeiter. Der Verwaltungsrat hat mit wichtigen Leistungsanbietern Verträge abgeschlossen, gemäß denen er das tagtägliche Management der Gesellschaft wie nachstehend beschrieben an den Anlageverwalter und die Verwaltungsgesellschaft delegiert. Er erhält jedoch regelmäßig Berichte von diesen Leistungsanbietern. Die Verwaltungsratsmitglieder tragen die formale Verantwortung für den Rechenschaftsbericht und Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr, die nach den allgemeinen Grundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft wiedergeben müssen. Gemäß den gleichen Grundsätzen sind die Verwaltungsratsmitglieder verantwortlich dafür:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren zu wählen und konsequent anzuwenden;
- die Abschlüsse unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird, sofern die Annahme, dass die Geschäftstätigkeit fortgesetzt wird, nicht unangebracht ist;
- vorschriftsmäßige Aufzeichnungen zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit zu entnehmen ist;
- sowohl das Luxemburger Gesetz für kommerzielle Gesellschaften vom 10. August 1915 als auch das Luxemburger Gesetz für Organismen für gemeinsame Anlagen vom 20. Dezember 2002 in der jeweils aktuellen Fassung („das Gesetz“) einzuhalten.

Der Verwaltungsrat hat die Verantwortung für das System der internen Kontrollen innerhalb der Gesellschaft und die Überprüfung seiner Wirksamkeit. Dieses System ist vielmehr darauf ausgerichtet, die Gefahr, dass Unternehmensziele nicht erreicht werden, unter Kontrolle zu bringen, als diese völlig auszuschalten, und kann nur eine annehmbare, aber keine absolute Sicherheit vor wesentlichen Fehleinschätzungen oder Verlusten bieten. Zu den Aufgaben des Anlageverwalters und der Verwaltungsgesellschaft gehört unter anderem auch die Planung, Implementierung und Aufrechterhaltung der Kontrollmaßnahmen und Verfahren zur Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft und die ordentliche Abwicklung ihrer Angelegenheiten. Das System erstreckt sich auch auf die Kontrolle des operativen Geschäfts, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement. Die Supervisory Officers müssen dem Verwaltungsrat regelmäßige Berichte über die Durchführung der Kontrollen und die Einhaltung der Bestimmungen vorlegen.

V Verwaltung der Gesellschaft

Bei der Gesellschaft handelt es sich um eine selbstverwaltete SICAV nach Teil I des Luxemburger Gesetzes. Daher hat der Verwaltungsrat drei Supervisory Officers (die „SOs“) ernannt, um sicherzustellen, dass die an FFML, FILUX und die Generalvertriebsstelle (FIL Distributors) („FID“) delegierten Funktionen und Aktivitäten im Einklang mit der Gesetzgebung, der Satzung der Gesellschaft und dem aktuellen Verkaufsprospekt ausgeführt werden. Die im Geschäftsjahr tätigen Supervisory Officers waren Herr Nishith Gandhi, Frau Emmanuelle Entringer (bis 3. April 2008), Herr Charles Hutchinson (ab 3. April 2008) und Herr Andrew Steward.

Aufgaben des Anlageverwalters und der Verwaltungsgesellschaft

FFML ist unter der Aufsicht und Kontrolle der Supervisory Officers sowie des Verwaltungsrates für das tagtägliche Management der Kapitalanlagen der Gesellschaft verantwortlich. FFML ist befugt, im Namen der Gesellschaft zu handeln und Vertreter, Wertpapierhändler und -makler für die Durchführung von Transaktionen zu ernennen. Ferner hat er dem Verwaltungsrat alle von diesem angeforderten Berichte vorzulegen. FFML hat zudem die Aufgabe, Bewertungen und technische Analysen durchzuführen, Statistiken und Berichte zu erstellen und andere Dienstleistungen zu erbringen.

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

FILUX fungiert weiterhin als offizielle Register-, Transfer-, Verwaltungs- und Domizilstelle für die Gesellschaft und alle ihre Teilfonds und Anteilklassen.

FILUX bearbeitet Zeichnungen, Rückgaben, Umwandlungen und Übertragungen von Anteilen und trägt diese Transaktionen in das Register der Anteilhaber der Gesellschaft ein. FFML erbringt Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Führung der Bücher der Gesellschaft sowie der Vorbereitung und Verteilung der Berichte an die Anteilhaber, bestimmt an jedem Bewertungstag den Nettoinventarwert (NIW) der Anteile in jedem Teilfonds, jeder Anteilklasse und Währung und erbringt sonstige administrative Dienstleistungen.

Darüber hinaus hat die Gesellschaft an FIL Limited („FIL“) die Aufgabe übertragen, Dienstleistungen in Bezug auf die Anlagen der Teilfonds, einschließlich der Durchführung von Bewertungen und technischen Analysen sowie der Erstellung von Statistiken und Berichten u. a. zu erbringen.

VI Unternehmensführung (Corporate Governance)

Im Folgenden werden die Maßnahmen der Gesellschaft im Bereich der Corporate Governance erläutert.

1. Der Verwaltungsrat verfügt über ein klares und transparentes Corporate-Governance-Konzept für die Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FFML, FILUX und FID sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.
2. Die Verwaltungsratsmitglieder treffen ihre Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft als Ganzes und nehmen Abstand von Überlegungen oder Entscheidungen, die zu einem Konflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und den Interessen der Gesellschaft führen könnten.
3. Der Verwaltungsrat und ggf. seine Ausschüsse treffen sich mindestens viermal im Jahr. Der Verwaltungsrat fordert und erhält von FFML, FILUX und FID Berichte über die diversen Aktivitäten der FIL-Gesellschaften. Leitende Vertreter dieser Gesellschaften nehmen auf Einladung an Sitzungen teil, so dass der Verwaltungsrat Gelegenheit zu ihrer diesbezüglichen Befragung hat.
4. Zu den Aufgaben von FFML und FILUX gehört unter anderem auch die Ausarbeitung, Durchführung und Aufrechterhaltung der Kontrollmaßnahmen und Verfahren zur Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft und die ordentliche Abwicklung ihrer Angelegenheiten. Das System erstreckt sich auch auf die Kontrolle des operativen Geschäfts, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement. Den Supervisory Officers, dem Audit Committee bzw. dem Verwaltungsrat sind regelmäßige Berichte über die Durchführung der Kontrollen und die Einhaltung der Vorschriften vorzulegen. Gemäß dem Luxemburger Gesellschaftengesetz müssen vorschriftsmäßige Aufzeichnungen geführt werden, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit mit angemessener Genauigkeit zu entnehmen ist. Diese Verantwortlichkeiten wurden auf FILUX übertragen. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe einem Code of Ethics, der u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regelt. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig Berichte über die Einhaltung dieser Regeln, mit denen sichergestellt werden soll, dass Interessenkonflikte zwischen Wertpapiergeschäften, die Mitarbeiter bzw. Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe auf eigene Rechnung tätigen, und den Interessen der Gesellschaft entstehen, ordnungsgemäß geregelt werden.
5. Die Aufgabe des Verwaltungsrats besteht in der Überprüfung der Jahresabschlüsse, des externen Prüfungsprozesses, von Fragen der Unternehmensführung, der Beziehung zu den Wirtschaftsprüfern einschließlich der Empfehlung für deren Bestellung an die Anteilhaber sowie der Höhe ihrer Vergütung. Der Verwaltungsrat trifft sich mindestens einmal jährlich in Abwesenheit der Vertreter von FFML mit den unabhängigen Wirtschaftsprüfern.
6. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztendlich der Genehmigung durch die Anteilhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Die Höhe der Gebühren für den Verwaltungsrat wird entsprechend der Gesellschaftssatzung den Anteilhabern zur Zustimmung vorgelegt. Die Vergütung des Verwaltungsrats für den Zeitraum zum 29. Mai 2008 belief sich, wie auf Seite 19 dieses Jahresberichts dargestellt, vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilhaber, insgesamt auf 87.160 USD. Seit 29. Mai 2008 stehen alle Verwaltungsratsmitglieder mit FIL oder dessen Holding-Gesellschaft bzw. Tochtergesellschaften in Verbindung und haben für das Jahr zum 31. Januar 2009 auf ihre Gebühren verzichtet.
7. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von FIL unterliegt der Verantwortung von FIL. FILUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat genehmigt die englische Version des Jahresabschlusses, die ihm bei den Sitzungen des Audit Committees und des Verwaltungsrats vorgelegt wird.

Der unabhängige Wirtschaftsprüfer, PricewaterhouseCoopers S.à.r.l., ist wählbar und stellt sich zur Wiederwahl für das Geschäftsjahr vom 1. Februar 2009 bis zum 31. Januar 2010 zur Verfügung.

VII Weitere Informationen

Provisionen und fondsinterne Transaktionen

FFML nimmt im Rahmen seiner Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Wertpapierhändlern angeboten oder bezahlt werden, über die der Anlageverwalter Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Im Hinblick auf die Gesellschaft wurden diese Art von „Softing“-Arrangements (Leistungserbringung durch externe Unternehmen ohne direktes finanzielles Entgelt) u. a. für die Bereiche Research- und Beratungsleistungen, Wirtschafts- und Politanalysen, Portfolioanalysen, Marktanalysen sowie Spezialanalysen zu Wirtschaftsthemen und einzelnen Unternehmen getroffen.

Die Gesellschaft nimmt am „Interfonds-Programm“ des Anlageverwalters teil, nach dem die Wertpapierhändler von FIL gegebenenfalls erkennen können, wenn ein von FIL verwaltetes Konto bzw. Teilfonds das gleiche Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigt, dass es im Interesse beider Teilfonds läge, die Transaktion direkt zwischen diesen auszuführen, statt über den Markt, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt.

VIII Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilsinhabern die folgenden Beschlüsse auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft vor, die am 28. Mai 2009 um 12:00 Uhr mittags in 2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg stattfindet:

- die Vorlage des Rechenschaftsberichts und -abschlusses;
- die Vorlage des Prüfungsberichts;
- die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Genehmigung des zu zahlenden Honorars für die Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl des Wirtschaftsprüfers; und
- die Berücksichtigung sonstiger Punkte, die vor der Jahreshauptversammlung entsprechend der Gesellschaftssatzung eingebracht werden dürfen.

DER VERWALTUNGSRAT

FIDELITY FUNDS II

2. April 2009

Der vorliegende Jahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt enthaltenen Angaben sowie der darin genannten Unterlagen. Zusätzlich dazu ist jeweils der letzte Jahresbericht von der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos vom Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle der Gesellschaft eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten in der Schweiz erhältlich.

Bericht des Anlageverwalters*

Performance im Berichtszeitraum zum 31. Januar 2009

Vor dem Hintergrund der erhöhten Risikoscheu und der drastischen Senkungen der Basiszinssätze erzielten alle wichtigen Staatsanleihemärkte im vergangenen Berichtsjahr positive Erträge. Der Berichtszeitraum war von der Verschärfung der weltweiten Kreditkrise gekennzeichnet, die zum Kollaps mehrerer führender Finanzinstitutionen führte, darunter vor allem Lehman Brothers und die Hypothekenfinanzierer Fannie Mae und Freddie Mac, die unter „Vormundschaft“ gestellt wurden. Darüber hinaus musste eine Reihe von Finanzinstitutionen von den Regierungen gerettet werden bzw. wurden Gegenstand einer Übernahme. Die Credit Spreads stiegen auf Rekordhöhen und die Volatilität nahm auf allen Märkten stark zu. Den Regierungen in den meisten Ländern gelang es, das systemische Risiko durch verschiedene unterstützende Maßnahmen und Liquiditätsspritzen einzudämmen. Trotzdem kam es zu einer drastischen Konjunkturabkühlung. Auch der Inflationsdruck nahm aufgrund der stark sinkenden Ölpreise ab, sodass die Zentralbanken Zinssenkungen vornahmen. Vor diesem Hintergrund erzielten Investment-Grade-Anleihen eine schwächere Performance als Staatsanleihen und schlossen im negativen Bereich ab. Im Rentensegment erwiesen sich Hochprozenter im Berichtszeitraum als schwächste Assetklasse.

Europäische Staatsanleihen lieferten in den vergangenen 12 Monaten eine bessere Performance als Unternehmensanleihen. Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) aufgrund des zunehmenden Inflationsrisikos den Leitzins im Juli auf 4,25 % angehoben hatte, beließ sie die Zinsen für einen kurzen Zeitraum unverändert. Die Inflation ging infolge des starken Sinkens der Rohstoffpreise von einem Höchststand von 4,0 % im Juli auf 1,1 % im Januar zurück und lag damit deutlich unter der von der EZB festgelegten Zielmarke von 2,0 %. Nachdem das BIP in den beiden vorherigen Quartalen um 0,2 % geschrumpft war, fiel es nach ersten Schätzungen von Eurostat im vierten Quartal 2008 um 1,5 %. Infolge von Bedenken hinsichtlich einer Ausweitung der Wirtschaftskrise senkte die EZB in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums die Zinsen viermal um insgesamt 2,25 Prozentpunkte auf 2,0 %. Auf den Währungsmärkten legte der Euro gegenüber dem Pfund Sterling zu, gab aber gegenüber dem Yen und dem US-Dollar nach.

Vor dem Hintergrund der erschreckend schwachen Wirtschaftsdaten senkte die Bank of England (BoE) den Leitzins in Großbritannien sechsmal um insgesamt 4,00 Prozentpunkte auf 1,5 %. Die britische Wirtschaft, die unter den Turbulenzen auf den weltweiten Finanzmärkten, dem Zusammenbruch des heimischen Immobilienmarktes und einem Rückgang der Nachfrage zu leiden hatte, rutschte in die Rezession ab. Die Headline-Inflation lag zwar immer noch weit oberhalb der Zielmarke der BoE von 2,0 %, gab aber weiter nach und erreichte im Dezember einen Stand von 3,1 %. Die BoE rechnet damit, dass die Inflation mittelfristig unter der Zielmarke liegen könnte. Das Pfund Sterling gab gegenüber dem Euro, dem US-Dollar und dem Yen nach.

Im Verlauf des Berichtszeitraums reduzierte die Federal Reserve die Zinsen in den USA fünfmal auf einen Stand nahe Null. Darüber hinaus verlegte sie bei ihren Maßnahmen zur Belebung der Kreditmärkte den Schwerpunkt auf die Menge und die Art der von ihr erworbenen Kredite. Die Kapitalspritzen der Regierung in Banken, Garantien für Geldmarktfonds und Liquiditätsfazilitäten zur Unterstützung des Kaufs und Verkaufs von Commercial Paper haben allmählich für ein Auftauen der Kreditmärkte gesorgt. Den vorläufigen Schätzungen zufolge schrumpfte die Wirtschaft im vierten Quartal auf Jahresbasis um 6,2 %, wobei die Verbraucherausgaben den stärksten Rückgang seit der Nachkriegszeit zeigten – eine Entwicklung, die sich auch in den kommenden Monaten fortsetzen dürfte. Auf den Währungsmärkten legte der US-Dollar gegenüber dem Euro und dem Pfund Sterling zu.

Zu Beginn des Berichtszeitraums versuchte die australische Notenbank, die Preissteigerungen einzudämmen, indem sie den Interbankzins für Tagesgelder in zwei Stufen auf 7,25 % erhöhte. Anschließend senkte die Zentralbank die Zinssätze jedoch viermal auf insgesamt 4,25 %, da die Verbraucherpreise nachgaben und die wirtschaftliche Lage sich verschlechterte. Im vierten Quartal schrumpfte die Wirtschaft im Zusammenhang mit dem Rückgang der Exporte und der Schwächung des Immobilienmarktes zum ersten Mal seit acht Jahren um 0,5 %. Über den Berichtszeitraum gab der australische Dollar gegenüber dem US-Dollar, dem Pfund Sterling und dem Euro nach.

Vor dem Hintergrund der zunehmenden Turbulenzen auf den Finanzmärkten reduzierte die Schweizer Nationalbank ihren Leitzins im Zeitraum seit Oktober um 2,25 Prozentpunkte auf 0,5 %. Die Wirtschaftsindikatoren des Landes fielen im Januar auf ein Rekordtief, als der Fertigungssektor schrumpfte und es zu Stellenkürzungen kam. Da mehr als die Hälfte der Exporte in die Eurozone gehen, wirkte sich die Rezession in der Region zusammen mit der Stärkung des Schweizer Franken gegenüber dem Euro negativ auf die Auslandsumsätze aus. Nach Angaben der Regierung wird die Schweizer Wirtschaft dieses Jahr voraussichtlich um 0,8 % nachgeben.

Performance-Angaben

| Name des Fonds | Währung | 1 Jahr | 5 Jahre | Seit Auflegung |
|--|---------|---------|---------|----------------|
| Euro Corporate Bond Fund (Anteilsklasse A) | EUR | -25,03% | -18,40% | -13,75% |
| Euro Corporate Bond Fund (Anteilsklasse Y) | EUR | -24,83% | -17,35% | -12,35% |
| Australian Dollar Currency Fund | AUD | 5,88% | 27,28% | 114,93% |
| Euro Currency Fund | EUR | 3,22% | 10,34% | 78,03% |
| Sterling Currency Fund | GBP | 3,99% | 20,77% | 115,30% |
| Swiss Franc Currency Fund | CHF | 1,05% | 2,70% | 26,32% |
| US Dollar Currency Fund | USD | 1,62% | 12,97% | 66,67% |

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar.

***Die Angaben in diesem Bericht beziehen sich auf die Vergangenheit und geben nicht unbedingt einen Hinweis auf die Wertentwicklung in der Zukunft.**

Verwaltungsrat

Nishith Gandhi

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Charles E. Hutchinson

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Mikael Nikou

Mitglied des Verwaltungsrats
Schweden

Andrew Steward

Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Vertreten durch Marc Wathelet
Großherzogtum Luxemburg

Supervisory Officers

Nishith Gandhi

Supervisory Officer
Großherzogtum Luxemburg

Charles E. Hutchinson

Supervisory Officer
Großherzogtum Luxemburg

Andrew Steward

Supervisory Officer
Großbritannien

Anlageverwalter

FIL Fund Management Limited

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

Euro Corporate Bond Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2009

| | Ländercode | Währung | Aktien bzw. Nominalwert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|------------|---------|-------------------------|-----------|----------------------|
| | | | | EUR | |
| An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere | | | | | |
| Finanzwesen | | | | | |
| Dali Capital (Rosbank) 8,00% 30/09/2009 EMTN | IE | USD | 14.800.000 | 271.627 | 0,58 |
| | | | | 271.627 | 0,58 |
| An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Energie | | | | | |
| Petronas Capital 6,375% 22/05/2009 Reg S | MY | EUR | 200.000 | 201.060 | 0,43 |
| TNK-BP Finance 7,50% 18/07/2016 Reg S | LU | USD | 400.000 | 196.829 | 0,42 |
| ENI 5,00% 28/01/2016 EMTN | IT | EUR | 100.000 | 100.140 | 0,22 |
| | | | | 498.029 | 1,07 |
| Versorgungsbetriebe | | | | | |
| EDF 6,25% 25/01/2021 EMTN | FR | EUR | 750.000 | 756.488 | 1,63 |
| E.ON International Finance 4,875% 28/01/2014 EMTN | NL | EUR | 600.000 | 615.540 | 1,33 |
| National Grid 4,375% 10/03/2020 EMTN | GB | EUR | 300.000 | 241.043 | 0,52 |
| United Utilities Water 4,25% 24/01/2020 EMTN | GB | EUR | 250.000 | 218.947 | 0,47 |
| Iberdrola Finanzas 7,50% 25/11/2015 | ES | EUR | 200.000 | 215.380 | 0,46 |
| Centrica 7,125% 09/12/2013 EMTN | GB | EUR | 150.000 | 157.440 | 0,34 |
| GDF Suez 5,625% 18/01/2016 EMTN | FR | EUR | 150.000 | 156.570 | 0,34 |
| GDF Suez 6,375% 18/01/2021 EMTN | FR | EUR | 150.000 | 152.175 | 0,33 |
| E.ON International Finance 5,50% 19/01/2016 EMTN | NL | EUR | 100.000 | 103.189 | 0,22 |
| Thames Water Utilities 6,125% 04/02/2013 EMTN | KY | EUR | 100.000 | 100.730 | 0,22 |
| Southern Gas Networks 2,65% FRN 21/10/2010 A1 | GB | EUR | 100.000 | 81.745 | 0,18 |
| | | | | 2.799.247 | 6,03 |
| Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | | | | | |
| Xstrata Canada Financial 6,25% 27/05/2015 EMTN | CA | EUR | 750.000 | 491.250 | 1,06 |
| | | | | 491.250 | 1,06 |
| Industrie | | | | | |
| Glencore Finance Europe 5,25% 11/10/2013 EMTN | LU | EUR | 900.000 | 540.066 | 1,16 |
| | | | | 540.066 | 1,16 |
| IT | | | | | |
| ASML Holding 5,75% 13/06/2017 | NL | EUR | 800.000 | 512.000 | 1,10 |
| | | | | 512.000 | 1,10 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | | | | |
| Polo Ralph Lauren 4,50% 04/10/2013 | US | EUR | 700.000 | 557.900 | 1,20 |
| WPP 6,625% 12/05/2016 EMTN | GB | EUR | 500.000 | 339.616 | 0,73 |
| Wolters Kluwer 6,375% 10/04/2018 | NL | EUR | 350.000 | 309.472 | 0,67 |
| Vivendi 7,75% 23/01/2014 EMTN | FR | EUR | 150.000 | 153.630 | 0,33 |
| Anheuser-Busch InBev 8,625% 30/01/2017 EMTN | BE | EUR | 100.000 | 101.250 | 0,22 |
| WPP Finance SAS 5,25% 30/01/2015 | FR | EUR | 100.000 | 66.894 | 0,14 |
| VW Financial Services 6,875% 15/01/2014 EMTN | DE | EUR | 50.000 | 52.260 | 0,11 |
| | | | | 1.581.022 | 3,40 |
| Basiskonsumgüter | | | | | |
| Tesco 5,875% 12/09/2016 EMTN | GB | EUR | 250.000 | 244.925 | 0,53 |
| Cargill 6,25% 24/07/2015 EMTN | US | EUR | 250.000 | 233.318 | 0,50 |
| Anheuser-Busch InBev 7,375% 30/01/2013 EMTN | BE | EUR | 100.000 | 103.540 | 0,22 |
| Casino Guichard Perrachon 7,875% 09/08/2012 EMTN | FR | EUR | 50.000 | 50.788 | 0,11 |
| | | | | 632.571 | 1,36 |
| Telekommunikationsdienste | | | | | |
| Deutsche Telekom 6,00% 20/01/2017 EMTN | NL | EUR | 1.000.000 | 1.012.200 | 2,18 |
| Telecom Italia 7,875% 22/01/2014 EMTN | IT | EUR | 550.000 | 549.461 | 1,18 |
| Telefonica Emisiones 5,431% 03/02/2014 EMTN | ES | EUR | 500.000 | 505.150 | 1,09 |
| KPN 6,25% 04/02/2014 GMTN | NL | EUR | 450.000 | 456.898 | 0,98 |
| KPN 7,50% 04/02/2019 GMTN | NL | EUR | 100.000 | 101.287 | 0,22 |
| Vodafone Group 6,25% 15/01/2016 EMTN | GB | EUR | 100.000 | 100.860 | 0,22 |
| | | | | 2.725.856 | 5,87 |
| Finanzwesen | | | | | |
| BBVA Bancomer 4,799% VRN 17/05/2017 Reg S | KY | EUR | 1.800.000 | 1.070.584 | 2,30 |
| Bank of America 4,75% VRN 23/05/2017 EMTN | US | EUR | 1.300.000 | 1.063.210 | 2,29 |
| GE Capital Euro Funding 5,25% 18/05/2015 EMTN | IE | EUR | 1.000.000 | 928.787 | 2,00 |
| Temir Capital 9,25% 23/03/2009 | NL | USD | 1.200.000 | 896.040 | 1,93 |
| Citigroup 4,25% VRN 25/02/2030 EMTN | US | EUR | 1.550.000 | 806.775 | 1,74 |
| Or-ICB (I & C Bank) 6,20% 29/09/2015 EMTN | LU | USD | 1.925.000 | 781.848 | 1,68 |
| ING Bank 6,125% VRN 29/05/2023 EMTN | NL | EUR | 900.000 | 712.998 | 1,53 |
| Absolut Capital 8,75% 07/04/2009 | LU | USD | 850.000 | 650.544 | 1,40 |
| Daimler International Finance 7,875% 16/01/2014 EMTN | NL | EUR | 585.000 | 605.182 | 1,30 |
| FCC Sparc 05-1B 2,982% FRN 15/07/2011 | FR | EUR | 600.000 | 574.530 | 1,24 |
| Deutsche Bank 3,425% FRN 20/09/2016 EMTN | DE | EUR | 750.000 | 573.975 | 1,24 |
| Economy (Türk Ekonomi Bankası) 6,10% 31/10/2016 | LU | EUR | 700.000 | 560.000 | 1,21 |
| Banca Popolare di Bergamo 8,364% VRN (undatiert) | US | EUR | 1.000.000 | 552.500 | 1,19 |
| Gracechurch Mortgage 1X-BC 2,909% FRN 11/10/2041 | GB | EUR | 600.000 | 510.551 | 1,10 |
| Bank of Scotland 5,625% 23/05/2013 EMTN | GB | EUR | 500.000 | 506.617 | 1,09 |
| Rabobank Nederland 4,375% 22/01/2014 EMTN | NL | EUR | 500.000 | 503.050 | 1,08 |

| | Ländercode | Währung | Aktien bzw. Nominalwert | Marktwert | % des Nettovermögens |
|---|------------|---------|-------------------------|-----------|----------------------|
| | | | | EUR | |
| TransCapitalInvest (Transneft) 5,381% 27/06/2012 | IE | EUR | 600.000 | 493.260 | 1,06 |
| Auto ABS 04-1B 4,421% FRN 25/05/2014 | FR | EUR | 500.000 | 485.155 | 1,04 |
| Hyundai Card 3,623% FRN 03/05/2010 | KR | USD | 670.000 | 479.581 | 1,03 |
| Banca Italease 4,994% FRN 02/02/2010 EMTN | IT | EUR | 600.000 | 474.300 | 1,02 |
| Amstel Loan Offering 07-1 B 3,289% FRN 25/03/2017 | NL | EUR | 500.000 | 467.350 | 1,01 |
| ZFS Finance USA Trust I 6,15% VRN (undatiert) 144A | US | USD | 1.000.000 | 444.216 | 0,96 |
| European Loan Conduit 23X-C 4,515% FRN 15/02/2019 | IE | EUR | 700.125 | 431.452 | 0,93 |
| Resona Bank 4,125% VRN (undatiert) Reg S | JP | EUR | 875.000 | 420.665 | 0,91 |
| Credit Agricole London 5,971% 01/02/2018 EMTN | FR | EUR | 400.000 | 404.974 | 0,87 |
| SLM 3,529% FRN 15/12/2010 EMTN | US | EUR | 500.000 | 398.000 | 0,86 |
| Bayerische Landesbank 4,50% VRN 07/02/2019 EMTN | DE | EUR | 500.000 | 391.686 | 0,84 |
| Fosse Master Issuer 07-1X M3 2,803% FRN 18/10/2054 | GB | EUR | 450.000 | 388.671 | 0,84 |
| Shield 1B 2,723% FRN 20/01/2014 | NL | EUR | 500.000 | 383.690 | 0,83 |
| PSB Finance (Promsnyazbank) 8,75% 20/10/2011 | LU | USD | 700.000 | 371.788 | 0,80 |
| Greene King Finance 3,513% FRN 15/06/2031 A1 | GB | GBP | 500.000 | 365.984 | 0,79 |
| JPMorgan Chase Bank 4,375% VRN 30/11/2021 | US | EUR | 500.000 | 364.747 | 0,79 |
| Amstel Loan Offering 07-1 C 3,469% FRN 25/03/2017 | NL | EUR | 400.000 | 360.080 | 0,78 |
| American General Finance 4,625% 22/06/2011 | US | EUR | 750.000 | 353.250 | 0,76 |
| NBP Capital Trust I 8,32% VRN (undatiert) | US | EUR | 1.000.000 | 350.000 | 0,75 |
| Morgan Stanley 3,75% 01/03/2013 EMTN | US | EUR | 400.000 | 330.331 | 0,71 |
| Holmes Financing 10X-3C1 3,012% FRN 15/07/2040 | GB | EUR | 360.000 | 328.370 | 0,71 |
| Mapfre 5,921% VRN 24/07/2037 | ES | EUR | 750.000 | 321.539 | 0,69 |
| Broadgate Financing 3,25% FRN 05/01/2020 C1 | GB | GBP | 550.000 | 321.291 | 0,69 |
| BBVA Autos FTA 1C 3,425% FRN 20/06/2016 | ES | EUR | 900.000 | 315.000 | 0,68 |
| Euroclear Finance 4,235% VRN (undatiert) | LU | EUR | 1.000.000 | 310.000 | 0,67 |
| Arran Corporate 06-1X C1 3,535% FRN 20/06/2025 | NL | GBP | 475.000 | 308.637 | 0,66 |
| FCC Proudreed Properties 1D 4,743% FRN 18/08/2017 | IE | EUR | 800.000 | 306.720 | 0,66 |
| Toyota Motor Credit 5,25% 03/02/2012 EMTN | US | EUR | 300.000 | 303.339 | 0,65 |
| ZFS Finance USA Trust I 5,875% VRN (undatiert) 144A | US | USD | 1.000.000 | 289.323 | 0,62 |
| BBVA Pyme FTA 4C 4,771% FRN 19/08/2038 | ES | EUR | 639.232 | 285.497 | 0,61 |
| Eureko 5,125% VRN (undatiert) | NL | EUR | 700.000 | 284.480 | 0,61 |
| SLM 3,479% FRN 15/06/2009 | US | EUR | 300.000 | 283.500 | 0,61 |
| Smile Securitisation 07-1 C 3,375% FRN 20/12/2053* | NL | EUR | 496.030 | 281.497 | 0,61 |
| Lambda Finance 05-1X D2 5,165% FRN 15/11/2029 | NL | EUR | 500.000 | 270.075 | 0,58 |
| Cemex Finance Europe 4,75% 05/03/2014 | NL | EUR | 600.000 | 270.000 | 0,58 |
| MUFG Capital Finance 2 4,85% VRN (undatiert) | KY | EUR | 500.000 | 266.250 | 0,57 |
| RMACS 06-NS2X MIC 3,616% FRN 12/06/2044 | GB | EUR | 650.000 | 256.634 | 0,55 |
| AIG 8,00% VRN 22/05/2038 Reg S | US | EUR | 900.000 | 249.000 | 0,54 |
| Fortis Bank 4,625% VRN (undatiert) Reg S | BE | EUR | 1.000.000 | 248.306 | 0,53 |
| ELM (Swiss Life) 5,849% VRN (undatiert) EMTN | NL | EUR | 900.000 | 248.225 | 0,53 |
| Greene King Finance 3,633% FRN 15/09/2021 A3 | GB | GBP | 365.184 | 242.372 | 0,52 |
| Getin Finance 6,592% FRN 13/05/2009 EMTN | GB | EUR | 250.000 | 230.000 | 0,50 |
| TS Co.Mit One 1E 5,469% FRN 29/06/2013 | DE | EUR | 314.615 | 228.442 | 0,49 |
| Fosse Master Issuer 07-1X B3 2,653% FRN 18/10/2054 | GB | EUR | 250.000 | 226.706 | 0,49 |
| Broadgate Financing 3,57% FRN 05/10/2023 D | GB | GBP | 447.000 | 226.516 | 0,49 |
| Intesa Sanpaolo Sanpaolo 8,047% VRN (undatiert) | IT | EUR | 500.000 | 222.492 | 0,48 |
| Volkswagen Car Lease 9B 2,196% FRN 21/04/2012 | LU | EUR | 228.236 | 218.370 | 0,47 |
| Wachovia 4,375% 27/11/2018 EMTN | US | EUR | 300.000 | 216.032 | 0,47 |
| Canary Wharf Finance II C2 2,751% FRN 22/10/2037 | GB | GBP | 450.000 | 212.834 | 0,46 |
| Lambda Finance 07-1X D2 3,955% FRN 20/09/2031 | NL | EUR | 600.000 | 204.870 | 0,44 |
| Deutsche Boerse 7,50% VRN 13/06/2038 | DE | EUR | 250.000 | 200.200 | 0,43 |
| Bruntwood Alpha 07-1C 2,756% FRN 15/01/2017 | GB | GBP | 350.000 | 184.995 | 0,40 |
| Clock Finance 07-1 B2 4,191% FRN 25/02/2015 | NL | EUR | 300.000 | 182.250 | 0,39 |
| NatWest 6,625% VRN (undatiert) EMTN | GB | EUR | 500.000 | 180.850 | 0,39 |
| AXA 5,777% VRN (undatiert) EMTN | FR | EUR | 350.000 | 153.846 | 0,33 |
| UT2 Funding 5,321% 30/06/2016 | IE | EUR | 579.000 | 141.855 | 0,31 |
| OTP Bank Nyrt 5,875% VRN (undatiert) | HU | EUR | 475.000 | 141.048 | 0,30 |
| Banca Popolare di Milano 9,00% VRN (undatiert) | IT | EUR | 250.000 | 137.500 | 0,30 |
| Anglo Irish Bank 3,405% FRN 19/06/2017 EMTN | IE | EUR | 300.000 | 136.140 | 0,29 |
| HVB Funding Trust VII 7,055% VRN (undatiert) | US | EUR | 500.000 | 130.000 | 0,28 |
| European Loan Conduit 23X-D 4,655% FRN 15/02/2019 | IE | EUR | 322.719 | 129.088 | 0,28 |
| Groupama 6,298% VRN (undatiert) | FR | EUR | 300.000 | 128.460 | 0,28 |
| Marston's Issuer 2,816% FRN 15/07/2020 A1 | GB | GBP | 166.050 | 127.517 | 0,27 |
| TS Co.Mit One 1D 3,619% FRN 29/06/2013 | DE | EUR | 157.308 | 126.727 | 0,27 |
| Societe Generale 7,756% VRN (undatiert) | FR | EUR | 250.000 | 123.750 | 0,27 |
| Hypo Real Estate International 5,864% (undatiert) | IE | EUR | 2.350.000 | 118.980 | 0,26 |
| FCC Sparc 07-1C 4,033% FRN 15/07/2013 | FR | EUR | 200.000 | 116.956 | 0,25 |
| RMAC 05-NS4X M2A 3,716% FRN 12/12/2043 | GB | GBP | 297.056 | 116.529 | 0,25 |
| MB Capital (Moscow Bank R&D) 8,80% 29/06/2009 | LU | USD | 150.000 | 113.337 | 0,24 |
| Geldilux 07-TS C 3,297% FRN 08/09/2014 | LU | EUR | 150.000 | 112.358 | 0,24 |
| Banca Popolare di Lodi 6,742% VRN (undatiert) | US | EUR | 285.000 | 109.725 | 0,24 |
| Eurohypo Capital Funding Trust 6,445% (undatiert) | US | EUR | 700.000 | 108.500 | 0,23 |
| Commerzbank CFT 1 5,012% VRN (undatiert) | US | EUR | 750.000 | 105.000 | 0,23 |
| Linde Finance 6,75% 08/12/2015 EMTN | NL | EUR | 100.000 | 104.250 | 0,22 |
| Toyota Motor Credit 6,625% 03/02/2016 EMTN | US | EUR | 100.000 | 102.023 | 0,22 |
| Russian Standard Finance (RSB) 6,825% 16/09/2009 | LU | EUR | 125.000 | 101.875 | 0,22 |
| HSBC France 4,875% 15/01/2014 EMTN | FR | EUR | 100.000 | 99.670 | 0,21 |
| Clock Finance 07-1 C2 4,371% FRN 25/02/2015 | NL | EUR | 200.000 | 98.500</ | |

Euro Corporate Bond Fund - Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2009

| Ländercode | Währung | Aktien bzw. Nominalwert | Marktwert | % des Nettovermögens | |
|---|---------|-------------------------|------------|----------------------|------|
| EUR | | | | | |
| Skyline 07-1E 5,87% FRN 22/07/2043 | NL | EUR | 200.000 | 68,950 | 0,15 |
| Air Liquide Finance 6,125% 28/11/2012 | FR | EUR | 50.000 | 53.035 | 0,11 |
| Vattenfall Treasury 6,75% 31/01/2019 EMTN | SE | EUR | 50.000 | 51.808 | 0,11 |
| Total Capital 4,875% 28/01/2019 EMTN | FR | EUR | 50.000 | 50.030 | 0,11 |
| Telekom Finanzmanagement 6,375% 29/01/2016 | AT | EUR | 50.000 | 49.425 | 0,11 |
| Bancaja Emisiones Unipersonal 4,625% VRN (undatiert) | ES | EUR | 235.000 | 49.355 | 0,11 |
| Caja de Ahorros de Valencia 4,375% VRN (undatiert) | ES | EUR | 200.000 | 48.254 | 0,10 |
| Northern Rock 5,625% VRN 13/01/2015 EMTN | GB | GBP | 50.000 | 37.499 | 0,08 |
| Transregional Capital (Transcapital) 9,125% 10/05/2010 | RU | USD | 100.000 | 34.849 | 0,08 |
| Northern Rock 6,594% (undatiert) 144A | GB | USD | 100.000 | 31.243 | 0,07 |
| Northern Rock 6,594% VRN (undatiert) Reg S | GB | USD | 100.000 | 31.243 | 0,07 |
| American Express CAM 04-C 0,833% FRN 15/02/2012 | US | USD | 40.147 | 27.334 | 0,06 |
| Storm 06-2E 4,676% FRN 22/05/2048 | NL | EUR | 13.218 | 12.144 | 0,03 |
| Nightingale 07-11 1 3,515% FRN 07/06/2010 (vom Ausfall betroffen) | GB | USD | 900.000 | 3.515 | 0,01 |
| K2 2,399% FRN 15/02/2010 EMTN (vom Ausfall betroffen) | KY | USD | 1.000.000 | 8 | 0,00 |
| Sedna Finance 4,079% FRN 15/03/2010 (vom Ausfall betroffen) | KY | EUR | 750.000 | 8 | 0,00 |
| LB E-Capital Trust 1 3,85% 19/08/2065 (vom Ausfall betroffen)* | US | USD | 400.000 | 3 | 0,00 |
| Links Finance 5,599% 15/09/2009 EMTN (vom Ausfall betroffen) | KY | USD | 1.000.000 | 0 | 0,00 |
| | | | 32.110.877 | 69,13 | |

Nicht börsennotiert

Telekommunikationsdienste

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| France Telecom 5,00% 22/01/2014 EMTN | FR | EUR | 1.000.000 | 1.023.100 | 2,20 |
| | | | | 1.023.100 | 2,20 |

Finanzwesen

| | | | | | |
|--|----|-----|---------|---------|------|
| HFC Home Equity 05-2 A2 0,669% FRN 20/01/2035 | US | USD | 428.308 | 230.802 | 0,50 |
| Preferred Term XII 3,491% FRN 24/12/2033 144A | KY | USD | 850.000 | 90.889 | 0,20 |
| Axon FF 07-1A A1 5,96% FRN 04/04/2017 (vom Ausfall betroffen)* | KY | USD | 600.000 | 5 | 0,00 |
| | | | | 321.696 | 0,69 |

Bruchteile 6 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 76.048.735)

43.507.347 93,66

| Währung | Zugrundeliegendes Engagement | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | % des Nettovermögens |
|---|------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| EUR | | | |
| Credit Default Swaps | | | |
| Schutzkauf („Buy protection“) Telenor 20/12/2013 | EUR | 400.000 | 8.206 0,02 |
| Schutzkauf („Buy protection“) Aviva 20/12/2013 | EUR | 250.000 | 2.019 0,00 |
| Schutzkauf („Buy protection“) Pearson 20/12/2013 | EUR | 250.000 | 1.734 0,00 |
| Schutzkauf („Buy protection“) Gas Natural SDG 20/03/2014 | EUR | 250.000 | 1.062 0,00 |
| Schutzkauf („Buy protection“) Union Fenosa 20/03/2014 | EUR | 250.000 | 583 0,00 |
| Schutzkauf („Buy protection“) Wolters Kluwer 20/03/2014 | EUR | 350.000 | (923) 0,00 |
| Schutzkauf („Buy protection“) Intesa Sanpaolo 20/12/2013 | EUR | 400.000 | (1.676) 0,00 |
| Schutzverkauf („Sell protection“) Itraxx EUR Crossover 20/12/2013 | EUR | 1.100.000 | (177.024) (0,38) |
| | | | (166.019) (0,36) |

Devisenterminkontrakte

| Währung | Zugrundeliegendes Engagement | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | % des Nettovermögens |
|--|------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| EUR | | | |
| Kauf EUR Verkauf GBP zu 1,19197 20/02/2009 | 3.896.537 | 215.244 | 0,46 |
| Kauf GBP Verkauf EUR zu 0,93037 20/02/2009 | 274.084 | 13.078 | 0,03 |
| Kauf GBP Verkauf EUR zu 0,90757 20/02/2009 | 422.006 | 9.299 | 0,02 |
| Kauf GBP Verkauf EUR zu 0,89777 20/02/2009 | 289.607 | 3.185 | 0,01 |
| Kauf GBP Verkauf EUR zu 0,90401 20/02/2009 | 118.362 | 2.133 | 0,00 |
| Kauf GBP Verkauf EUR zu 0,84839 20/02/2009 | 117.871 | (5.259) | (0,01) |
| Kauf GBP Verkauf EUR zu 0,84556 20/02/2009 | 118.265 | (5.653) | (0,01) |
| Kauf GBP Verkauf EUR zu 0,85510 20/02/2009 | 175.418 | (6.500) | (0,01) |
| Kauf EUR Verkauf USD zu 0,75695 23/04/2009 | 4.745.288 | (155.675) | (0,34) |
| | | 69.852 | 0,15 |

Terminkontrakte

| Währung | Zugrundeliegendes Engagement | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | % des Nettovermögens |
|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| EUR | | | |
| Euro Bund Future 10/03/2009 | EUR | (3.067.301) | 8.051 0,02 |
| Euro Bobl Future 10/03/2009 | EUR | (1.736.250) | 2.325 0,01 |
| Euro Schatz Future 10/03/2009 | EUR | (2.151.571) | (4.429) (0,01) |
| | | 5.947 | 0,01 |

| Währung | Zugrundeliegendes Engagement | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) | % des Nettovermögens |
|---|------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
| EUR | | | |
| Zinsswaps | | | |
| Fester Zinssatz erhältlich 4,748% variabler Zinssatz zahlbar 18/10/2017 | EUR | 5.000.000 | 406.159 0,87 |
| Fester Zinssatz erhältlich 4,231% variabler Zinssatz zahlbar 16/01/2013 | EUR | 7.000.000 | 357.460 0,77 |
| Fester Zinssatz erhältlich 4,60% variabler Zinssatz zahlbar 16/10/2012 | EUR | 5.000.000 | 291.385 0,63 |
| | | 1.055.004 | 2,27 |

Geografische Aufteilung

| Ländercode | % | |
|---|----|-------|
| Niederlande | NL | 20,37 |
| USA | US | 16,57 |
| Großbritannien | GB | 13,06 |
| Frankreich | FR | 9,80 |
| Luxemburg | LU | 8,68 |
| Irland | IE | 6,57 |
| Spanien | ES | 3,75 |
| Deutschland | DE | 3,39 |
| Kaimaninseln | KY | 3,29 |
| Italien | IT | 3,19 |
| Kanada | CA | 1,06 |
| Korea | KR | 1,03 |
| Belgien | BE | 0,98 |
| Japan | JP | 0,91 |
| Malaysia | MY | 0,43 |
| Ungarn | HU | 0,30 |
| Schweden | SE | 0,11 |
| Österreich | AT | 0,11 |
| Russland | RU | 0,08 |
| Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände | | 6,34 |

Australian Dollar Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2009

| Ländercode | Währung | Aktien bzw. Nominalwert | Marktwert | % des Netto- vermögens |
|------------|---------|----------------------------|-----------|---------------------------|
| | | | AUD | |

An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere

Finanzwesen

| | | | | | |
|--|----|-----|------------|-----------|------|
| Rabobank Australia 6,00% 25/02/2009 EMTN | AU | AUD | 6.850.000 | 6.851.211 | 4,02 |
| Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 6,125% 05/02/2009 EMTN | DE | AUD | 2.348.000 | 2.348.258 | 1,38 |
| Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau 5,25% 24/02/2009 EMTN | DE | AUD | 1.568.000 | 1.568.784 | 0,92 |
| | | | 10.768.253 | 6,32 | |

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Finanzwesen

| | | | | | |
|--|----|-----|---------|---------|------|
| Instituto de Credito Oficial 5,50% 24/02/2009 EMTN | ES | AUD | 423.000 | 423.324 | 0,25 |
| | | | 423.324 | 0,25 | |

Geldmarktinstrumente

| | | | | | |
|---|----|-----|-------------|-----------|------|
| Allied Irish Bank CD 4,25% 09/02/2009 | IE | AUD | 7.000.000 | 7.000.000 | 4,11 |
| DZ Bank CD 4,20% 21/02/2009 | DE | AUD | 7.000.000 | 7.000.000 | 4,11 |
| ING Bank CD 4,20% 14/04/2009 | NL | AUD | 7.000.000 | 7.000.000 | 4,11 |
| Natixis CD 4,30% 09/02/2009 | FR | AUD | 7.000.000 | 7.000.000 | 4,11 |
| DnB NOR CP 4,73% 03/02/2009 | NO | AUD | 7.000.000 | 6.998.162 | 4,11 |
| Bank of America Australia CP 4,21% 06/02/2009 | AU | AUD | 7.000.000 | 6.995.921 | 4,11 |
| Bank of Ireland CP 4,24% 09/02/2009 | IE | AUD | 7.000.000 | 6.993.430 | 4,11 |
| Societe Generale CP 4,17% 12/02/2009 | AU | AUD | 7.000.000 | 6.991.113 | 4,11 |
| Bank Nederlandse Gemmenten CP 4,18% 17/02/2009 | NL | AUD | 7.000.000 | 6.987.133 | 4,10 |
| Westpac Banking CP 4,19% 17/02/2009 | AU | AUD | 7.000.000 | 6.987.016 | 4,10 |
| Credit Suisse FB (Sydney) CP 4,08% 19/02/2009 | AU | AUD | 7.000.000 | 6.985.770 | 4,10 |
| UBS CP 4,15% 20/02/2009 | CH | AUD | 7.000.000 | 6.984.723 | 4,10 |
| Calyon Australia CP 4,07% 23/02/2009 | AU | AUD | 7.000.000 | 6.982.650 | 4,10 |
| DnB NOR CP 4,12% 03/03/2009 | NO | AUD | 7.000.000 | 6.977.641 | 4,10 |
| HSBC France CD 0% 08/04/2009 | FR | AUD | 7.000.000 | 6.951.692 | 4,08 |
| RBS CP 4,22% 07/04/2009 | GB | AUD | 7.000.000 | 6.947.221 | 4,08 |
| SanPaolo IMI Ireland CP 3,86% 15/04/2009 | IE | AUD | 7.000.000 | 6.945.733 | 4,08 |
| Barclays Australia CP 7,72% 05/02/2009 | AU | AUD | 6.000.000 | 5.995.049 | 3,52 |
| ANZ Banking Group CD 4,592% 02/03/2009 | AU | AUD | 5.000.000 | 5.000.439 | 2,94 |
| KFW CP 3,70% 02/03/2009 | DE | AUD | 5.000.000 | 4.985.234 | 2,93 |
| Nederlandse Waterschapsbank CP 4,18% 23/03/2009 | NL | AUD | 5.000.000 | 4.971.306 | 2,92 |
| ANZ Banking Group CD 6,00% 02/03/2009 | AU | AUD | 2.212.000 | 2.212.626 | 1,30 |
| | | | 141.892.859 | 83,32 | |

Anlagen insgesamt (Kosten AUD 153.084.436)

153.084.436 89,90

Bankeinlagen

| | | | | | |
|--|----|-----|------------|-----------|------|
| RBS TD 5,00% 02/02/2009 | GB | AUD | 8.213.760 | 8.213.760 | 4,82 |
| UBS TD 4,80% 02/02/2009 | CH | AUD | 8.008.190 | 8.008.190 | 4,70 |
| Rabobank Nederland TD 4,55% 02/02/2009 | NL | AUD | 5.139.878 | 5.139.878 | 3,02 |
| | | | 21.361.828 | 12,54 | |

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)

174.446.264 102,44

Geografische Aufteilung

| Ländercode | % |
|--|--------|
| Australien | 32,30 |
| Niederlande | 14,15 |
| Irland | 12,30 |
| Deutschland | 9,34 |
| Großbritannien | 8,90 |
| Schweiz | 8,80 |
| Norwegen | 8,21 |
| Frankreich | 8,19 |
| Spanien | 0,25 |
| Bareinlagen und sonstige Nettverbindlichkeiten | (2,44) |

Euro Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2009

| Ländercode | Währung | Aktien bzw. Nominalwert | Marktwert | % des Netto- vermögens |
|------------|---------|----------------------------|-----------|---------------------------|
| EUR | | | | |

An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere

Finanzwesen

| | | | | | |
|--|----|-----|-----------|-------------------|--------------|
| European Investment Bank 4,00% 15/04/2009 EARN | 99 | EUR | 4.348.000 | 4.364.967 | 4,64 |
| CADS 3,125% 23/02/2009 EMTN | FR | EUR | 1.475.000 | 1.475.092 | 1,57 |
| Bank of Scotland 2,37% FRN 28/08/2009 EMTN | GB | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 1,06 |
| Barclays 4,353% FRN 20/02/2009 EMTN | GB | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 1,06 |
| Deutsche Bank 4,486% FRN 14/02/2011 EMTN | DE | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 1,06 |
| Westpac Banking 2,897% FRN 08/07/2009 EMTN | AU | EUR | 1.000.000 | 999.655 | 1,06 |
| Bank of America 3,713% FRN 09/09/2009 EMTN | US | EUR | 1.000.000 | 998.824 | 1,06 |
| | | | | 10.838.538 | 11,53 |

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Finanzwesen

| | | | | | |
|---|----|-----|---------|----------------|-------------|
| Landwirtschaftliche Rentenbank 4,00% 09/02/2009 | DE | EUR | 330.000 | 330.017 | 0,35 |
| | | | | 330.017 | 0,35 |

Geldmarktinstrumente

| | | | | | |
|--|----|-----|-----------|-------------------|--------------|
| HSBC CD 2,60% 07/04/2009 | GB | EUR | 4.000.000 | 4.000.072 | 4,26 |
| RBS CD 3,17% 17/02/2009 | GB | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | 3,19 |
| Societe Generale CD 2,10% 06/02/2009 | FR | EUR | 3.000.000 | 3.000.000 | 3,19 |
| Caisse des Depots CP 2,71% 19/02/2009 | FR | EUR | 3.000.000 | 2.995.963 | 3,19 |
| Westpac Banking CP 2,95% 10/02/2009 | GB | EUR | 2.500.000 | 2.498.164 | 2,66 |
| Santander International CP 2,75% 07/04/2009 | ES | EUR | 2.500.000 | 2.487.671 | 2,65 |
| Bank of Nova Scotia CD 2,00% 02/02/2009 | CA | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 2,13 |
| Barclays CD 3,30% 12/03/2009 | GB | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 2,13 |
| ING Bank CD 3,42% 11/03/2009 | NL | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 2,13 |
| Natixis CD 1,90% 23/02/2009 | FR | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 2,13 |
| DnB NOR CP 1,95% 06/02/2009 | NO | EUR | 2.000.000 | 1.999.459 | 2,13 |
| UniCredito Italiano Ireland CP 2,60% 05/02/2009 | IE | EUR | 2.000.000 | 1.999.424 | 2,13 |
| Caixa Geral de Depositos CP 2,10% 09/02/2009 | FR | EUR | 2.000.000 | 1.999.068 | 2,13 |
| DZ Bank CD 0% 09/02/2009 | DE | EUR | 2.000.000 | 1.998.918 | 2,13 |
| ING Bank CP 2,48% 09/02/2009 | NL | EUR | 2.000.000 | 1.998.900 | 2,13 |
| UniCredito Italiano Ireland CP 2,45% 21/02/2009 | IE | EUR | 2.000.000 | 1.998.506 | 2,13 |
| Bank of America (London) CP 1,75% 18/02/2009 | GB | EUR | 2.000.000 | 1.998.349 | 2,13 |
| Nederlandse Waterschapsbank CP 2,74% 20/02/2009 | NL | EUR | 2.000.000 | 1.997.128 | 2,12 |
| BFCM Paris CD 0% 02/03/2009 | FR | EUR | 2.000.000 | 1.996.880 | 2,12 |
| Nederlandse Waterschapsbank CP 2,55% 25/02/2009 | NL | EUR | 2.000.000 | 1.996.622 | 2,12 |
| Finland CP 2,11% 10/03/2009 | FI | EUR | 2.000.000 | 1.995.696 | 2,12 |
| Bank Nederlandse Gemmenten CP 2,24% 09/03/2009 | NL | EUR | 2.000.000 | 1.995.545 | 2,12 |
| SanPaolo IMI Ireland CP 3,30% 16/03/2009 | IE | EUR | 2.000.000 | 1.992.194 | 2,12 |
| Credit Agricole CD 0% 01/04/2009 | FR | EUR | 2.000.000 | 1.991.723 | 2,12 |
| Westpac Banking CP 1,75% 28/04/2009 | GB | EUR | 2.000.000 | 1.991.675 | 2,12 |
| SanPaolo IMI Ireland CP 3,05% 23/03/2009 | IE | EUR | 2.000.000 | 1.991.606 | 2,12 |
| BBVA CP 1,77% 05/05/2009 | ES | EUR | 2.000.000 | 1.990.994 | 2,12 |
| BBVA CP 2,24% 16/04/2009 | GB | EUR | 2.000.000 | 1.990.842 | 2,12 |
| SanPaolo IMI Ireland CP 2,90% 02/04/2009 | IE | EUR | 2.000.000 | 1.990.403 | 2,12 |
| Nordea Bank CP 3,15% 02/02/2009 | FI | EUR | 1.800.000 | 1.799.843 | 1,91 |
| Societe Generale CD 1,80% 01/04/2009 | FR | EUR | 1.500.000 | 1.500.000 | 1,60 |
| RBS CP 2,62% 14/04/2009 | GB | EUR | 1.500.000 | 1.492.192 | 1,59 |
| BFCM Paris CD 1,38% 27/02/2009 | FR | EUR | 1.000.000 | 1.000.000 | 1,06 |
| Caixa Geral de Depositos CP 2,25% 06/02/2009 | FR | EUR | 1.000.000 | 999.688 | 1,06 |
| Nordea Bank CP 2,25% 06/02/2009 | SE | EUR | 1.000.000 | 999.688 | 1,06 |
| Santander International CP 2,68% 17/03/2009 | ES | EUR | 1.000.000 | 996.746 | 1,06 |
| Swedbank CP 5,16% 26/02/2009 | SE | EUR | 1.000.000 | 996.509 | 1,06 |
| Caisse Nationale des Autouroutes CP 5,10% 27/02/2009 | FR | EUR | 1.000.000 | 996.406 | 1,06 |
| Banesto CP 5,22% 02/03/2009 | IE | EUR | 1.000.000 | 995.906 | 1,06 |
| Nordea Bank CP 2,55% 07/04/2009 | SE | EUR | 1.000.000 | 995.434 | 1,06 |
| | | | | 76.668.214 | 81,56 |

Bruchteile 1 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten EUR 87.836.770) 87.836.770 93,44

Bankeinlagen

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-----------|------------------|-------------|
| ING Bank TD 1,10% 02/02/2009 | NL | EUR | 3.002.130 | 3.002.130 | 3,19 |
| RBS TD 1,00% 02/02/2009 | GB | EUR | 2.879.703 | 2.879.703 | 3,06 |
| UBS TD 0,95% 02/02/2009 | CH | EUR | 2.000.000 | 2.000.000 | 2,13 |
| Societe Generale TD 0,90% 02/02/2009 | FR | EUR | 423.316 | 423.316 | 0,45 |
| | | | | 8.305.149 | 8,83 |

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen) 96.141.919 102,27

Geografische Aufteilung

| Ländercode | % |
|---|--------|
| Großbritannien | 25,37 |
| Frankreich | 21,68 |
| Niederlande | 13,82 |
| Irland | 11,67 |
| Spanien | 5,82 |
| Supranational | 4,64 |
| Finnland | 4,04 |
| Deutschland | 3,54 |
| Schweden | 3,18 |
| Kanada | 2,13 |
| Schweiz | 2,13 |
| Norwegen | 2,13 |
| Australien | 1,06 |
| USA | 1,06 |
| Bareinlagen und sonstige Nettoverbindlichkeiten | (2,27) |

Sterling Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2009

| Ländercode | Währung | Aktien bzw. Nominalwert | Marktwert | % des Netto- vermögens |
|------------|---------|----------------------------|-----------|---------------------------|
| | | | GBP | |

An einer Börse amtlich notierte Wertpapiere

Finanzwesen

| | | | | | |
|---|----|-----|-----------|-----------|------|
| Bank of Scotland 2,407% VRN 29/09/2009 EMTN | GB | GBP | 3.000.000 | 3.000.000 | 1,73 |
| | | | 3.000.000 | 1,73 | |

An anderen geregelten Märkten gehandelte Wertpapiere

Finanzwesen

| | | | | | |
|--------------------------------|----|-----|-----------|-----------|------|
| RBS 3,433% FRN 15/09/2009 EMTN | GB | GBP | 4.500.000 | 4.500.000 | 2,60 |
| | | | 4.500.000 | 2,60 | |

Geldmarktinstrumente

| | | | | | |
|---|----|-----|-------------|-----------|------|
| SanPaolo IMI Ireland CP 1,60% 23/04/2009 | IE | GBP | 8.500.000 | 8.470.031 | 4,90 |
| DnB NOR CP 1,35% 05/02/2009 | NO | GBP | 6.000.000 | 5.999.113 | 3,47 |
| ING Bank CD 2,75% 11/03/2009 | NL | GBP | 5.000.000 | 5.000.000 | 2,89 |
| Lloyds TSB Bank CD 1,65% 09/02/2009 | GB | GBP | 5.000.000 | 5.000.000 | 2,89 |
| Natixis CD 1,90% 10/02/2009 | FR | GBP | 5.000.000 | 5.000.000 | 2,89 |
| RBS CD 3,00% 16/02/2009 | GB | GBP | 5.000.000 | 5.000.000 | 2,89 |
| UBS CD 1,70% 09/02/2009 | CH | GBP | 5.000.000 | 5.000.000 | 2,89 |
| Nationwide Building Society CD 1,85% 02/02/2009 | GB | GBP | 5.000.000 | 4.999.747 | 2,89 |
| KFW CP 1,14% 04/02/2009 | DE | GBP | 5.000.000 | 4.999.532 | 2,89 |
| Caixa Geral de Depositos CP 1,47% 10/02/2009 | FR | GBP | 5.000.000 | 4.998.190 | 2,89 |
| UniCredito Italiano Ireland CP 1,90% 09/02/2009 | IE | GBP | 5.000.000 | 4.997.921 | 2,89 |
| Societe Generale CP 1,35% 13/02/2009 | FR | GBP | 5.000.000 | 4.997.783 | 2,89 |
| Caisse des Depots CP 2,00% 20/02/2009 | FR | GBP | 5.000.000 | 4.994.821 | 2,89 |
| Bank Nederlandse Gemmenten CP 2,39% 17/02/2009 | NL | GBP | 5.000.000 | 4.994.804 | 2,89 |
| European Investment Bank CP 1,73% 27/02/2009 | 99 | GBP | 5.000.000 | 4.993.865 | 2,89 |
| Bank Nederlandse Gemmenten CP 1,91% 27/02/2009 | NL | GBP | 5.000.000 | 4.993.230 | 2,89 |
| BBVA CD 0% 08/04/2009 | GB | GBP | 5.000.000 | 4.984.694 | 2,88 |
| Calyon (London) CP 1,84% 08/04/2009 | GB | GBP | 5.000.000 | 4.983.440 | 2,88 |
| Nordea Bank CD 0% 09/04/2009 | FI | GBP | 5.000.000 | 4.981.370 | 2,88 |
| Barclays CD 2,10% 07/04/2009 | GB | GBP | 4.000.000 | 4.000.000 | 2,31 |
| Barclays CD 2,50% 12/03/2009 | GB | GBP | 4.000.000 | 4.000.000 | 2,31 |
| UBS CP 1,55% 21/02/2009 | CH | GBP | 4.000.000 | 3.998.134 | 2,31 |
| UniCredito Italiano Ireland CP 1,55% 03/03/2009 | IE | GBP | 4.000.000 | 3.995.249 | 2,31 |
| Santander International CP 1,37% 05/05/2009 | ES | GBP | 4.000.000 | 3.986.235 | 2,30 |
| Banesto CP 5,83% 11/03/2009 | IE | GBP | 4.000.000 | 3.976.400 | 2,30 |
| BBVA CD 0% 14/04/2009 | GB | GBP | 3.500.000 | 3.488.313 | 2,02 |
| RBS CD 3,00% 13/02/2009 | GB | GBP | 3.000.000 | 3.000.000 | 1,73 |
| Lloyds TSB Bank CP 1,55% 21/02/2009 | GB | GBP | 3.000.000 | 2.998.600 | 1,73 |
| Nordea Bank CD 0% 23/02/2009 | FI | GBP | 3.000.000 | 2.997.021 | 1,73 |
| Nederlandse Waterschapsbank CP 1,93% 25/02/2009 | NL | GBP | 3.000.000 | 2.996.211 | 1,73 |
| | | | 138.824.704 | 80,26 | |

Nicht börsennotiert

Finanzwesen

| | | | | | |
|---|----|-----|-----------|-----------|------|
| Deutsche Bank (London) 3,343% FRN 14/03/2011 EMTN | DE | GBP | 3.000.000 | 3.000.000 | 1,73 |
| | | | 3.000.000 | 1,73 | |

| | | | | |
|------------|--|--|---|------|
| Bruchteile | | | 1 | 0,00 |
|------------|--|--|---|------|

Anlagen insgesamt (Kosten GBP 149.324.705)

149.324.705 86,34

Bankeinlagen

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|------------|-----------|------|
| Intesa Sanpaolo TD 1,10% 02/02/2009 | IT | GBP | 7.125.696 | 7.125.696 | 4,12 |
| Societe Generale TD 1,15% 02/02/2009 | FR | GBP | 6.148.950 | 6.148.950 | 3,56 |
| ING Bank TD 1,15% 02/02/2009 | NL | GBP | 6.001.833 | 6.001.833 | 3,47 |
| Danske Bank TD 1,20% 02/02/2009 | DK | GBP | 5.000.000 | 5.000.000 | 2,89 |
| UBS TD 1,20% 02/02/2009 | CH | GBP | 4.001.099 | 4.001.099 | 2,31 |
| Barclays TD 1,10% 02/02/2009 | GB | GBP | 3.244.562 | 3.244.562 | 1,88 |
| | | | 31.522.140 | 18,23 | |

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen)

180.846.845 104,56

Geografische Aufteilung

| Ländercode | % |
|---|--------|
| Großbritannien | 30,76 |
| Frankreich | 15,11 |
| Niederlande | 13,87 |
| Irland | 12,40 |
| Schweiz | 7,52 |
| Deutschland | 4,63 |
| Finnland | 4,61 |
| Italien | 4,12 |
| Norwegen | 3,47 |
| Dänemark | 2,89 |
| Supranational | 2,89 |
| Spanien | 2,30 |
| Bareinlagen und sonstige Nettoverbindlichkeiten | (4,56) |

Swiss Franc Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2009

| Ländercode | Währung | Aktien bzw. Nominalwert | Marktwert CHF | % des Netto- vermögens |
|--|-------------------------------------|----------------------------|-------------------|---------------------------|
| Geldmarktinstrumente | | | | |
| Niederlande | Waterschapsbank CP 0,29% 23/04/2009 | NL CHF 2.500.000 | 2.498.370 | 4,61 |
| Allied Irish Bank CD 0,20% 21/02/2009 | IE CHF 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | 3,69 |
| BFCM Paris CD 0,50% 09/02/2009 | FR CHF 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | 3,69 |
| Landesbank Hessen-Thüringen CD 0,13% 17/02/2009 | DE CHF 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | 3,69 |
| Natixis CD 0,35% 21/02/2009 | FR CHF 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | 3,69 |
| RBS CD 1,00% 12/03/2009 | GB CHF 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | 3,69 |
| Societe Generale CD 0,60% 08/04/2009 | FR CHF 2.000.000 | 2.000.000 | 2.000.000 | 3,69 |
| Danske Bank CP 0,19% 02/02/2009 | DK CHF 2.000.000 | 1.999.989 | 1.999.989 | 3,69 |
| UBS CP 0,17% 09/02/2009 | CH CHF 2.000.000 | 1.999.924 | 1.999.924 | 3,69 |
| Clydesdale Bank CP 0,29% 09/02/2009 | GB CHF 2.000.000 | 1.999.871 | 1.999.871 | 3,69 |
| Bank of Ireland CP 0,30% 09/02/2009 | IE CHF 2.000.000 | 1.999.867 | 1.999.867 | 3,69 |
| Banesto CP 2,95% 04/02/2009 | IE CHF 2.000.000 | 1.999.514 | 1.999.514 | 3,69 |
| Westpac Banking CP 0,20% 23/03/2009 | AU CHF 2.000.000 | 1.999.445 | 1.999.445 | 3,69 |
| HSBC France CD 0% 14/04/2009 | FR CHF 2.000.000 | 1.999.280 | 1.999.280 | 3,69 |
| Caixa Geral de Depositos CP 0,42% 16/03/2009 | PT CHF 2.000.000 | 1.998.997 | 1.998.997 | 3,69 |
| Barclays CP 0,30% 08/04/2009 | GB CHF 2.000.000 | 1.998.901 | 1.998.901 | 3,69 |
| SanPaolo IMI Ireland CP 0,44% 19/03/2009 | IE CHF 2.000.000 | 1.998.877 | 1.998.877 | 3,69 |
| BBVA CP 0,45% 14/04/2009 | GB CHF 2.000.000 | 1.998.202 | 1.998.202 | 3,69 |
| Nordea Bank CP 2,69% 12/03/2009 | SE CHF 2.000.000 | 1.994.249 | 1.994.249 | 3,68 |
| Banesto CP 0,35% 04/02/2009 | IE CHF 1.000.000 | 999.971 | 999.971 | 1,85 |
| SanPaolo IMI Ireland CP 0,10% 19/02/2009 | IE CHF 1.000.000 | 999.950 | 999.950 | 1,85 |
| Nordea Bank CP 0,24% 17/02/2009 | SE CHF 1.000.000 | 999.893 | 999.893 | 1,85 |
| | | | 41.485.300 | 76,60 |
| Bruchteile | | | 1 | 0,00 |
| Anlagen insgesamt (Kosten CHF 41.485.301) | | | 41.485.301 | 76,60 |
| Bankeinlagen | | | | |
| Societe Generale TD 0,05% 02/02/2009 | FR CHF 5.143.274 | 5.143.274 | 5.143.274 | 9,50 |
| RBS TD 0,12% 02/02/2009 | GB CHF 4.000.022 | 4.000.022 | 4.000.022 | 7,39 |
| ING Bank TD 0,10% 06/02/2009 | NL CHF 3.500.068 | 3.500.068 | 3.500.068 | 6,46 |
| | | | 12.643.364 | 23,35 |
| Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen) | | | 54.128.665 | 99,95 |

Geografische Aufteilung

| Ländercode | % | |
|---|----|-------|
| Frankreich | FR | 24,27 |
| Großbritannien | GB | 22,15 |
| Irland | IE | 18,46 |
| Niederlande | NL | 11,08 |
| Schweden | SE | 5,53 |
| Deutschland | DE | 3,69 |
| Dänemark | DK | 3,69 |
| Schweiz | CH | 3,69 |
| Australien | AU | 3,69 |
| Portugal | PT | 3,69 |
| Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände | | 0,05 |

US Dollar Currency Fund

Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2009

| | Ländercode | Währung | Aktien bzw. Nominalwert | Marktwert | % des Netto- vermögens |
|---|------------|---------|----------------------------|-------------|---------------------------|
| USD | | | | | |
| Geldmarktinstrumente | | | | | |
| Natixis CD 0,75% 05/02/2009 | FR | USD | 12.000.000 | 12.000.000 | 4,95 |
| SanPaolo IMI Ireland CP 2,05% 12/03/2009 | IE | USD | 9.000.000 | 8.980.163 | 3,70 |
| Bank of Nova Scotia CD 0,35% 06/02/2009 | CA | USD | 7.000.000 | 7.000.000 | 2,88 |
| Caixa Geral de Depositos CP 0,76% 02/02/2009 | FR | USD | 7.000.000 | 6.999.852 | 2,88 |
| DnB NOR CP 0,25% 06/02/2009 | NO | USD | 7.000.000 | 6.999.757 | 2,88 |
| UniCredito Italiano Ireland CP 0,75% 05/02/2009 | IE | USD | 7.000.000 | 6.999.417 | 2,88 |
| Credit Suisse FB (Sydney) CP 0,32% 21/02/2009 | AU | USD | 7.000.000 | 6.999.316 | 2,88 |
| UniCredito Italiano Ireland CP 0,45% 17/02/2009 | IE | USD | 7.000.000 | 6.998.601 | 2,88 |
| Clydesdale Bank CP 0,55% 26/02/2009 | GB | USD | 7.000.000 | 6.997.328 | 2,88 |
| Commonwealth CD 0% 09/03/2009 | AU | USD | 7.000.000 | 6.997.026 | 2,88 |
| Bank Nederlandse Gemmenten CP 1,75% 10/02/2009 | NL | USD | 7.000.000 | 6.996.951 | 2,88 |
| Rentenbank CP 1,84% 26/02/2009 | DE | USD | 7.000.000 | 6.991.122 | 2,88 |
| BBVA CD 0% 08/04/2009 | GB | USD | 7.000.000 | 6.989.818 | 2,88 |
| Caisse des Depots CP 2,07% 27/02/2009 | FR | USD | 7.000.000 | 6.989.589 | 2,88 |
| European Investment Bank CP 1,91% 02/03/2009 | 99 | USD | 7.000.000 | 6.989.281 | 2,88 |
| European Investment Bank CP 1,58% 09/03/2009 | 99 | USD | 7.000.000 | 6.988.984 | 2,88 |
| Austria CP 2,25% 03/03/2009 | AT | USD | 7.000.000 | 6.986.977 | 2,88 |
| BNP CD 0% 30/04/2009 | FR | USD | 7.000.000 | 6.985.146 | 2,88 |
| RBS CP 1,92% 16/03/2009 | GB | USD | 7.000.000 | 6.984.024 | 2,88 |
| Calyon (London) CP 2,10% 16/03/2009 | GB | USD | 7.000.000 | 6.982.534 | 2,88 |
| Santander International CP 1,35% 09/04/2009 | ES | USD | 7.000.000 | 6.982.472 | 2,88 |
| ING Bank CP 1,40% 07/04/2009 | NL | USD | 7.000.000 | 6.982.430 | 2,88 |
| Societe Generale CD 0% 05/05/2009 | FR | USD | 7.000.000 | 6.982.335 | 2,88 |
| BFCM Paris CD 0,80% 06/02/2009 | FR | USD | 6.000.000 | 6.000.000 | 2,47 |
| BFCM Paris CD 0,96% 09/02/2009 | FR | USD | 6.000.000 | 6.000.000 | 2,47 |
| BBVA CD 0% 18/03/2009 | GB | USD | 6.000.000 | 5.989.611 | 2,47 |
| Caixa Geral de Depositos CP 0,72% 09/02/2009 | FR | USD | 5.000.000 | 4.999.198 | 2,06 |
| Banesto CP 0,58% 27/02/2009 | IE | USD | 5.000.000 | 4.997.907 | 2,06 |
| Caisse des Depots CP 1,64% 12/02/2009 | FR | USD | 5.000.000 | 4.997.505 | 2,06 |
| Nederlandse Waterschapsbank CP 1,39% 17/02/2009 | NL | USD | 5.000.000 | 4.996.922 | 2,06 |
| Credit Agricole CD 0% 28/04/2009 | FR | USD | 5.000.000 | 4.989.393 | 2,06 |
| ING Bank CP 1,25% 14/04/2009 | NL | USD | 5.000.000 | 4.987.539 | 2,06 |
| Landesbank Hessen-Thüringen CD 0,40% 17/02/2009 | DE | USD | 3.000.000 | 3.000.000 | 1,24 |
| Bank of Nova Scotia CD 2,65% 06/03/2009 | CA | USD | 2.500.000 | 2.504.545 | 1,03 |
| Bank of Nova Scotia CD 0,40% 23/02/2009 | CA | USD | 2.000.000 | 2.000.000 | 0,82 |
| Bank of Scotland CP 3,12% 05/03/2009 | GB | USD | 2.000.000 | 1.994.539 | 0,82 |
| Caisse Nationale des Autouroutes CD 0% 09/03/2009 | FR | USD | 2.000.000 | 1.993.808 | 0,82 |
| Barclays CD 3,10% 10/03/2009 | GB | USD | 500.000 | 500.450 | 0,21 |
| | | | | 227.754.540 | 93,85 |

Bruchteile (1) 0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 227.754.539) 227.754.539 93,85

Bankeinlagen

| | | | | | |
|--------------------------------------|----|-----|-----------|------------|-------|
| Societe Generale TD 0,15% 02/02/2009 | FR | USD | 8.972.412 | 8.972.412 | 3,70 |
| Intesa Sampaolo TD 0,20% 02/02/2009 | IT | USD | 6.000.235 | 6.000.235 | 2,47 |
| Deutsche Bank TD 0,13% 02/02/2009 | DE | USD | 5.487.207 | 5.487.207 | 2,26 |
| UBS TD 0,20% 02/02/2009 | CH | USD | 4.482.937 | 4.482.937 | 1,85 |
| ING Bank TD 0,16% 02/02/2009 | NL | USD | 4.281.072 | 4.281.072 | 1,76 |
| | | | | 29.223.863 | 12,04 |

Anlagen insgesamt (einschließlich Bankeinlagen) 256.978.402 105,90

Geografische Aufteilung

| | Ländercode | % |
|--|------------|--------|
| Frankreich | FR | 32,11 |
| Großbritannien | GB | 15,02 |
| Niederlande | NL | 11,64 |
| Irland | IE | 11,53 |
| Deutschland | DE | 6,38 |
| Australien | AU | 5,77 |
| Supranational | 99 | 5,76 |
| Kanada | CA | 4,74 |
| Norwegen | NO | 2,88 |
| Österreich | AT | 2,88 |
| Spanien | ES | 2,88 |
| Italien | IT | 2,47 |
| Schweiz | CH | 1,85 |
| Bareinlagen und sonstige Nettverbindlichkeiten | | (5,90) |

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. Januar 2009

| Name des Fonds | Zusammengefasst | Rentenfonds: | | Währungsfonds: | |
|--|--------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------|------------------------|
| | | Euro Corporate Bond Fund | Australian Dollar Currency Fund | Euro Currency Fund | Sterling Currency Fund |
| Währung | USD | EUR | AUD | EUR | GBP |
| AKTIVA | | | | | |
| Anlagepapiere zum Marktwert | 744.537.674 | 43.507.347 | 153.084.436 | 87.836.770 | 149.324.705 |
| Bankeinlagen | 109.811.674 | - | 21.361.828 | 8.305.149 | 31.522.140 |
| Bankguthaben | 1.226.070 | 946.643 | - | - | 9.768 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 2.381.834 | 1.860.372 | - | - | - |
| Forderungen aus Anteilsverkäufen | 2.204.356 | 396.004 | 2.218.490 | 65.251 | 106.615 |
| Ausstehende Dividenden und Zinsen | 3.188.361 | 1.521.772 | 799.292 | 277.942 | 152.325 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 13.284 | 10.376 | - | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 311.034 | 242.939 | - | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Swaps | 1.368.140 | 1.068.608 | - | - | - |
| Sonstige Forderungen | 5.201 | - | - | 4.062 | - |
| Gesamtaktiva | 865.047.628 | 49.554.061 | 177.464.046 | 96.489.174 | 181.115.553 |
| PASSIVA | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 35.758.508 | 2.556.807 | 6.977.641 | 1.990.994 | 7.981.484 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | 956.220 | 141.919 | 27.294 | 402.057 | 20.325 |
| Zahlbare Aufwendungen | 805.091 | 47.099 | 169.949 | 91.597 | 154.567 |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | 5.670 | 4.429 | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 221.602 | 173.087 | - | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Swaps | 229.972 | 179.623 | - | - | - |
| Gesamtpassiva | 37.977.063 | 3.102.964 | 7.174.884 | 2.484.648 | 8.156.376 |
| NETTOVERMÖGEN zum 31.01.09 | 827.070.565 | 46.451.097 | 170.289.162 | 94.004.526 | 172.959.177 |
| NETTOVERMÖGEN zum 31.01.08 | 1.224.330.318 | 194.048.659 | 117.145.145 | 102.806.190 | 197.681.779 |
| NETTOVERMÖGEN zum 31.01.07 | 1.239.818.325 | 257.691.763 | 87.844.671 | 96.701.901 | 232.263.880 |
| ANTEILE IN UMLAUF | | | | | |
| - Anteile der Klasse A | | 2.588.666 | 5.281.564 | 5.279.963 | 8.033.147 |
| - Anteile der Klasse Y | | 102.683 | - | - | - |
| NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31.01.09 | | | | | |
| - Anteile der Klasse A (in Fondswährung) | | 17,25 | 32,242 | 17,804 | 21,530 |
| - Anteile der Klasse Y (in Fondswährung) | | 17,53 | - | - | - |
| NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31.01.08 | | | | | |
| - Anteile der Klasse A (in Fondswährung) | | 23,01 | 30,450 | 17,248 | 20,704 |
| - Anteile der Klasse Y (in Fondswährung) | | 23,32 | - | - | - |
| NETTOINVENTARWERT PRO ANTEIL zum 31.01.07 | | | | | |
| - Anteile der Klasse A (in Fondswährung) | | 23,30 | 28,883 | 16,742 | 19,769 |
| - Anteile der Klasse Y (in Fondswährung) | | 23,56 | - | - | - |
| ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN | 786.200.413 | 76.048.735 | 153.084.436 | 87.836.770 | 149.324.705 |

Nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste können bei bestimmten Swaps eine Abschlussgebühr beinhalten.
Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind Bestandteil des Abschlusses.

| Swiss Franc Currency Fund | US Dollar Currency Fund |
|--------------------------------------|------------------------------------|
| CHF | USD |
| 41.485.301 | 227.754.539 |
| 12.643.364 | 29.223.863 |
| - | - |
| - | - |
| 52.819 | - |
| 42.767 | 118.081 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| 54.224.251 | 257.096.483 |
| - | 13.979.361 |
| 10.620 | 203.916 |
| 58.276 | 246.126 |
| - | - |
| - | - |
| - | - |
| 68.896 | 14.429.403 |
| 54.155.355 | 242.667.080 |
| 41.713.117 | 175.862.632 |
| 63.198.104 | 156.569.680 |
| 1.714.850 | 7.279.843 |
| - | - |
| 31,580 | 33,334 |
| - | - |
| 31,252 | 32,803 |
| - | - |
| 30,883 | 31,497 |
| - | - |
| 41.485.301 | 227.754.539 |

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens zum 31. Januar 2009

| Name des Fonds | Zusammengefasst | Rentenfonds: | | Währungsfonds: |
|---|-----------------|--------------------------|------------------------------|---------------------------------|
| | | Euro Corporate Bond Fund | Euro Short-Term Bond Fund*** | Australian Dollar Currency Fund |
| Währung | USD | EUR | EUR | AUD |
| ANLAGEERTRAG | | | | |
| Nettozinserträge | 41.938.524 | 7.131.769 | 200.752 | 9.705.286 |
| Zinserträge aus Swaps | 1.697.959 | 1.326.220 | - | - |
| Nettoertrag | 43.636.483 | 8.457.989 | 200.752 | 9.705.286 |
| AUFWENDUNGEN | | | | |
| Anlageverwaltungsgebühr | 8.594.577 | 835.725 | 30.501 | 1.416.332 |
| Verwaltungsaufwand | 869.858 | 114.674 | 5.022 | 141.631 |
| Depotgebühr | 122.171 | 30.128 | 1.172 | 31.294 |
| Rechtsberatungs- und Prüfungsgebühren | 1.200.620 | 123.475 | 3.865 | 205.036 |
| Steuern | 134.149 | 53.038 | 2.511 | 11.673 |
| Sonstige Aufwendungen | 4.348 | 3.268 | 128 | - |
| Aufwendungen insgesamt | 10.925.723 | 1.160.308 | 43.199 | 1.805.966 |
| Zinsaufwand für Swaps | 1.859.870 | 1.452.683 | - | - |
| Verzicht auf Gebühren | (572.656) | (31.017) | - | (89.881) |
| Nettoaufwand | 12.212.937 | 2.581.974 | 43.199 | 1.716.085 |
| NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST) | | | | |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Anlagen | (21.941.708) | (15.767.115) | (1.371.193) | (49) |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen | 180.508 | 135.042 | 5.947 | - |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten | (456.785) | (473.281) | 116.501 | - |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten | (174.021) | (223.804) | 87.882 | - |
| Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Swaps | (291.839) | (227.946) | - | - |
| Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) von Anlagen, netto | (19.978.910) | (16.677.673) | 1.072.807 | - |
| Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) von Devisen, netto | 13.082 | 9.930 | 288 | - |
| Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) von Terminkontrakten, netto | (417.155) | (276.902) | (48.924) | - |
| Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) von Devisenterminkontrakten, netto | (134.684) | (97.683) | (7.514) | - |
| Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) von Swaps, netto | 235.153 | 183.670 | - | - |
| BETRIEBSERGEBNIS | (11.542.813) | (27.539.747) | 13.347 | 7.989.152 |
| AUS TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN | | | | |
| Erlöse aus der Ausgabe von Fondsanteilen | 506.432.883 | 26.030.421 | 1.209.346 | 117.898.621 |
| Auszahlungen für die Rücknahme von Fondsanteilen | (680.656.837) | (146.088.236) | (49.094.205) | (72.743.756) |
| Veränderungen aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen | (174.223.954) | (120.057.815) | (47.884.859) | 45.154.865 |
| NETTOERHÖHUNG/(-VERMINDERUNG) | (185.766.767) | (147.597.562) | (47.871.512) | 53.144.017 |
| NETTOVERMÖGEN | | | | |
| Beginn des Jahres | 1.012.837.332* | 194.048.659 | 47.871.512 | 117.145.145 |
| Ende des Jahres | 827.070.565** | 46.451.097 | - | 170.289.162 |
| Anteile der Klasse A (in Fondswährung) | | | | |
| Anteile im Umlauf – Beginn des Jahres | | 8.128.573 | 1.865.224 | 3.847.130 |
| Ausgegebene Anteile | | 273.285 | 52.733 | 3.745.766 |
| Zurückgenommene Anteile | | (5.813.192) | (1.917.957) | (2.311.332) |
| Zunahme/(Rückgang) der Anteile | | (5.539.907) | (1.865.224) | 1.434.434 |
| Anteile im Umlauf – Ende des Jahres | | 2.588.666 | - | 5.281.564 |
| Anteile der Klasse Y (in Fondswährung) | | | | |
| Anteile im Umlauf – Beginn des Jahres | | 299.860 | 383.586 | - |
| Ausgegebene Anteile | | 907.952 | - | - |
| Zurückgenommene Anteile | | (1.105.129) | (383.586) | - |
| Zunahme/(Rückgang) der Anteile | | (197.177) | (383.586) | - |
| Anteile im Umlauf – Ende des Jahres | | 102.683 | - | - |

* Das zusammengefasste Gesamtvermögen zu Beginn des Berichtsjahres wurde zu den am 31. Januar 2009 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 1.224.330.318 USD zu den am 31. Januar 2008 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zum Vergleich belief sich das kombinierte Gesamtvermögen zum 31. Januar 2009 umgerechnet in EUR zu den am 31. Januar 2009 geltenden Wechselkursen auf 645.997.475 EUR.

*** Der Fonds wurde im Berichtsjahr geschlossen.

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

| Euro Currency Fund | Sterling Currency Fund | Swiss Franc Currency Fund | US Dollar Currency Fund |
|---------------------------|-------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| EUR | GBP | CHF | USD |
| 4.308.875 | 9.737.265 | 1.170.683 | 5.798.774 |
| - | - | - | - |
| 4.308.875 | 9.737.265 | 1.170.683 | 5.798.774 |
| 984.977 | 1.891.322 | 536.277 | 2.132.794 |
| 98.496 | 166.982 | 53.627 | 213.276 |
| 6.853 | - | 48.660 | 11.471 |
| 131.436 | 248.600 | 73.730 | 316.665 |
| 8.417 | 16.265 | 4.528 | 17.461 |
| - | - | - | - |
| 1.230.179 | 2.323.169 | 716.822 | 2.691.667 |
| - | - | - | - |
| (51.960) | (97.201) | (105.769) | (177.898) |
| 1.178.219 | 2.225.968 | 611.053 | 2.513.769 |
| 3.130.656 | 7.511.297 | 559.630 | 3.285.005 |
| 53 | 82 | (123) | 418 |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| 3.130.709 | 7.511.379 | 559.507 | 3.285.423 |
| 54.395.232 | 63.521.034 | 41.254.169 | 199.635.020 |
| (66.327.605) | (95.755.015) | (29.371.438) | (136.115.995) |
| (11.932.373) | (32.233.981) | 11.882.731 | 63.519.025 |
| (8.801.664) | (24.722.602) | 12.442.238 | 66.804.448 |
| 102.806.190 | 197.681.779 | 41.713.117 | 175.862.632 |
| 94.004.526 | 172.959.177 | 54.155.355 | 242.667.080 |
| 5.960.429 | 9.547.864 | 1.334.711 | 5.361.102 |
| 3.104.074 | 3.012.230 | 1.313.347 | 6.026.205 |
| (3.784.540) | (4.526.947) | (933.208) | (4.107.464) |
| (680.466) | (1.514.717) | 380.139 | 1.918.741 |
| 5.279.963 | 8.033.147 | 1.714.850 | 7.279.843 |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |
| - | - | - | - |

Erläuterungen zum Abschluss

31. Januar 2009

1. Allgemeines

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die am 1. November 1991 auf den Bermudas gegründet und am 31. Juli 2000 als SICAV in Luxemburg neu etabliert wurde.

Die Gesellschaft ist eine selbstverwaltete SICAV nach dem Luxemburger Gesetz vom 20. Dezember 2002, die gemäß den OGAW-Richtlinien geführt wird.

Die Gesellschaft umfasst verschiedene Teilfonds, denen jeweils ein separater Bestand an Wertpapieren, Barmitteln und sonstigen Vermögensgegenständen zugrunde liegt. Für die Teilfonds werden getrennte Anteilklassen ausgegeben.

Der Euro Short Term Bond Fund wurde mit Wirkung zum 10. März 2008 geschlossen.

Am 31. Januar 2009 bestand die Gesellschaft aus 5 Währungsfonds und 1 Rentenfonds. Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht CSSF, neue Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen in die Fondspalette aufzunehmen.

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.

BEWERTUNG DER WERTPAPIERE. Die Bewertung von Anlagen in Wertpapieren, die an einer Börse amtlich gehandelt werden, erfolgt zum letzten am Bewertungszeitpunkt vorliegenden Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wurde. Bei nur im Freiverkehr gehandelten Wertpapieren erfolgt die Bewertung in der gleichen Weise. Die Bewertung von kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die auf 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 der Weise bewertet, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für angemessen hält. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einer Börse amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nicht anders vermerkt.

ZEITWERTANPASSUNG. Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktstimmung, dem sog. Markt-Timing, zu schützen. Wenn ein Teilfonds in Märkten investiert, die zum Zeitpunkt der Teilfondsbewertung nicht für den Handel geöffnet sind, kann der Verwaltungsrat in Phasen volatiler Marktentwicklung in Abweichung 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. Zum 31. Januar 2009 waren keine Teilfonds mit einer wesentlichen Zeitwertanpassung gegenüber dem Börsenschlusskurs dieses Zeitpunkts bewertet.

BANKEINLAGEN UND BANKGUTHABEN. Alle Bankeinlagen und Bankguthaben 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 und künftige im Rahmen des Swap eingegangene Verpflichtungen zum jeweiligen Marktkurs ausgewiesen. Zinsswaps sind der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

CREDIT DEFAULT SWAPS. Bis zum 30. Juni 2008 aus Credit Default Swaps (Kauf- bzw. Verkaufsverträge zur Absicherung gegen das Kreditausfallrisiko) entstehende Prämieinnahmen bzw. -forderungen wurden im Marktwert berücksichtigt. Ab dem 1. Juli 2008 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.

DEISENKURSE. Basiswährung der Gesellschaft ist der US-Dollar. Die Aktiva und Passiva am 31. Januar 2009 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet. Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtsjahr in fremder Währung abgewickelten Wertpapiertransaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet.

AUSGABE UND RÜCKNAHME VON ANTEILEN. Die Ausgabe- und Rücknahmepreise von Anteilen der einzelnen Teilfonds entsprechen dem Nettoinventarwert pro Anteil am Tag der Transaktion.

GRÜNDUNGSKOSTEN. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden bei den laufenden Aufwendungen verbucht.

ERTRÄGE. Zinserträge werden laufend verbucht.

NULLKUPONS. Nullkuponanleihen und Commercial Paper ohne Zinskupons sind in der Vermögensaufstellung zu einem Satz ausgewiesen, der den tatsächlichen Erträgen entspricht.

ZUSAMMENGEFASSTER ABSCHLUSS. Der zusammengefasste Jahresabschluss wird in USD geführt und umfasst die Gesamtabchlüsse der verschiedenen Teilfonds. Teilfonds, die in anderen Währungen als USD geführt werden, wurden zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Erläuterungen zum Abschluss – Fortsetzung

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

Gemäß dem Anlagevertrag vom 31. Juli 2000 (in der jeweils geltenden Fassung) und der Abtretungsvereinbarung vom 4. August 2005 erhält FFML eine monatliche Anlageverwaltungsgebühr von 1,00 Prozent p. a. bei Währungsfonds, 0,75 Prozent p. a. bei den Anteilen der Klasse A bzw. 0,50 Prozent p. a. bei den Anteilen der Klasse Y von Rentenfonds, die täglich aufläuft und auf der Basis des durchschnittlichen Gesamtnettovermögens des jeweiligen Teilfonds berechnet wird. FFML kann auf Gebühren ganz oder teilweise verzichten und hat sich bereit erklärt, die Gesamtkosten für die Währungsfonds für das Geschäftsjahr zum 31. Januar 2009 auf einen festen Prozentsatz von 1,25 Prozent p. a. des durchschnittlichen Nettovermögens (einschließlich Depotbankgebühren) des jeweiligen Teilfonds zu begrenzen.

FFML und FILUX erbringen Leistungen in den Bereichen Wertpapierbewertung, Führen von Aufzeichnungen und sonstige Verwaltungsaufgaben. Diese Leistungen wurden für den Berichtszeitraum zum 31. Januar 2009 mit insgesamt 869.858 USD vergütet.

Einige leitende Angestellte und Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auch Verwaltungsratsmitglieder, leitende Angestellte oder Angestellte von FIL oder ihrer Tochtergesellschaften.

Im vergangenen Jahr fanden keine Transaktionen über verbundene Brokerfirmen statt. Daher wurden keine entsprechenden Provisionen gezahlt.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die Mitglieder des Verwaltungsrats wurden im Berichtszeitraum zum 29. Mai 2008, dem Datum der Jahreshauptversammlung, bei der sich die Mitglieder des Verwaltungsrats nicht zur Wiederwahl stellten, mit insgesamt 87.160 USD vergütet. Diese Gebühren erfordern die Genehmigung durch die Hauptversammlung am 28. Mai 2009. Seit 29. Mai 2008 stehen alle Verwaltungsratsmitglieder mit FIL oder dessen Holding-Gesellschaft bzw. Tochtergesellschaften in Verbindung und haben für das Jahr zum 31. Januar 2009 auf ihre Gebühren verzichtet.

5. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Die Gesellschaft unterliegt jedoch einer Steuer von 0,01 Prozent p. a. bei Währungsfonds sowie von 0,05 Prozent p. a. bei Rentenfonds. Diese Steuer ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen bezogen abzuführen. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen können einer Quellensteuer im jeweiligen Ursprungsland unterliegen. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilsinhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

6. Swapverträge

Zum 31. Januar 2009 hatten einige der Teilfonds ausstehende Verpflichtungen im Zusammenhang mit Credit Default Swaps. Der unrealisierte Nettogewinn bzw. -verlust für den jeweiligen Teilfonds ist in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Alle im Rahmen von Credit Default Swaps getätigten oder empfangenen Zahlungen sind der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens zu entnehmen. Zum 31. Januar 2009 hatten einige der Teilfonds außerdem ausstehende Verpflichtungen im Zusammenhang mit Zinsswaps. Der unrealisierte Nettogewinn bzw. -verlust für den jeweiligen Teilfonds ist in der Aufstellung des Nettovermögens ausgewiesen. Alle im Rahmen solcher im Berichtsjahr gehaltener Verträge gezahlten bzw. erhaltenen Zinsen sind der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens zu entnehmen.

7. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. Januar 2009 gab es ausstehende Futures-Margin-Beträge in Form von Einlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten ausgewiesen sind. Die nachfolgende Aufstellung zeigt, welche Futures-Margin-Beträge zum 31. Januar 2009 für die einzelnen Teilfonds in Form von Einlagen bei Brokern bestanden.

| Teilfonds | Währung | Bareinlagen bei Brokern |
|--------------------------|---------|-------------------------|
| Euro Corporate Bond Fund | EUR | 596.267 |

8. Veränderungen im Portfolio

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

Im Berichtsjahr 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.

9. Nur für Personen mit Wohnsitz in der Schweiz

Fortis Foreign Fund Services AG, Rennweg 57, 8023 Zürich, Tel.: (41) 58 322 07 67, Fax: (41) 58 322 08 68 ist der Repräsentant der Gesellschaft in der Schweiz und Fortis Banque (Suisse) SA, Niederlassung Zürich, Rennweg 57, 8023 Zürich, Tel.: (41) 58 322 07 67, Fax: (41) 58 322 08 68 ist die Zahlstelle in der Schweiz. Die Satzung, der Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- bzw. Halbjahresbericht mit den entsprechenden Abschlüssen und den Übersichten über Veränderungen im Portfolio der einzelnen Teilfonds können kostenlos beim Repräsentanten der Gesellschaft in der Schweiz angefordert werden.

10. Wechselkurse

Vermögen und Verbindlichkeiten einschließlich Wertpapieren und Fremdwährungsbestand wurden zum 31. Januar 2009 zu folgenden Wechselkursen in USD umgerechnet:

| Währung | Wechselkurs | Währung | Wechselkurs |
|----------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| Australischer Dollar (AUD) | 1,56825845 | Pfund Sterling (GBP) | 0,69360153 |
| Euro (EUR) | 0,78106694 | Schweizer Franken (CHF) | 1,1614 |
| Norwegische Krone (NOK) | 6,92 | | |

Prüfungsbericht

An die Anteilhaber von Fidelity Funds II

Wir haben den vorliegenden Abschluss von Fidelity Funds II und aller ihrer Teilfonds, einschließlich der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2009, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens zum Ende des Berichtsjahres und einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sowie der Erläuterungen zum Abschluss geprüft.

Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats der SICAV

Der Verwaltungsrat der SICAV ist dafür verantwortlich, dass dieser Abschluss gemäß den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften aufgestellt und in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise dargestellt wird. Diese Verantwortlichkeit umfasst folgende Aufgaben: die Ausarbeitung, Durchführung und Aufrechterhaltung der Kontrollmaßnahmen in Bezug auf die Erstellung und angemessene Darstellung des Abschlusses, der frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist; die Auswahl und Anwendung geeigneter Bilanzierungsgrundsätze sowie die Abgabe von unter den gegebenen Umständen angemessenen Einschätzungen.

Verantwortungsbereich des Wirtschaftsprüfers

In unserer Verantwortlichkeit liegt es, als Ergebnis unserer Prüfungshandlungen dem Jahresabschluss ein Testat zu erteilen. Unsere Prüfung erfolgte nach den vom „Institut des Réviseurs d'Entreprises“ angenommenen international anerkannten Prüfungsgrundsätzen. Laut diesen Grundsätzen haben wir ethischen Anforderungen gerecht zu werden und unsere Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen falschen Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet auch die Anwendung von Verfahren, mit denen die Zahlen und offengelegten Angaben im Abschluss belegt werden können. Die gewählten Verfahren hängen von der Beurteilung seitens des Wirtschaftsprüfers ab, z. B. bezüglich des Risikos, dass der Abschluss – aufgrund von Betrug oder Fehlern – wesentliche Fehlinformationen enthält. Bei dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Wirtschaftsprüfer interne Kontrollen in Bezug auf die Erstellung und die den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung des Abschlusses zu dem Zweck, Prüfungsverfahren zu entwerfen, die unter den jeweils gegebenen Umständen angemessen sind, und nicht etwa zu dem Zweck, der Wirksamkeit dieser internen Kontrollen des Unternehmens oder der Körperschaft ein Testat zu erstellen.

Ferner umfasst die Prüfung auch die Beurteilung der Geeignetheit der vom Verwaltungsrat der SICAV angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren und der Angemessenheit seiner kaufmännischen Bewertungen, die er bei der Erstellung des Abschlusses vorgenommen hat, sowie die Würdigung der Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir sind der Ansicht, dass die bei der Prüfung ermittelten Informationen eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testates bilden.

Stellungnahme

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Fidelity Funds II und jedes ihrer Teilfonds zum 31. Januar 2009 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Geschäftsbericht enthaltenen sonstigen Informationen wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Grundsätzen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns jedoch diese Informationen keinen Anlass zu Bemerkungen gegeben.

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
vertreten durch

Luxemburg, den 2. April 2009

John Parkhouse

Ungeprüfte Zusatzinformationen

EU-Richtlinie 2003/48/EG zur Besteuerung von Zinserträgen

Die EU-Richtlinie 2003/48/EG vom 3. Juni 2003 zur Besteuerung von Zinserträgen (nachfolgend die „Richtlinie“) legt fest, dass in einem EU-Mitgliedsstaat oder in bestimmten von EU-Mitgliedsstaaten abhängigen oder mit diesen assoziierten Gebieten niedergelassene Zahlstellen, die Zinserträge an in einem anderen Mitgliedsstaat ansässige Personen oder Einrichtungen im Sinne der Richtlinie (sowie – je nach Herkunftsstaat der Zahlstelle – möglicherweise auch an natürliche oder juristische Personen, die im Sinne der Richtlinie in bestimmten von EU-Mitgliedsstaaten abhängigen oder mit diesen assoziierten Gebieten ansässig sind) auszahlen, ab 1. Juli 2005 verpflichtet sind, je nach der in dem Land, in dem die Zahlstelle niedergelassen ist, geltenden Rechtsprechung entweder Informationen über die Zahlung und den Zahlungsempfänger den Steuerbehörden mitzuteilen oder von dieser Zahlung Quellensteuer einzubehalten.

Luxemburg hat die Richtlinie durch das Gesetz vom 21. Juni 2005 (das „Gesetz“) in nationales Recht umgesetzt. Gemäß dem Gesetz und dem Wortlaut der Richtlinie ist in Luxemburg vom 1. Juli 2005 bis 30. Juni 2008 eine Quellensteuer von 15 %, vom 1. Juli 2008 bis 30. Juni 2011 von 20 % und ab 1. Juli 2011 von 35 % anzusetzen. Artikel 9 des Gesetzes legt jedoch fest, dass keine Quellensteuer einbehalten wird, wenn der Begünstigte die Zahlstelle ausdrücklich schriftlich zum Informationsaustausch bevollmächtigt oder wenn er der Zahlstelle eine von der zuständigen Behörde des Mitgliedsstaates seines Wohnsitzes auf den Namen des Begünstigten ausgestellte Bescheinigung der Steuerbefreiung vorlegt. Von der Gesellschaft ausgeschüttete Dividenden fallen dann unter den Anwendungsbereich der Richtlinie, wenn mehr als 15 % des betreffenden Teilfonds-Vermögens in Forderungen (gemäß der Definition des Gesetzes) angelegt sind. Von Anteilshabern beim Verkauf von Anteilen erzielte Rücknahmeerlöse fallen dann unter den Anwendungsbereich der Richtlinie, wenn mehr als 40 % des betroffenen Teilfonds-Vermögens in Forderungen (gemäß der Definition des Gesetzes) angelegt sind.

Die Gesellschaft unterliegt dem Anwendungsbereich der Richtlinie wie folgt:

| Teilfonds | Status zum | Ausschüttungen | Rücknahmen | Status-begründung |
|---------------------------------|---------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|
| Euro Corporate Bond Fund | 01.02.08 - 31.01.09 | JA | JA | Vermögensprüfung |
| Australian Dollar Currency Fund | 01.02.08 - 31.01.09 | JA | JA | Vermögensprüfung |
| Euro Currency Fund | 01.02.08 - 31.01.09 | JA | JA | Vermögensprüfung |
| Sterling Currency Fund | 01.02.08 - 31.01.09 | JA | JA | Vermögensprüfung |
| Swiss Franc Currency Fund | 01.02.08 - 31.01.09 | JA | JA | Vermögensprüfung |
| US Dollar Currency Fund | 01.02.08 - 31.01.09 | JA | JA | Vermögensprüfung |

JA = fällt unter den Anwendungsbereich der Richtlinie

Adressenverzeichnis

EINGETRAGENER SITZ

Fidelity Funds II

(Société d'Investissement à Capital Variable)
2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg

ANLAGEVERWALTER

FIL Fund Management Limited

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

DEPOTBANK

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

2-8, avenue Charles de Gaulle
B.P. 403
L-2014 Luxemburg

GENERALVERTRIEBSSTELLE

FIL Distributors

Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

WEITERE ANTEILSVERTRIEBSSTELLEN

FIL Investments International

Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
(in Großbritannien autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Services 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, L-1246 Luxemburg
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 250 340

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Investissements

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

FIL Investments Management (Hong Kong) Limited

17th Floor, One International Finance Centre
1 Harbour View Street,
Central Hong Kong
Telefon: (852) 2629 2629
Fax: (852) 2629 6088

FIL Distributors International Limited

PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudas
Telefon: (1) 441 295 0665
Fax: (1) 441 295 9373

REGISTERFÜHRER, TRANSFERSTELLE, VERWALTUNGS- UND DOMIZILSTELLE

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg

REPRÄSENTANT FÜR ÖSTERREICH

UniCredit Bank Austria

Schottengasse 6-8
A-1010 Wien

REPRÄSENTANT FÜR FRANKREICH

BNP Paribas S.A.

3 rue d'Antin
F-75002 Paris

REPRÄSENTANT FÜR HONGKONG

FIL Investments Management (Hong Kong) Limited

17th Floor, One International Finance Centre
1 Harbour View Street,
Central Hong Kong

REPRÄSENTANT FÜR IRLAND

FIL Fund Management (Ireland) Limited

First Floor
Marconi House
Digges Lane
Dublin 2

REPRÄSENTANT FÜR DIE SCHWEIZ

Fortis Foreign Fund Services AG

Rennweg 57
P.O. Box
CH-8023 Zürich

REPRÄSENTANT FÜR GROSSBRITANNIEN UND NORWEGEN

FIL Investments International

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

UNABHÄNGIGER WIRTSCHAFTSPRÜFER

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Réviseur d'entreprises
400, route d'Esch
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

