

Jahresbericht und -abschluss

für das Geschäftsjahr bis zum
30. September 2023
geprüft



Der vorliegende geprüfte Jahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Prospekt (und in den darin genannten Unterlagen) enthaltenen Angaben. Zusätzlich dazu sind jeweils der letzte geprüfte Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener ungeprüfter Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte geprüfte Jahresbericht und der letzte ungeprüfte Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle von Fidelity Active SStrategy eingetragenen Unternehmen erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats	2
Verwaltungsrat und Conducting Officers	5
Bericht des Investmentmanagers	6
Fußnoten	7
Fondsberichte	7
Vermögensaufstellung	
Aktiefonds	
Asia Fund	12
Emerging Markets Fund ¹	13
Europe Fund ¹	16
Global Fund	17
Aufstellung des Nettovermögens	18
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	19
Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	20
Anteilsstatistik	22
Erläuterungen zum Jahresabschluss	23
Gesamtkostenquoten	29
Standardisierte Wertentwicklung in der Vergangenheit	30
Ungeprüfte Zusatzinformationen	33
Adressenverzeichnis	36
EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (ungeprüft)	37

I Einleitung

Fidelity Active Strategy (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft, die in Luxemburg als *Société d'Investissement à Capital Variable* (SICAV) gegründet wurde. Ihre Vermögenswerte werden in verschiedenen Teilfonds gehalten. Jeder Teilfonds hält ein eigenes Portfolio aus Wertpapieren und anderen Vermögenswerten, das gemäß bestimmten Anlagezielen verwaltet wird. Für die Teilfonds werden separate Anteilsklassen ausgegeben oder können ausgegeben werden.

II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 vor. Den geprüften Jahresabschluss finden Sie auf den Seiten 12 bis 28 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres sind im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 20 bis 21 dargelegt.

Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022 zu entnehmen.

III Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft aus. Der nachstehende Bericht des Investmentmanagers gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. September 2023 bei über 1.750 Mio. USD (2022: 1.060 Mio. USD).

Der Verwaltungsrat kann zu gegebener Zeit beschließen, Teilfonds zu schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die luxemburgische Finanzaufsicht Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“), weitere Teilfonds mit unterschiedlichen Anlagezielen aufzulegen.

Am Ende des Geschäftsjahres bestand die Gesellschaft aus 5 aktiven Teilfonds.

Einzelheiten zu den während des Geschäftsjahres eingetretenen Veränderungen in der Palette der Teilfonds werden im Anhang zum Jahresabschluss auf den Seiten 23 bis 28 dargestellt.

IV Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zum 30. September 2023 sind auf Seite 5 aufgeführt. Drei der fünf am 30. September 2023 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats sind nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht geschäftsführende Verwaltungsräte, von denen einer unabhängig vom Investmentmanager ist und mit diesem in keiner geschäftlichen oder sonstigen Verbindung steht, die ihn bei der Ausübung seines unabhängigen Urteils wesentlich beeinflussen könnte.

Während des zum 30. September 2023 endenden Geschäftsjahres gab es im Verwaltungsrat der Gesellschaft folgende Veränderung:

- Auf der Jahreshauptversammlung der Anteilhaber (die „Jahreshauptversammlung“) am 9. März 2023 stellten sich Florence Alexandre, Rani Jandu und Corinna Valentine für die Zeit ab dem 9. März 2023 nicht mehr als Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zur Wahl.

Die JHV genehmigte die Wahl der folgenden Verwaltungsratsmitglieder.

- Herr Romain Boscher
- Frau Eliza Dungworth
- Frau Carine Feipel
- Herr Jeffrey Lagarce

Die Wiederwahl von FIL (Luxembourg) SA zum Firmenmitglied im Verwaltungsrat wurde ebenfalls auf der JHV genehmigt.

Die am 30. September 2023 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind ebenfalls auf Seite 5 aufgeführt.

V Verwaltung der Gesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Investmentmanagement-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktion der Gesellschaft verantwortlich. Sofern sie die Gesamtkontrolle und -beaufsichtigung übernimmt, kann FIMLUX diese Funktionen ganz oder teilweise an Dritte delegieren. Mit der Zustimmung der Gesellschaft hat FIMLUX die Investmentmanagementfunktion an FIL Fund Management Limited („FFML“) und die Vertriebsfunktion an FIL Distributors („FID“) delegiert.

Ferner erbringt FIMLUX Leistungen für die Gesellschaft in Verbindung mit dem Rechnungswesen der Gesellschaft, der Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen der einzelnen Teilfonds an jedem Bewertungstag und dem Versand von Ausschüttungszahlungen.

FIMLUX trägt die formale Verantwortung für den Jahresbericht mit Jahresabschluss 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 ist FIMLUX verantwortlich dafür:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren zu wählen und konsequent anzuwenden;
- den Jahresbericht mit Jahresabschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird;
- vorschriftsmäßige Aufzeichnungen zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit zu entnehmen ist; und
- sowohl das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften als auch das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung einzuhalten.

Geschäftsleiter (Conducting Officers)

Am 30. September 2023 lauteten die Namen der von FIMLUX ernannten Geschäftsleiter (Conducting Officers, CO) wie auf Seite 5 angegeben.

Zuständigkeiten der Conducting Officers

Die Geschäftsführer sind dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die an FFML und FID delegierten Aufgaben sowie die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten Verwaltungsfunktionen in Übereinstimmung mit Luxemburger Recht, der Gesellschaftssatzung und dem aktuellen Verkaufsprospekt ausgeführt werden. Die CO stellen u. a. die Einhaltung der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft sicher und sind für die Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds durch den bestellten Investmentmanager verantwortlich.

Die Verwaltungsgesellschaft und/oder die CO erstatten dem Verwaltungsrat vierteljährlich Bericht, und die CO informieren die Verwaltungsgesellschaft und den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche nachteilige Auswirkungen von mit den Verwaltungsfunktionen verbundenen Handlungen des Investmentmanagers, der Generalvertriebsstelle oder der Verwaltungsgesellschaft.

VI Rolle des Investmentmanagers und sonstige Dienstleistungen

FFML beschäftigt sich unter der Aufsicht und Kontrolle des Verwaltungsrats sowie FIMLUX mit dem tagtäglichen Management der Kapitalanlagen der Gesellschaft. FFML ist befugt, im Namen der Gesellschaft zu handeln und Vertreter, Broker und Wertpapierhändler für die Durchführung von Transaktionen zu ernennen. Ferner hat er dem Verwaltungsrat und FIMLUX alle von diesen angeforderten Berichte vorzulegen.

FFML kann sich bei der Kapitalanlage von jedem Unternehmen innerhalb der Holding-Gesellschaft FIL Limited („FIL“), 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.

Zu den Aufgaben des Investmentmanagers gehören unter anderem auch die Planung, Implementierung und Aufrechterhaltung der Kontrollmaßnahmen und Verfahren zur Verwaltung des Vermögens der Gesellschaft und die ordentliche Abwicklung ihrer Angelegenheiten. Der Prozess erstreckt sich auch auf die Kontrolle des operativen Geschäfts, die Einhaltung von Vorschriften und das Risikomanagement. Darüber hinaus haben die Gesellschaft und FIMLUX FIL mit der Erbringung von Dienstleistungen in Bezug auf die Anlagetätigkeit der Teilfonds einschließlich der Bewertung, Erstellung von Statistiken und Berichten, der Durchführung technischer Analysen und anderen Unterstützungsleistungen beauftragt.

VII Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat setzt bei der Verwaltung der Angelegenheiten der Gesellschaft auf ein klares und transparentes Corporate-Governance-Konzept.

1. Der Verwaltungsrat hat die im ALFI-Verhaltenskodex (Association of the Luxembourg Fund Industry) enthaltenen, im Jahr 2022 aktualisierten und neu herausgegebenen Grundsätze einer guten Unternehmensführung übernommen und ist der Auffassung, dass die Gesellschaft diese in dem Geschäftsjahr zum 30. September 2023 in allen wesentlichen Aspekten eingehalten hat.
2. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FIMLUX, FFML, FID und FIL sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.
3. Die Verwaltungsratsmitglieder treffen ihre Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft und deren Anteilinhaber. Die einzelnen Verwaltungsratsmitglieder beteiligen sich deshalb nicht an Überlegungen oder Entscheidungen, die zu einem Konflikt zwischen ihren jeweiligen persönlichen Interessen und den Interessen der Gesellschaft und deren Anteilhabern führen könnten.
4. Der Verwaltungsrat tritt mindestens viermal jährlich zusammen. Der Verwaltungsrat verlangt und erhält von den zuständigen Ausschüssen, CO sowie von FIMLUX, FFML und FID Berichte über die diversen von den FIL-Gesellschaften ausgeübten Aktivitäten einschließlich Compliance-Kontrollen und Risikomanagement. Leitende Vertreter von FIMLUX, FFML und FID nehmen auf Einladung an Sitzungen teil, so dass der Verwaltungsrat Gelegenheit hat, sie zu den ihm vorgelegten Berichten zu befragen.
5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe dem FIL Code of Conduct und den damit verbundenen Grundsätzen, die u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regeln. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig Berichte des FIL-Ethikbüros über private Wertpapiergeschäfte von Mitarbeitern. So soll sichergestellt werden, dass etwaige Konflikte bei privaten Wertpapiergeschäften von Mitarbeitern der FIL-Gruppe mit den Interessen der Gesellschaft ordnungsgemäß gehandhabt werden.
6. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztlich der Genehmigung durch die Anteilinhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Die Höhe der Honorare für den Verwaltungsrat wird entsprechend der Gründungsurkunde der Gesellschaft den Anteilinhabern zur Zustimmung vorgelegt. Verwaltungsratsmitglieder, die bei FIL, deren Tochtergesellschaften, ihrer Holding-Gesellschaft FIL oder deren Tochtergesellschaften angestellt sind, haben für das Jahr zum 30. September 2023 auf ihre Honorare verzichtet. Für jene Verwaltungsratsmitglieder, die nicht auf ihr Honorar verzichtet haben, belief sich die Vergütung für das Jahr zum 30. September 2023, vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilinhaber, auf insgesamt 34.126 USD. Dies wird auf Seite 26 dieses Jahresberichts dargestellt. Zum Vergleich: In Euro belief sich der entsprechende Betrag auf 31.578 EUR.
7. Über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder entscheidet der Verwaltungsrat. Diese Entscheidung unterliegt der Genehmigung durch die CSSF und letztlich der Zustimmung der Anteilinhaber auf der Jahreshauptversammlung. Die Verwaltungsratsmitglieder, die alle mit FFML oder ihrer Holdinggesellschaft oder ihren Tochtergesellschaften verbunden sind, haben auf ihr Honorar für das Jahr bis zum 30. September 2023 verzichtet.
8. Die Verwaltungsratsmitglieder verpflichten sich dazu, die Anteilinhaber stets über die ihre Anlagen betreffenden Angelegenheiten zu informieren und für eine faire Behandlung aller Anteilinhaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von Fidelity liegt in der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat prüft die englische Version des Jahresabschlusses, die ihm bei den entsprechenden Sitzungen des Verwaltungsrats vorgelegt wird. Er genehmigt sie, sofern er sie als geeignet erachtet.

VIII Weitere Informationen

Stimmrechtsausübung per Vollmacht („Proxy Voting“)

FFML beabsichtigt generell die Ausübung von Stimmrechten aus gehaltenen Aktien, bei denen dies möglich ist, sofern nicht die Nachteile durch Liquiditätseinbußen (infolge der Sperrung der betreffenden Aktien) als schwerwiegender angesehen werden als die erwarteten Vorteile. Die Stimmrechtsausübung erfolgt unter Beachtung der für die FIL-Gruppe, der FFML angehört, geltenden schriftlichen Richtlinien zur Stimmrechtsausübung per Vollmacht und unter Berücksichtigung der bewährten Praktiken des jeweiligen lokalen Marktes. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüft und genehmigt jährlich die Stimmrechtsrichtlinie, -aktivitäten und die zugehörigen Leitlinien. Die „Principles of Ownership“ von FIL, in denen ein Überblick darüber gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, sind über einen Link in im Abschnitt „Corporate Governance“ der Website von FIL (<https://www.fidelityinternational.com>) zugänglich.

Schweizer Anleger

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

IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern die folgenden Beschlüsse auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft vor, die am 14. März 2024 um 12:00 Uhr in 2a, rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfindet:

- die Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- die Vorlage des Prüfungsberichts;
- die Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023;
- die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl bzw. Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wiederwahl des externen Wirtschaftsprüfers;
- die Genehmigung der zu zahlenden Dividenden; und
- Berücksichtigung sonstiger Punkte, die der Jahreshauptversammlung entsprechend der Gesellschaftssatzung vorgelegt werden dürfen.

Verwaltungsrat

Fidelity Active SStrategy

15. Dezember 2023

Verwaltungsrat von Fidelity Active Strategy zum 30. September 2023

Jeffrey Lagarce ^

Vorsitzender des Verwaltungsrats
USA

Romain Boscher ^

Verwaltungsratsmitglied
Frankreich

Eliza Dungworth

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Carine Feipel ^*

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Großherzogtum Luxemburg
Vertreten durch Nishith Gandhi

Verwaltungsrat von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“)

Romain Boscher ^

Verwaltungsratsmitglied
Frankreich

Christopher Brealey

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Sera Sadrettin-Perry

Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Jon Skillman ^*

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck

Conducting Officer
Vereinigtes Königreich

Corinne Lamesch

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

^Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
*Vom Verwaltungsrat als unabhängig erachtet

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI All Country World Index (Net), erzielten über den Zeitraum von 12 Monaten eine Rendite von 20,8 % in US-Dollar. Der nachlassende Inflationsdruck in den Industrieländern verstärkte die Erwartung, dass die großen Zentralbanken letztlich eine weniger restriktive Politik verfolgen würden. Bemerkenswert ist, dass die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) das Tempo der Zinserhöhungen in der zweiten Hälfte des Zeitraums verlangsamt haben. Die Stimmung der Anleger wurde auch durch solide Unternehmensgewinne und robuste Wirtschaftsdaten gestützt. Dennoch liegt die Inflation in den Industrieländern nach wie vor über dem Zielniveau, was die großen Zentralbanken dazu veranlasst, ihre restriktive Haltung beizubehalten und die Marktteilnehmer in ihrer Ansicht bestärkt, dass die Zinssätze wahrscheinlich noch einige Zeit hoch bleiben werden. Die Turbulenzen im Bankensektor in den Industrieländern und die Unsicherheiten vor der Einigung über die US-Schuldenobergrenze belasteten die Märkte ebenfalls. Eine Herabstufung des Ratings von US-Staatsanleihen und wirtschaftliche Unsicherheiten in China trugen zusätzlich zur Marktvolatilität bei. Vor diesem globalen Hintergrund schlossen wichtige regionale Aktienmärkte höher, wobei Europa ohne das Vereinigte Königreich und Japan stark zulegten. Auf Sektorebene waren Telekommunikation, Energie und Informationstechnologie (IT) die größten Gewinner, während Versorger und Immobilienunternehmen unterdurchschnittlich abschnitten. Insgesamt profitierten die Renditen auf US-Dollarbasis vom Rückgang der US-Währung gegenüber dem Pfund Sterling und dem Euro, litten jedoch unter dem Anstieg gegenüber dem Yen.

Regionale Entwicklungen

Europäische Aktien, gemessen am MSCI Europe Index (Net), erzielten im Berichtsjahr eine Rendite von 19,2 % in Euro (28,9 % in US-Dollar). Der Zeitraum begann mit zunehmenden Inflations Sorgen, die die meisten großen Zentralbanken zu einer restriktiveren Haltung veranlassten. Die durch den Krieg in der Ukraine ausgelöste geopolitische Krise blieb hinderlich. Positiv zu vermerken ist, dass die erwartete Energiekrise Anfang 2023 ausblieb, was durch sinkende Erdgaspreise und einen milderen Winter begünstigt wurde. Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank und der Signature Bank in den USA im März und der anschließende Ausfall der Credit Suisse in Europa führten jedoch zu Befürchtungen dass es zu weiteren Insolvenzen im Bankensystem kommen könnte. Trotz dieser Bedenken zeigten sich die Anleger ermutigt durch positive Unternehmensergebnisse und die sich abkühlenden Inflationszahlen in der Eurozone und den USA. Im September kam es jedoch zu einer starken Rotation am Markt, da sich die Anleger auf die Zinsentscheidungen der meisten großen Zentralbanken konzentrierten. Obwohl der Inflationsdruck im bisherigen Jahresverlauf nachgelassen hat, hielt er im dritten Quartal an. Einige Anleger sind der Ansicht, dass die Zinssätze ihren Höhepunkt erreicht haben, und der Fokus hat sich nun darauf verlagert, wie lange die restriktive Politik noch andauern wird, wobei sich „höher für länger“ als wahrscheinliche Strategie einiger Zentralbanken abzeichnet, um den anhaltenden Aufwärtsdruck auf die Preise zu dämpfen. Die EZB erhöhte die Zinsen auf ihren Sitzungen im Juli und September um 0,25 Prozentpunkte. EZB-Präsidentin Christine Lagarde betonte die Entschlossenheit der Zentralbank, die Zinssätze „so lange wie nötig auf einem ausreichend restriktiven Niveau“ festzulegen und damit die Voraussetzungen für ein geldpolitisches „höher für länger“-Regime zu schaffen.

Aktien aus Asien ohne Japan erzielten, gemessen am MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), eine Rendite von 10,9 % in US-Dollar. Der Berichtszeitraum begann angesichts des Optimismus über die Wiederöffnung Chinas positiv. Dennoch gab es Besorgnis über geopolitische Spannungen zwischen den USA und China. Angesichts des eskalierenden Preisdrucks reagierte die US-Notenbank mit Zinserhöhungen, woraufhin die regionalen Währungen gegenüber dem US-Dollar abwerteten. Dies belastete Aktien in China und Hongkong. Nichtsdestotrotz verzeichneten die Märkte in Korea und Taiwan eine starke Erholung, die durch den starken Zustrom ausländischer Investitionen unterstützt wurde, da diese Anleger attraktiv bewertete IT-Aktien bevorzugten. Indische Aktien legten aufgrund des anhaltenden Interesses ausländischer institutioneller Anleger zu. In der ASEAN-Region lagen die Philippinen an der Spitze.

Aktien aus Schwellenländern stiegen, gemessen am MSCI Emerging Markets Index (Net), in diesem Zeitraum in US-Dollar um 11,7 %. Ermutigende wirtschaftliche Trends wie der nachlassende Inflationsdruck, die überraschende Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft von seiner strikten Null-COVID-19-Politik und die Verbesserung der US-Wirtschaftsdaten stützten die Märkte Ende 2022 und Anfang 2023. In der Folge änderte sich die Stimmung aufgrund von Sorgen über straffere Finanzierungsbedingungen, die durch den aggressiven geldpolitischen Kurs der US-Notenbank angedeutet wurden, und Solvenz Sorgen um US-Regionalbanken. Zunehmende geopolitische Spannungen zwischen den USA und China sowie Befürchtungen über die langsame wirtschaftliche Erholung Chinas belasteten die Marktstimmung zusätzlich. Um die Wirtschaft und die Marktstimmung zu stützen, haben die chinesischen Behörden ihre politische Unterstützung verstärkt. Die Renditen von US-Staatsanleihen näherten sich jedoch Mehrjahreshochs, nachdem die US-Notenbank signalisiert hatte, dass die Zinsen noch länger höher bleiben könnten. Ein Anstieg der Ölpreise verstärkte die Besorgnis über einen anhaltenden Inflationsdruck. Vor diesem Hintergrund verzeichneten alle Regionen positive Renditen, wobei Lateinamerika die Zuwächse anführte, gefolgt von den asiatischen Schwellenländern und den Schwellenländern Europas, des Nahen Ostens und Afrikas (EMEA).

1. Diese Teilfonds sind als Teilfonds gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) definiert. SFDR bezeichnet die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Teilfonds gemäß Artikel 8 versuchen, ihre Anlageziele zu erreichen und dabei neben anderen Eigenschaften auch Umwelt- oder Sozialeigenschaften bzw. eine Kombination dieser Eigenschaften zu fördern. Am Ende des Berichts wurde ein neuer SFDR-Abschnitt hinzugefügt, in dem die Offenlegungspflicht behandelt wird. Im Sinne der SFDR fördern die Teilfonds Asia Fund und Global Fund weder Umwelt- noch Sozialeigenschaften noch verfolgen sie zum Jahresende ein nachhaltiges Anlageziel.

Ein Exemplar des Factsheets des Teilfonds mit Angaben zu den Engagements auf Sektor-/Branchen- und Länderebene sowie zu den größten Netto-Long-Positionen einschließlich der Engagements in Derivaten kann entweder über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder über den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert ist der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und umfasst keine Engagements in Derivaten. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet. Alternativ wechseln Sie bitte zu <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance>.

Erläuterungen zur Wertentwicklung in Fondsberichten

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte mit den veröffentlichten Nettoinventarwerten bei Wiederanlage der Erträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die ein Preisanpassungsverfahren gemäß Erläuterung 2 auf Seite 24 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar. Die Zahlen der Wertentwicklung in der Spalte „Seit Auflegung“ in den Tabellen werden von der Aufnahme der Geschäftstätigkeit bis zum 30. September 2023 berechnet.

Die annualisierte Wertentwicklung ist eine alternative Möglichkeit, um den Gesamtertrag eines Teilfonds anzugeben. Es wird dabei eine gleichmäßige Gesamtwachstumsrate während des betreffenden Zeitraums angenommen – im Unterschied zur Wertentwicklung in den einzelnen Jahren, die in den aufgeführten Zeitabschnitten naturgemäß Schwankungen unterworfen war.

Es wird darauf hingewiesen, dass die Angaben in den Übersichten der Verwaltungsstelle auf der ersten für jeden Teilfonds aufgeführten Anteilsklasse basieren. Angaben zur Wertentwicklung erfolgen in der Nennwährung der jeweiligen Anteilsklasse, die durch den ISO-Code angezeigt wird.

TEILFONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2023: 59 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte in US-Dollar eine Nettorendite von 10,8 %. Diesem Wert steht im Berichtszeitraum eine Rendite des MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) von 10,9 % gegenüber. Die Long-Positionen des Teilfonds trugen zu den relativen Renditen bei, während die Short-Positionen des Teilfonds die Gewinne schmälerten.

Auf Aktienebene wirkte sich das Engagement in Focus Media Information Technology wertsteigernd aus. Trotz des kurzfristigen Gegenwinds bleibt die langfristige Wachstumsgeschichte des Unternehmens intakt. Die zugrunde liegende Qualität seiner Geschäftstätigkeit verbessert sich aufgrund einer geringeren Abhängigkeit von größeren Kunden und besseren Dienstleistungen zu höheren durchschnittlichen Verkaufspreisen. Im Sektor Informationstechnologie (IT) trugen die Positionen in ASML Holding, SK Hynix und MediaTek zur Wertentwicklung bei. Der Optimismus in Bezug auf die steigende Nachfrage nach Chips für künstliche Intelligenz (KI) und eine unerwartet frühe Erholung der gesamten Chipindustrie beflügelten die Stimmung der Anleger. Umgekehrt rutschten die Aktien chinesischer konsumorientierter Unternehmen inmitten eines marktweiten Ausverkaufs ab. Die Positionen in Kweichow Moutai und Bafang Electric Suzhou gingen zurück. Eine schwächere Nachfrage nach E-Bikes und hohe Lagerbestände in Europa belasteten die Ergebnisse von Bafang Electric Suzhou. Die Argumente für ein langfristiges Halten dieser Aktien bleiben gültig. Kweichow Moutai verfügt über eine dominante Position auf dem chinesischen Markt für High-End-Spirituosen und zeichnet sich durch eine robuste Ausweitung seiner Marktanteile aus. Bafang ist ein gut geführtes Unternehmen mit einem gewissenhaften Managementteam. Das Unternehmen strebt das Erreichen eines signifikanten Anteils am chinesischen E-Scooter-Markt an und macht auch Geschäfte mit High-End-E-Bikes.

Unter den Short-Positionen des Teilfonds belastete eine Short-Position in einer Fluggesellschaft die Gewinne. Die Aktien des Unternehmens legten aufgrund der aufgestauten Nachfrage nach Reisen und der kurzfristigen Ertragssicherheit zu. Eine weitere Short-Position in einem südkoreanischen Stahlproduzenten belastete die Renditen. Die Aktien des Unternehmens stiegen aufgrund der hohen Ziele für das Volumenwachstum in seinem Batteriegeschäft. Das Stahlunternehmen versucht, sich „grün“ zu vermarkten, wobei ein großer Teil seines Umsatzes umbenannt wird, und verfügt über ein voll integriertes Geschäft mit Batteriematerialien. Wir behielten die Short-Position angesichts der mangelnden Klarheit der jüngsten Kurserholung und der Rentabilitätsziele des Unternehmens.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement des Teilfonds 82,9 %. Das Long-Engagement betrug 104,0 % und die Short-Positionen lagen bei -21,1 %. Die Marktaussichten gestalten sich schwierig. Es wird erwartet, dass die globalen Zinssätze noch länger auf hohem Niveau bleiben werden, da die Inflation recht hartnäckig ist. Die chinesischen Behörden haben zwar einige politische Maßnahmen ergriffen, aber es gibt keinen klaren Weg für das Wachstum des chinesischen BIP. Dies schafft ein schwieriges Umfeld für Unternehmen und erfordert ein detailliertes Verständnis von Unternehmen und Bewertungen, um Renditen für die Anteilhaber zu erzielen.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2023*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Kweichow Moutai (A)	5,652,429	9.63
HDFC Bank	4,702,870	8.01
ASML Holding	3,804,190	6.48
Samsung Electronics	2,829,395	4.82
Franco-Nevada	2,743,096	4.67
SK Hynix	2,725,263	4.64
Wheaton Precious Metals	2,626,020	4.47
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,439,995	4.16
Zhen Ding Technology Holding	2,422,109	4.13
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	2,373,885	4.04

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2023*

	Net Assets (%)
China	35.54
Taiwan Area	12.96
India	9.83
Korea	9.70
Canada	9.15
Netherlands	6.48
Ireland	5.71
USA	4.71
Australia	2.21
Luxembourg	2.07
Hong Kong SAR China	0.91

Anteilsklasse	Gesamtrendite zum 30.09.2023***				Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegung sdatum	Die Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	10,8 %	10,9 %	-4,6 %	2,9 %	-0,9 %	47,1 %	39,1 %	3,7 %
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	2,5 %	2,6 %	4,6 %	12,8 %	0,9 %	78,8 %	77,2 %	6,3 %
A-ACC-Anteile (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	5,5 %	5,5 %	-4,6 %	2,7 %	-0,9 %	30,1 %	48,8 %	3,6 %
A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	14.12.2016	14.12.2016	7,5 %	7,0 %	-15,1 %	-10,4 %	-3,2 %	1,2 %	11,1 %	0,2 %
I-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	11,9 %	10,9 %	0,2 %	2,9 %	-	61,9 %	39,1 %	4,6 %
Y-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	11,8 %	10,9 %	-1,2 %	2,9 %	-0,2 %	57,4 %	39,1 %	4,3 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	3,1 %	2,6 %	8,5 %	12,8 %	1,6 %	15,7 %	22,5 %	2,3 %
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	2,0 %	1,4 %	5,5 %	9,9 %	1,1 %	104,3 %	80,6 %	6,9 %

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in Aktienanleihen

**Vergleichsindex: MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net).

Vergleichsindex abgesichert gegen EUR/USD: MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR/USD.

***Bitte beachten Sie die Hinweise zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

TEILFONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2023: 145 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Im Berichtszeitraum erzielte die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds eine Rendite von 13,6 %, während der MSCI Emerging Markets Index (Net) 11,7 % erzielte. Auf Sektorebene steigerte die Titelauswahl in Finanzwerten und zyklischen Konsumgütern die Wertschöpfung, während Positionen in Basiskonsumgütern und Industrierwerten die Performance beeinträchtigten. Finanztitel wie Kaspi (Kasachstan), Piraeus Financial (Griechenland) und TBC Bank (Vereinigtes Königreich) trieben die Renditen in die Höhe. Kaspi zeigte weiterhin Stärke und leistete den größten Beitrag zur Wertentwicklung, wobei der Titel durch das anhaltende Dividendenwachstum und ein erneuertes Aktienrückkaufprogramm an Beliebtheit gewann. Piraeus Financial stieg nach der Bekanntgabe der besser als erwarteten Ergebnisse für das zweite Quartal 2023.

Bei Nicht-Basiskonsumgütern steigerte das fehlende Engagement in Meituan (China) den Wert, da chinesische Internetaktien unter Druck gerieten. Eine Short-Position in einer brasilianischen Einzelhandelskette, die sich auf Möbel und Haushaltsgeräte spezialisiert hat, förderte ebenfalls die relativen Renditen.

Destky Mir, ein russischer Einzelhändler für Kinderprodukte, der im Teilfonds gehalten wurde, bevor er im Einklang mit der Fair-Value-Richtlinie von Fidelity für russische Vermögenswerte nach dem Einmarsch Russlands in die Ukraine auf null abgeschrieben wurde, trug zur Wertentwicklung bei. Im September wurde Fidelity darauf aufmerksam gemacht, dass gebietsfremde Anleger aus Ländern, die von der russischen Regierung als „unfreundliche Länder“ eingestuft werden, berechtigt sind, ihre Destky Mir-Aktien im Rahmen eines freiwilligen Übernahmeangebots zu verkaufen. Fidelity hat entschieden, am Übernahmeangebot für den FAST Emerging Markets Fund zu einem Preis von 60,77 Rubel pro Aktie teilzunehmen. Die Gesamtsumme in Rubel wurde auf Unterdepotkonten eingezahlt, wobei eingeschränkte Konten des Typs S umgangen wurden, die für andere Erträge aus russischen Wertpapieren erforderlich sind. Diese Gelder wurden daraufhin von der Depotbank automatisch in insgesamt 1,275 Mio. USD umgewandelt und in den Teilfonds zurückgeführt. Die im Rahmen des Übernahmeangebots erhaltenen Barmittel führten zu einem Anstieg der relativen Renditen des Teilfonds um 99 Basispunkte über den Zeitraum von 12 Monaten. Fidelity befasst sich weiterhin mit seinen bestehenden Beteiligungen in Russland und wird, wo immer dies möglich und angemessen ist, Optionen zur Reduzierung des Engagements prüfen, um die Interessen unserer Kunden zu schützen und unbeabsichtigte Folgen abzumildern. Diese Entscheidungen werden in enger Abstimmung mit den Fidelity-Teams für Recht, Finanzkriminalität, Fondsbuchhaltung und Trading getroffen.

Die Positionen in chinesischen Konsumgütern blieben schwach, wobei Li Ning (Sportbekleidung) und China Mengniu (Molkereiprodukte) die stärksten Beeinträchtigungen der Wertentwicklung darstellten. Obwohl kein Zweifel daran besteht, dass das Konsumklima vor dem Hintergrund einer gedämpften Konjunktur schwächer war als erwartet, wurde die Entwicklung in erster Linie auf eine mehrfache Kompression und nicht auf enttäuschende Ergebnisse zurückgeführt. Eine Short-Position in einem chinesischen Bildungstechnologieunternehmen belastete die Wertentwicklung, da sein Aktienkurs als Reaktion auf den nachlassenden regulatorischen Gegenwind stieg. Finanzunternehmen sind im Vergleich zum Index am stärksten übergewichtet. Das Engagement in indischen Banken wurde im Berichtszeitraum diversifiziert, indem die Allokation in der HDFC Bank reduziert und die Barmittel für den Aufbau einer Position in der Axis Bank eingesetzt wurden. Es wurden Positionen in Piraeus Financial und der National Bank of Greece gekauft, da der griechische Bankenmarkt optimistisch eingeschätzt wird, da er über eine ausgezeichnete Qualität der Vermögenswerte verfügt und zu sehr günstigen Bewertungen gehandelt wird. Beide Banken verfügen über ein starkes Einlagengeschäft. Die Untergewichtung im Energiesektor wurde beibehalten und die Position in TotalEnergies aufgrund der Aussicht auf eine Abschwächung der Ölpreise verkauft. Es wurde eine neue Position in einem in den VAE ansässigen Bohrunternehmen erworben, das mit einzigartig langen Verträgen arbeitet, was eine gute Visibilität für zukünftiges Wachstum bietet. Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement des Teilfonds 112,2 %. Das Long-Engagement betrug 136,6 % und die Short-Positionen lagen bei -24,4 %.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2023*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Kaspi KZ GDR Reg S	7,489,900	5.17
HDFC Bank	6,977,233	4.81
Bank Central Asia	4,454,245	3.07
Axis Bank GDR Reg S	4,319,591	2.98
Samsonite International	4,107,932	2.83
Naspers	3,239,429	2.24
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2,898,517	2.00
OMV	2,894,221	2.00
Chailease Holding	2,810,173	1.94
AlKhorayef Water & Power Technologies	2,756,302	1.90

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2023*

	Net Assets (%)
India	16.55
South Africa	8.36
Brazil	7.74
Taiwan Area	7.33
Mexico	5.66
Kazakhstan	5.17
China	4.72
Hong Kong SAR China	4.52
Indonesia	4.41
UK	3.80
USA	3.35
Greece	2.70

Gesamtrendite zum 30.09.2023***

Anteilsklasse	Auflegung sdatum	Die Wertentwicklung aus	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	13,6 %	11,7 %	-2,9 %	2,8 %	-0,6 %	42,8 %	28,0 %	3,0 %
A-ACC-Anteile (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	5,0 %	3,4 %	6,8 %	12,8 %	1,3 %	0,3 %	21,5 %	-
A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	31.10.2011	31.10.2011	10,3 %	7,6 %	-3,1 %	-1,2 %	-0,6 %	44,5 %	24,5 %	3,1 %
E-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	4,3 %	3,4 %	2,7 %	12,8 %	0,5 %	29,2 %	44,5 %	2,5 %
I-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	14,8 %	11,7 %	2,0 %	2,8 %	0,4 %	60,0 %	28,0 %	4,0 %
I-DIST-Anteile (USD)	14.11.2018	14.11.2018	14,8 %	11,7 %	-	-	-	13,5 %	11,2 %	2,6 %
Y-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	14,6 %	11,7 %	0,4 %	2,8 %	0,1 %	54,8 %	28,0 %	3,7 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	5,9 %	3,4 %	10,4 %	12,8 %	2,0 %	36,3 %	64,3 %	4,1 %
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	4,4 %	2,2 %	7,4 %	9,8 %	1,4 %	103,3 %	69,3 %	6,1 %
Y-DIST-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	14,6 %	11,7 %	0,6 %	2,8 %	0,1 %	21,6 %	40,6 %	2,5 %

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets Index (Net).

Vergleichsindex gegen EUR abgesichert: MSCI Emerging Markets Index (Net) Hedged to EUR.

***Bitte beachten Sie die Hinweise zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

TEILFONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2023: 810 Mio. EUR

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-EUR des Teilfonds erzielte in Euro eine Nettoerrendite von 15,0 %. Diesem Wert steht eine Rendite des MSCI Europe Index (Net) von 19,2 % gegenüber. Die relative Underperformance des Teilfonds war hauptsächlich auf eine ungünstige Sektorallokation zurückzuführen. Auch die Titelauswahl fiel negativ aus. Die schwache Titelauswahl bei Finanzwerten (Worldline und Nexi) und Industrierwerten (Teleperformance und Experian) sowie das Fehlen von Banken belasteten die relativen Renditen erheblich. Ein Teil dieser Verluste wurde durch die Übergewichtung in Technologie durch Beteiligungen an SAP, Infineon und der Sage Group ausgeglichen. Die Short-Positionierung des Teilfonds bei Kommunikationsdienstleistungen und die Untergewichtung von Basiskonsumgütern förderten ebenfalls die Gewinne.

Das Team konzentriert sich darauf, Qualitätsunternehmen zu finden, die unter ihrem inneren Wert gehandelt werden. Die Manager bevorzugen Unternehmen mit Qualitätswachstumsmerkmalen, wie z. B. Unternehmen, die in strukturell wachsenden Branchen tätig sind und über eine starke Preissetzungsmacht und Wettbewerbsposition, starke Bilanzen und einen starken Cashflow sowie Managementteams mit einer guten Erfolgsbilanz bei der Erwirtschaftung von Renditen für die Aktionäre mit entsprechend ausgerichteten Anreizstrukturen verfügen. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Aktienquote des Teilfonds 94,1 % (netto), 108,2 % (Long) und -14,1 % (Short).

Die kurzfristigen Marktaussichten bleiben ungewiss. Die Umsatz- und Gewinnerwartungen der Unternehmen für das GJ23 und das GJ24 dürften bei vielen Unternehmen weiterhin unter Druck stehen, da der Preis-/Inflationssimpuls nachlässt und sich die zugrunde liegende Volumenschwäche in vielen Sektoren bemerkbar macht. Die schnellste Straffung der Geldpolitik und die schnellste Geldmengenschumpfung seit Jahrzehnten haben die Kreditbedingungen verschärft und die Zinsstrukturkurve invertiert. In der Vergangenheit war dies ein Vorbote einer Rezession und schwacher Aktienmärkte. Trotz einer Aussetzung der Zinserhöhungen durch die US-Notenbank (Fed) und der Ankündigung der Europäischen Zentralbank (EZB), diesem Beispiel zu folgen, scheinen Zinssenkungen noch in weiter Ferne zu liegen. Der neue Ausblick der EZB zeigt ein deutlich schwächeres jährliches Wirtschaftswachstum bis 2025. Durch die Ungewissheit wird der Fokus weiterhin auf der Entwicklung der einzelnen Unternehmen liegen, anstatt zu versuchen, die makroökonomische Entwicklung vorherzusagen.

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2023*

	Market Value (EUR)	Net Assets (%)
Novo Nordisk (B)	56,807,299	7.02
SAP	44,330,774	5.47
Experian	42,730,517	5.28
Merck KGaA	42,503,287	5.25
Infineon Technologies	30,813,123	3.81
Edenred	26,700,957	3.30
Air Liquide	26,427,946	3.26
RELX	26,403,091	3.26
Sage Group	26,319,220	3.25
Bunzl	22,715,155	2.81

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2023*

	Net Assets (%)
France	17.84
Germany	17.78
UK	17.45
Ireland	12.30
Denmark	9.78
Switzerland	8.19
Spain	4.90
Sweden	4.41
Italy	3.07
Netherlands	2.40
Hong Kong SAR China	1.41

Anteilsklasse	Gesamtrendite zum 30.09.2023***									
	Auflegung		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	datum	Die Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	15,0 %	19,2 %	43,5 %	33,2 %	7,5 %	446,6 %	198,4 %	9,4 %
A-DIST-Anteile (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	15,0 %	19,2 %	38,9 %	33,2 %	6,8 %	80,5 %	76,0 %	8,0 %
A-DIST-Anteile (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	13,5 %	17,8 %	39,9 %	29,7 %	7,0 %	245,1 %	144,9 %	8,3 %
E-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	14,2 %	19,2 %	38,2 %	33,2 %	6,7 %	161,4 %	112,6 %	6,3 %
I-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	16,2 %	19,2 %	48,3 %	33,2 %	8,2 %	232,9 %	112,6 %	8,0 %
I-DIST-Anteile (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	14,5 %	17,8 %	-	-	-	12,8 %	21,7 %	4,6 %
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	14,4 %	17,8 %	44,7 %	29,7 %	7,7 %	105,4 %	80,9 %	7,8 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	16,0 %	19,2 %	48,6 %	33,2 %	8,2 %	224,7 %	112,6 %	7,8 %

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in geldmarktnahen oder Währungsfonds wie dem Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR.

**Vergleichsindex: MSCI Europe Index (Net).

***Bitte beachten Sie die Hinweise zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

TEILFONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2023: 565 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte in US-Dollar eine Nettorendite von 29,1 %. Damit übertraf sie im Berichtszeitraum die Rendite des MSCI All Country World Index (Net) von 20,8 %. Die aggregierten Long-Positionen trugen zur Wertentwicklung bei, während die Short-Positionen die Gewinne schmälerten. Auf Sektorebene trug die starke Titelauswahl bei Industriewerten und Basiskonsumgütern positiv zur Wertentwicklung bei. Umgekehrt schmälerte die Wertpapierauswahl bei Halbleitern, Finanzdienstleistungen und Kommunikationsausrüstung die Renditen.

Im Bereich Luft- und Raumfahrt und Verteidigung stiegen die Aktien von Rolls-Royce, nachdem das Unternehmen für das erste Halbjahr 2023 besser als erwartete Ergebnisse vorgelegt hatte. Der Umsatz, das bereinigte Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) und das bereinigte Ergebnis je Aktie (EPS) lagen deutlich über den Schätzungen der Analysten, während das Unternehmen seine Prognose für den Gewinn und den freien Cashflow für das Gesamtjahr 2023 an hob. Die Long-Position in dem britischen Luft- und Raumfahrt- sowie Verteidigungsunternehmen Babcock International erzielte einen Wertzuwachs, da die Anleger durch ein starkes Handelsupdate für die ersten Monate des Jahres ermutigt wurden, das durch ein robustes organisches Umsatzwachstum, höhere Margen und einen im Jahresvergleich gestiegenen Cashflow unterstützt wurde. Das Unternehmen macht gute Fortschritte bei der laufenden Umstrukturierung unter dem neuen Managementteam, das seit drei Jahren im Amt ist. Es wird wahrscheinlich noch drei bis vier Jahre dauern, bis die Umstrukturierung vollständig umgesetzt ist. Die Position in dem multinationalen US-Mischkonzern General Electric verzeichnete einen Zuwachs, nachdem das Unternehmen einen unerwartet hohen Gewinn und freien Cashflow für das erste Quartal und eine über den Analystenschätzungen liegende Marge bekannt gab. Die Aufträge des Unternehmens im Bereich erneuerbare Energien stiegen um 94 %, während das Segment Stromerzeugung ein starkes organisches Wachstum verzeichnete, angeführt von bemerkenswerten Zuwächsen sowohl bei den Anlagen als auch bei den Dienstleistungen. Die Beteiligung an dem amerikanisch-französischen multinationalen Kosmetikunternehmen Coty legte nach der Veröffentlichung der Quartalsergebnisse zu. Das organische Umsatzwachstum des Unternehmens im zweiten Quartal übertraf die Erwartungen, wobei das Verbrauchersegment wuchs und Marktanteile gewann. Das Management erklärte außerdem, dass es keine Anzeichen für eine Abschwächung des Premiumisierungstrends bei Prestigedüften sieht und ein starkes Wachstum im Segment des Reiseeinzelhandels erwartet.

Die Aktien des schwedischen multinationalen Netzwerk- und Telekommunikationsunternehmens Ericsson fielen trotz der Veröffentlichung starker Ergebnisse für das zweite Quartal und eines Gewinns, der über den Schätzungen der Analysten lag, deutlich, nachdem das Unternehmen eine schwächer als erwartete Prognose für das dritte Quartal veröffentlicht hatte. Nichtsdestotrotz rechnet das Unternehmen weiterhin mit einer allmählichen Erholung seines Endmarktes im Laufe dieses Jahres und macht weitere Fortschritte bei seinen Umstrukturierungsbemühungen. Die Aktien des französischen multinationalen Zahlungs- und Transaktionsdienstleisters Worldline wurden durch den Kursrückgang des engen Konkurrenten Adyen negativ beeinflusst, der Befürchtungen über eine branchenweite Schwäche auslöste. Das Unternehmen ist zu einer beliebten Short-Position geworden, da die Anleger es für einen minderwertigen Vermögenswert halten, aber sein Engagement unterscheidet sich grundlegend von dem von Adyen und bietet eine attraktive Gelegenheit. Die Short-Position in einem Hersteller im IT-Bereich bremste die Gewinne. Die Aktien des Mega-Cap-Unternehmens stiegen nach der Bekanntgabe besser als erwarteter Quartalsergebnisse.

Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 96,2 %. Es umfasste ein Long-Engagement von 126,2 % und ein Short-Engagement von -30,0 %. Der Manager bleibt seinem Contrarian-Value-Anlagestil treu und führt sein Portfolio mit sehr viel aktivem Geld. Der Fokus bleibt auf dem Bottom-up-Ansatz für die Titelauswahl, durch den sichergestellt wird, dass sie die wichtigste Triebfeder für Risiken und Renditen ist.

Gesamtrendite zum 30.09.2023***

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegung sdatum	Die Wertentwicl ung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	29,1 %	20,8 %	72,2 %	36,8 %	11,5 %	160,7 %	107,2 %	10,1 %
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	19,4 %	11,8 %	89,0 %	50,0 %	13,6 %	216,4 %	146,3 %	12,9 %
E-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	18,6 %	11,8 %	80,7 %	50,0 %	12,6 %	206,5 %	164,9 %	11,9 %
I-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	30,5 %	20,8 %	79,6 %	36,8 %	12,4 %	185,6 %	107,2 %	11,1 %
Y-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	29,4 %	20,8 %	76,7 %	36,8 %	12,1 %	176,3 %	107,2 %	10,7 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	20,3 %	11,8 %	93,1 %	50,0 %	14,1 %	251,7 %	164,9 %	13,4 %
Y-ACC-Anteile (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	18,8 %	10,5 %	88,2 %	46,1 %	13,5 %	263,7 %	174,9 %	13,8 %

LARGEST HOLDINGS AS AT 30.09.2023*

	Market Value (USD)	Net Assets (%)
Babcock International Group	36,413,313	6.45
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	28,436,074	5.04
MakeMyTrip	27,600,030	4.89
Golar LNG	27,033,239	4.79
Hapvida Participacoes e Investimentos	24,716,376	4.38
Danone	22,581,212	4.00
NOV	21,039,470	3.73
ConvaTec Group	20,960,829	3.71
Aryzta	20,851,594	3.69
Agnico Eagle Mines	20,726,598	3.67

GEOGRAPHICAL BREAKDOWN AS AT 30.09.2023*

	Net Assets (%)
USA	17.39
UK	16.55
China	10.95
France	8.82
Germany	7.89
Sweden	5.04
India	4.89
Bermuda	4.79
Brazil	4.38
Switzerland	3.69
Canada	3.67
Denmark	3.41

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Vergleichsindex: MSCI All Country World Index (Net).

***Bitte beachten Sie die Hinweise zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

	Ländercode	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere				
Energie				
Whitehaven Coal	AU AUD	284.519	1.299.800	2,21
China Merchants Energy Shipping (A)	CN CNY	1.432.600	1.263.758	2,15
Transocean	US USD	148.790	1.229.005	2,09
China Merchants Energy Shipping	CN CNY	984.899	868.822	1,48
			4.661.385	7,94
Rohstoffe				
Franco-Nevada	CA USD	20.546	2.743.096	4,67
Wheaton Precious Metals	CA USD	64.808	2.626.020	4,47
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN CNY	646.000	2.373.885	4,04
Skshu Paint (A)	CN CNY	128.800	1.214.773	2,07
Skshu Paint (A)	CN CNY	31.440	296.525	0,51
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Techn (A)	CN CNY	32.200	118.327	0,20
			9.372.626	15,97
Industrie				
Techtronic Industries	HK HKD	55.500	536.933	0,91
			536.933	0,91
IT				
ASML Holding	NL EUR	6.429	3.804.190	6,48
Samsung Electronics	KR KRW	55.722	2.829.395	4,82
SK Hynix	KR KRW	31.974	2.725.263	4,64
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW TWD	149.000	2.439.995	4,16
Zhen Ding Technology Holding	TW TWD	791.500	2.422.109	4,13
MediaTek	TW TWD	103.000	2.366.526	4,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW USD	4.342	378.058	0,64
NAVER	KR KRW	925	139.126	0,24
			17.104.662	29,14
Nicht-Basiskonsumgüter				
Focus Media Information Technology (A)	CN CNY	1.531.300	1.502.195	2,56
Yum China Holdings	CN USD	20.087	1.134.514	1,93
Focus Media Information Technology	CN CNY	862.791	846.392	1,44
Bafang Electric Suzhou (A)	CN CNY	64.774	510.353	0,87
Yum China Hlds	CN HKD	5.250	293.940	0,50
Bafang Electric Suzhou	CN CNY	16.520	130.161	0,22
			4.417.555	7,53
Basiskonsumgüter				
Kweichow Moutai (A)	CN CNY	22.800	5.652.429	9,63
			5.652.429	9,63
Finanzunternehmen				
HDFC Bank	IN INR	255.763	4.702.870	8,01
HDFC Bank ADR	IN USD	18.044	1.067.663	1,82
			5.770.533	9,83
Staatsanleihen				
US Treasury 4,125% 31/01/2025	US USD	1.560.000	1.536.478	2,62
			1.536.478	2,62
Offener Fonds				
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE USD	175	3.349.485	5,71
			3.349.485	5,71
Aktienanleihen				
HSBC (Focus Media Info Tech (A)) ELN 23/05/2024	CN USD	1.324.500	1.299.322	2,21
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06/02/2025	CN USD	528.298	518.255	0,88
BNP (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 01/06/2026	CN USD	35.000	34.335	0,06
			1.851.912	3,16
Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden				
Finanzunternehmen				
Citi Global Mkts Fdg Lux 6,15% 25/07/2024	LU HKD	10.000.000	1.215.705	2,07
			1.215.705	2,07
Aktienanleihen				
CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 17/02/2023	CN USD	1.497.100	1.468.641	2,50
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 13/06/2024	CN USD	58.210	549.004	0,94
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN USD	55.718	525.501	0,90
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN USD	71.199	261.638	0,45
			2.804.784	4,78
Bruchteile			(3)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 64.383.710)			58.274.484	99,28

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
Differenzkontrakte			
Qantas Airways (JPLS)	AUD (3.000.350)	150.861	0,26
Yum China Holdings (JPLS)	USD 1.433.349	83.747	0,14
Hapag Lloyd (MS)	EUR (494.042)	43.117	0,07
Singapore Airlines (L) (JPLS)	SGD (962.549)	39.771	0,07
POSCO (UBS)	USD (533.213)	39.707	0,07
Singapore Airlines (L) (HSBC)	SGD (962.549)	37.587	0,06
ARB Corporation (UBS)	AUD (713.069)	22.660	0,04
Fisher & Paykel Healthcare (UBS)	NZD (2.565.150)	21.430	0,04
Breville Group (HSBC)	AUD (967.503)	17.349	0,03
Bapcor (JPLS)	AUD (698.447)	16.986	0,03
Singapore Airlines (L) (UBS)	SGD (962.549)	16.843	0,03
JB Hi-Fi (UBS)	AUD (1.911.837)	16.026	0,03
Breville Group (JPLS)	AUD (788.476)	12.055	0,02
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR (117.785)	7.601	0,01
Shangri-La Asia (JPLS)	HKD (1.252.215)	5.339	0,01
Bapcor (UBS)	AUD (559.975)	5.112	0,01
JB Hi-Fi (JPLS)	AUD (729.079)	1.963	0,00
Hapag Lloyd (UBS)	EUR (245.041)	(602)	(0,00)
Techtronic Industries (HSBC)	HKD 17.614.044	(4.177)	(0,01)
Seven Group (JPLS)	AUD (384.731)	(18.029)	(0,03)
Alia Group (HSBC)	HKD 20.434.811	(86.365)	(0,15)
BOC Aviation (UBS)	HKD 20.785.972	(117.437)	(0,20)
		311.544	0,53

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
	USD		

Devisenterminkontrakte

A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)

Kauf EUR Verkauf USD zu 0,930192 17/10/2023	464.528	(6.943)	(0,01)
		(6.943)	(0,01)

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
	Währung		

Futures

S&P500 Emini Index Future 15/12/2023	USD	(868.900)	33.370	0,06
			33.370	0,06

Sonstige Aktiva und Passiva

85.207 0,14

Nettvermögen

58.697.662 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettvermögens
China	CN	35,54
Region Taiwan	TW	12,96
Indien	IN	9,83
Korea	KR	9,70
Kanada	CA	9,15
Niederlande	NL	6,48
Irland	IE	5,71
USA	AU	4,71
Luxemburg	LU	2,21
Sonderverwaltungszone Hongkong,		2,07
China	HK	0,91
Liquide Mittel und sonstiges Nettvermögen		0,72

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
OMV	AT	EUR	60.341	2.894.221	2,00
Africa Oil Corporation	CA	SEK	1.055.488	2.166.057	1,49
ADNOC Drilling	AE	AED	880.302	963.467	0,66
VAALCO Energy	US	USD	170.118	741.714	0,51
				6.765.459	4,67
Versorgungsunternehmen					
Enea	PL	PLN	208.448	348.452	0,24
				348.452	0,24
Rohstoffe					
Endeavour Mining	GB	CAD	92.083	1.802.681	1,24
Alphamin Resources	MU	CAD	2.493.342	1.602.488	1,11
PPC	ZA	ZAR	8.804.512	1.421.962	0,98
Jubilee Metals Group	GB	GBP	15.909.496	1.418.584	0,98
Lundin Gold	CA	CAD	115.109	1.298.075	0,90
Adriatic Metals	GB	GBP	546.824	1.249.007	0,86
Omnia Holdings	ZA	ZAR	252.560	753.467	0,52
Pan African Resources	GB	ZAR	4.230.375	750.424	0,52
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	118.758	436.405	0,30
Adriatic Metals	GB	AUD	123.866	289.976	0,20
				11.023.069	7,61
Industrie					
SIS	IN	INR	225.161	1.165.986	0,80
Techtron Industries	HK	HKD	93.500	904.563	0,62
Reunert	ZA	ZAR	281.497	896.736	0,62
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	2.909.000	837.127	0,58
Barloworld	ZA	ZAR	181.228	833.351	0,58
BOC Aviation	SG	HKD	106.700	743.753	0,51
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	158.751	725.603	0,50
Copa Holdings (A)	PA	USD	7.670	686.618	0,47
S-1	KR	KRW	10.303	433.173	0,30
Voltronc Power Technology	TW	TWD	5.000	246.937	0,17
Zeda	ZA	ZAR	213.443	131.106	0,09
				7.604.953	5,25
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	177.000	2.898.517	2,00
MediaTek	TW	TWD	114.000	2.619.262	1,81
HCL Technologies	IN	INR	136.260	2.024.037	1,40
FPT Corporation	VN	VND	463.197	1.768.553	1,22
Infosys	IN	INR	91.190	1.572.068	1,08
Delta Electronics	IN	TWD	129.000	1.301.956	0,90
Samsung Electronics	KR	KRW	22.427	1.138.775	0,79
Wiwynn	TW	TWD	16.000	748.825	0,52
Infosys ADR	IN	USD	31.885	547.625	0,38
Shoper	PL	PLN	67.258	546.757	0,38
Daqo New Energy ADR	CN	USD	5.437	166.263	0,11
				15.332.638	10,58
Nicht-Basiskonsumgüter					
Samsonite International	US	HKD	1.199.700	4.107.932	2,83
Naspers	ZA	ZAR	20.220	3.239.429	2,24
Eicher Motors	IN	INR	53.724	2.227.856	1,54
Auto Partner (A)	PL	PLN	387.127	2.056.663	1,42
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	163.029	1.545.515	1,07
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	211.000	1.264.277	0,87
Sun International	ZA	ZAR	555.497	1.230.418	0,85
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	69.367	1.118.890	0,77
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2.160.000	1.065.327	0,74
Trip.com Group ADR	CN	USD	29.921	1.054.117	0,73
Descente	JP	JPY	33.800	970.829	0,67
TravelSky Technology (H)	CN	HKD	554.000	956.229	0,66
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	213.300	691.547	0,48
Hesai Group ADR	CN	USD	46.495	471.924	0,33
MercadoLibre	UY	USD	180	228.550	0,16
NetEase	CN	HKD	7.200	144.137	0,10
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	42.500	119.000	0,08
Li-Ning	CN	HKD	7.500	31.269	0,02
				22.523.909	15,54
Basiskonsumgüter					
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	113.822	1.445.542	1,00
Universal Robina	PH	PHP	629.280	1.322.494	0,91
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2.792.100	1.195.802	0,83
Agthia Group PJSC	AE	AED	586.308	748.648	0,52
Indofood CBP	ID	IDR	1.042.600	747.445	0,52
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	3.000	743.741	0,51
Saigon Beer Alcohol Beverage	VN	VND	237.000	706.953	0,49
Tiger Brands	ZA	ZAR	75.577	614.101	0,42
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	1.399	346.831	0,24
Jeronimo Martins	PT	EUR	12.730	286.432	0,20
China Mengniu Dairy	CN	HKD	13.000	43.354	0,03
				8.201.343	5,66
Finanzunternehmen					
HDFC Bank	IN	INR	379.453	6.977.233	4,81
Bank Central Asia	ID	IDR	7.810.800	4.454.245	3,07
Chailease Holding	TW	TWD	498.614	2.810.173	1,94
National Bank of Greece	GR	EUR	397.431	2.246.117	1,55

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Offener Fonds					
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	560.190	1.665.985	1,15
ICICI Bank	IN	INR	138.704	1.591.688	1,10
Standard Bank Group	ZA	ZAR	159.172	1.548.482	1,07
TBC Bank Group	GE	GBP	37.894	1.381.626	0,95
Axis Bank	IN	INR	81.055	1.010.812	0,70
Home First Finance Co India	IN	INR	98.580	962.357	0,66
ICICI Bank ADR	IN	USD	38.097	880.803	0,61
KRUK	PL	PLN	8.098	767.715	0,53
NU Holdings (Cayman Islands)	BR	USD	101.625	745.419	0,51
Five-Star Business Finance	IN	INR	83.105	696.847	0,48
Noah Holdings ADR	CN	USD	43.102	537.913	0,37
OTP Bank	HU	HUF	14.623	528.763	0,36
Vinci Partners Investments	BR	USD	44.150	456.953	0,32
				29.263.131	20,19
Immobilien					
China Resources Land	HK	HKD	624.000	2.474.893	1,71
				2.474.893	1,71
Offener Fonds					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.381	0,01
				9.381	0,01
Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden					
Versorgungsunternehmen					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	72.696	2.756.302	1,90
				2.756.302	1,90
Rohstoffe					
GCC	MX	MXN	158.000	1.498.258	1,03
				1.498.258	1,03
Industrie					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	134.925	2.270.843	1,57
Localiza Rent a Car	BR	BRL	186.184	2.162.888	1,49
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	831.615	2.123.951	1,47
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	540.100	928.248	0,64
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipa.	BR	BRL	458.300	902.147	0,62
GMexico Transportes	MX	MXN	347.100	802.416	0,56
				9.192.493	6,34
IT					
Intelbras SA Ind de Telecom Eletronica Brasileira	BR	BRL	88.300	373.218	0,26
				373.218	0,26
Nicht-Basiskonsumgüter					
Direcional Engenharia	BR	BRL	231.900	890.729	0,61
				890.729	0,61
Basiskonsumgüter					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	372.599	1.413.718	0,98
Gruma	MX	MXN	67.245	1.131.799	0,78
				2.545.517	1,76
Finanzunternehmen					
Kaspi KZ GDR Reg S	KZ	USD	77.375	7.489.900	5,17
Axis Bank GDR Reg S	IN	USD	68.893	4.319.591	2,98
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	289.900	1.791.924	1,24
Genera	MX	MXN	892.800	1.076.852	0,74
Riyad Bank	SA	SAR	41.375	306.138	0,21
				14.984.405	10,34
Aktienanleihen					
JPM Struc Prod (BJ Oriental Yu (A)) ELN 06/06/2024	CN	USD	123.999	455.664	0,31
UBS (Midea (A)) ELN 28/10/2024	CN	USD	5	38	0,00
				455.702	0,31
Kommunikationsdienstleister					
TIM (Brazil)	BR	BRL	282.000	843.086	0,58
				843.086	0,58
Nicht börsennotiert					
Energie					
Gazprom*	RU	USD	4.442.687	44	0,00
				44	0,00
Rohstoffe					
Rusal*	RU	USD	1.852.752	19	0,00
PhosAgro*	RU	USD	141.578	1	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	81.899	1	0,00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2	0	0,00
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2.735	0	0,00
				21	0,00
Industrie					
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	116.423	1	0,00
				1	0,00

* Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Finanzunternehmen					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	233.500	216.777	0,15
Sberbank of Russia (Pref'd)	RU	USD	1.734.175	17	0,00
TCS Group Holding GDR Reg S*	CY	USD	165.790	2	0,00
				216.796	0,15

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten USD 170.750.479) **137.303.798 94,75**

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
Falabella (MS)	USD	(1.216.697)	136.558	0,09
VIA (JPLS)	USD	(173.126)	132.436	0,09
First Quantum Minerals (GS)	CAD	3.190.695	130.502	0,09
EcoPro BM (UBS)	USD	(792.701)	112.231	0,08
First Majestic Silver (JPLS)	USD	(1.402.999)	109.183	0,08
Energy Absolute (JPLS)	USD	(597.754)	104.895	0,07
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	8.777.302	102.388	0,07
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	851.205	88.819	0,06
Seven Bank (GS)	JPY	(205.233.675)	72.615	0,05
New Oriental Ed&Tech ADR (MS)	USD	859.098	72.510	0,05
LVGEM China Real Estate (JPLS)	HKD	(1.405.275)	68.305	0,05
Grupo Mexico (GS)	MXN	70.514.276	67.225	0,05
Magazine Luiza (JPLS)	USD	(201.260)	49.490	0,03
Ebix (GS)	USD	(288.862)	39.875	0,03
KWG Group Holdings (JPLS)	HKD	(829.591)	36.217	0,02
Compal Electronics (JPLS)	USD	(1.164.148)	34.478	0,02
OCI (UBS)	USD	(515.166)	34.469	0,02
POSCO Future M (UBS)	USD	(302.532)	34.283	0,02
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(1.506.696)	33.271	0,02
Sino Ocean Land (UBS)	HKD	(1.029.128)	30.948	0,02
LVGEM China Real Estate (MS)	HKD	(737.520)	30.556	0,02
Ennostar (JPLS)	USD	(497.050)	27.994	0,02
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(120.871)	26.446	0,02
Kenda Rubber Industrial (JPLS)	USD	(596.862)	25.384	0,02
Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(696.690)	23.986	0,02
Nine Dragons Paper Holdings (UBS)	HKD	(3.771.410)	23.195	0,02
Netease (GS)	HKD	18.153.454	23.151	0,02
China Everbright (UBS)	HKD	(3.193.458)	22.322	0,02
Energy Absolute (UBS)	USD	(184.247)	21.654	0,01
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(2.783.107)	19.729	0,01
Sino-Ocean Group Holding (JPLS)	HKD	(307.991)	19.675	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR (GS)	USD	950.282	17.790	0,01
A2 Milk (JPLS)	AUD	(860.936)	17.522	0,01
Falabella (JPLS)	USD	(248.286)	16.929	0,01
Junia Technologies ADR (JPLS)	USD	(195.948)	16.925	0,01
Radianc Holdings Group (JPLS)	HKD	(531.436)	16.671	0,01
VIA (MS)	USD	(17.525)	13.906	0,01
KWG Group Holdings (UBS)	HKD	(705.153)	13.808	0,01
Beijing Enterprises Water (MS)	HKD	(1.759.906)	13.793	0,01
Great Wall Auto Holdings (H) (UBS)	HKD	(2.708.759)	11.819	0,01
Junia Technologies ADR (MS)	USD	(63.804)	11.389	0,01
LVGEM China Real Estate (HSBC)	HKD	(453.475)	11.351	0,01
Berli Jucker (F) (MS)	USD	(68.674)	9.796	0,01
China South City Holdings (JPLS)	HKD	(895.612)	9.381	0,01
LVGEM China Real Estate (UBS)	HKD	(2.514.047)	8.810	0,01
MakeMyTrip (GS)	USD	2.405.484	8.313	0,01
China Everbright International (JPLS)	HKD	(1.047.426)	7.818	0,01
Theme International Holdings (JPLS)	HKD	(798.241)	7.649	0,01
Great Wall Auto Holdings (H) (JPLS)	HKD	(1.054.697)	6.341	0,00
ASML Holding (GS)	EUR	309.182	6.282	0,00
Suangzhou R&F Property (HSBC)	HKD	(256.202)	5.803	0,00
Valmet (GS)	EUR	(354.466)	5.369	0,00
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD	(175.445)	5.338	0,00
Agile Group Holdings (HSBC)	HKD	(324.385)	5.324	0,00
Pegatron (JPLS)	USD	(511.577)	5.068	0,00
Highwealth Construction (HSBC)	USD	(191.887)	5.061	0,00
Capstone (JPLS)	CAD	(345.973)	4.898	0,00
Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(680.070)	4.846	0,00
Nine Dragons Paper Holdings (JPLS)	HKD	(1.512.924)	4.431	0,00
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(496.035)	4.235	0,00
National Bank Of Kuwait (JPLS)	USD	(294.405)	4.228	0,00
Century Iron & Steel (HSBC)	USD	(90.047)	4.036	0,00
Century Iron & Steel (GS)	USD	(484.002)	3.953	0,00
Hapag Lloyd (GS)	EUR	(165.484)	3.865	0,00
Berli Jucker (F) (UBS)	USD	(81.751)	3.686	0,00
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(155.993)	3.627	0,00
Paradise (UBS)	USD	(134.541)	3.488	0,00
EcoPro (BM) (GS)	USD	(73.158)	3.151	0,00
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(650.553)	2.892	0,00
Kenda Rubber Industrial (UBS)	USD	(178.483)	2.544	0,00
Singapore Airlines (L) (GS)	SGD	(622.332)	2.419	0,00
Jasmine Technology Solutions (F) (JPLS)	USD	(28.944)	2.097	0,00
Theme International Holdings (UBS)	HKD	(207.673)	2.085	0,00
Kenda Rubber Industrial (MS)	USD	(56.615)	1.922	0,00
Compal Electronics (HSBC)	USD	(104.964)	1.863	0,00
Koolearn Technology Holdings (JPLS)	HKD	(698.724)	1.638	0,00
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	9.614.685	1.473	0,00
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(1.000.712)	1.360	0,00
China South City Holdings (HSBC)	HKD	(275.337)	1.331	0,00
Pegatron (UBS)	USD	(187.975)	1.232	0,00

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
KWG Group Holdings (MS)	HKD	(900.828)	1.055	0,00
Endava ADR (GS)	USD	(152.281)	1.043	0,00
Agile Group Holdings (UBS)	HKD	(51.607)	847	0,00
China South City Holdings (UBS)	HKD	(237.297)	813	0,00
Compal Electronics (GS)	USD	(97.330)	707	0,00
Gome Retail Holdings (HSBC)	HKD	(132.956)	666	0,00
Highwealth Construction (UBS)	USD	(190.112)	637	0,00
Pegatron (HSBC)	USD	(35.691)	575	0,00
Kenda Rubber Industrial (HSBC)	USD	(14.394)	533	0,00
Highwealth Construction (JPLS)	USD	(31.937)	521	0,00
Theme International Holdings (HSBC)	HKD	(110.326)	456	0,00
China Gas Holdings (GS)	HKD	(342.360)	424	0,00
Capitec Bank Holdings (UBS)	ZAR	(2.880.002)	406	0,00
HMM (UBS)	USD	(13.147)	323	0,00
Ennostar (GS)	USD	(79.200)	284	0,00
Theme International Holdings (GS)	HKD	(1.135.709)	229	0,00
Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(62.234)	161	0,00
Ennostar (HSBC)	USD	(1.366)	92	0,00
Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(5.212)	36	0,00
Redco Group (UBS)	HKD	(452.200)	0	0,00
Redco Group (MS)	HKD	(1.455.020)	0	0,00
Redco Group (JPLS)	HKD	(1.854.020)	0	0,00
Redco Group (HSBC)	HKD	(85.120)	0	0,00
Qiwil Class (B) ADR (GS)*	USD	(353.848)	0	0,00
Kenda Rubber Industrial (GS)	USD	(28.787)	(25)	(0,00)
Great Wall Auto Holdings (H) (GS)	HKD	(780.569)	(27)	(0,00)
Koolearn Technology Holdings (GS)	HKD	(110.325)	(86)	(0,00)
Want Want China Holdings (JPLS)	HKD	(40.845)	(88)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(24.495)	(185)	(0,00)
Paradise (MS)	USD	(68.049)	(190)	(0,00)
Capitec Bank Holdings (JPLS)	ZAR	(3.578.548)	(287)	(0,00)
China South City Holdings (GS)	HKD	(428.540)	(345)	(0,00)
Emaar the Economic City (HSBC)	USD	(23.231)	(437)	(0,00)
Sharp (GS)	JPY	(7.561.624)	(511)	(0,00)
Magazine Luiza (GS)	USD	(12.659)	(652)	(0,00)
Guangzhou R&F Property (GS)	HKD	(349.594)	(663)	(0,00)
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(289.468)	(712)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (UBS)	USD	(53.014)	(786)	(0,00)
Agile Group Holdings (GS)	HKD	(503.165)	(805)	(0,00)
Koolearn Technology Holdings (UBS)	HKD	(606.786)	(1.211)	(0,00)
China Gas Holdings (JPLS)	HKD	(517.967)	(1.600)	(0,00)
Berli Jucker (F) (GS)	USD	(163.080)	(1.688)	(0,00)
Pegatron (GS)	USD	(368.812)	(2.133)	(0,00)
Samsung Electronics (UBS)	USD	144.309	(2.490)	(0,00)
Agile Group Holdings (MS)	HKD	(624.809)	(2.731)	(0,00)
Sharp (JPLS)	JPY	(111.090.521)	(2.734)	(0,00)
InPost (GS)	EUR	(321.024)	(3.089)	(0,00)
Epam Systems (GS)	USD	(354.013)	(3.481)	(0,00)
Paradise (GS)	USD	(253.563)	(4.108)	(0,00)
WEG (GS)	USD	(337.420)	(4.372)	(0,00)
Emaar the Economic City (GS)	USD	(603.632)	(4.630)	(0,00)
KGHM Polska Miedz (BR) (JPLS)	PLN	(4.415.868)	(5.420)	(0,00)
KGHM Polska Miedz (GS)	PLN	(851.940)	(5.925)	(0,00)
First Majestic Silver (GS)	USD	(140.050)	(5.994)	(0,00)
Sharp (MS)	JPY	(101.475.123)	(6.935)	(0,00)
Capstone (GS)	CAD	(199.354)	(7.954)	(0,01)
Gaolu Techedu ADR (JPLS)	USD	(91.989)	(9.232)	(0,01)
HMM (JPLS)	USD	(317.190)	(10.061)	(0,01)
Capitec Bank Holdings (MS)	ZAR	(3.036.188)	(12.330)	(0,01)
Coeur Mining (GS)	USD	(933.006)	(12.608)	(0,01)
Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(401.207)	(12.609)	(0,01)
NIO ADR (UBS)	USD	(230.874)	(13.145)	(0,01)
LVGEM China Real Estate (GS)	HKD	(1.230.862)	(13.350)	(0,01)
Antofagasta Holdings (GS)	GBP	(354.149)	(14.227)	(0,01)
GSX Techedu ADR (HSBC)	USD	(211.334)	(15.907)	(0,01)
Zhuguang Holdings Group (GS)	HKD	(293.411)	(16.260)	(0,01)
Trip.com International (JPLS)	USD	948.392	(16.690)	(0,01)
Junia Technologies ADR (GS)	USD	(181.173)	(19.821)	(0,01)
ASML Holding (JPLS)	EUR	675.952	(19.961)	(0,01)
NIO ADR (GS)	USD	(364.921)	(23.602)	(0,02)
Luminar Technologies (GS)	USD	(429.325)	(24.861)	(0,02)
Wizz Air Holdings (HSBC)	GBP	571.450	(26.440)	(0,02)
Alibaba Group Holdings ADR (JPLS)	USD	3.787.891	(29.181)	(0,02)
Century Iron & Steel (JPLS)	USD	(275.769)	(29.695)	(0,02)
Kenmare Resources (UK) (HSBC)	GBP	603.057	(30.174)	(0,02)
Daqo New Energy ADR (JPLS)	USD	556.923	(31.871)	(0,02)
Pick n Pay Stores (UBS)	ZAR	(8.560.616)	(32.956)	(0,02)
Human Soft Holding (HSBC)	USD	1.048.030	(41.251)	(0,03)
AIA Group (GS)	HKD	28.228.147	(42.430)	(0,03)
Zhuguang Holdings Group (JPLS)	HKD	(1.067.797)	(49.301)	(0,03)
Mercadolibre (MS)	USD	915.468	(74.003)	(0,05)
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	30.424.010	(79.588)	(0,05)
Samsung Electronics (UBS)	USD	5.993.047	(81.960)	(0,06)
Li Ning (UBS)	HKD	13.239.010	(95.870)	(0,07)
NU Holdings (Cayman) (JPLS)	USD	3.542.182	(103.827)	(0,07)
SK Hynix (JPLS)	USD	2.457.226	(113.244)	(0,08)
ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	3.432.650	(121.746)	(0,08)
Zhuguang Holdings Group (UBS)	HKD	(2.361.106)	(140.766)	(0,10)
TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(476.915)	(0,33)
			185.938	0,13

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
--	-----------------------------------	---	----------------------

Devisenterminkontrakte

Kauf USD Verkauf INR zu 0,011999 13/12/2023	1.497.305	905	0,00
		905	0,00

A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)

Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000754 17/10/2023	287.432	4.587	0,00
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,031335 17/10/2023	356.136	3.374	0,00
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,202516 17/10/2023	125.167	1.952	0,00
Kauf CNY Verkauf USD zu 7,313070 17/10/2023	120.360	1.005	0,00
Kauf USD Verkauf THB zu 0,028022 17/10/2023	47.517	908	0,00
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,057674 17/10/2023	66.362	436	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,127856 17/10/2023	439.111	395	0,00
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,232561 17/10/2023	19.640	314	0,00
Kauf USD Verkauf IDR zu 0,000065 17/10/2023	47.666	277	0,00
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012034 17/10/2023	353.438	109	0,00
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,214055 17/10/2023	33.931	104	0,00
Kauf USD Verkauf TRY zu 0,056083 17/10/2023	16.551	94	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,127857 17/10/2023	101.337	92	0,00
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,001124 17/10/2023	12.536	35	0,00
Kauf USD Verkauf AED zu 0,272278 17/10/2023	32.671	3	0,00
Kauf USD Verkauf PHP zu 0,017579 17/10/2023	14.559	(68)	(0,00)
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,052643 17/10/2023	76.408	(349)	(0,00)
Kauf USD Verkauf CNY zu 0,137395 17/10/2023	262.998	(932)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,930350 17/10/2023	2.342.882	(34.624)	(0,02)
		(22.308)	(0,02)

Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
---------	-------------------------------	---	----------------------

Futures

MSCI Emerging Market Index Future 15/12/2023	USD	(22.084.205)	656.541	0,45
JSW Steel Future 26/10/2023	INR	(48.462.368)	3.768	0,00
IBCTC Future 26/10/2023	INR	(13.745.108)	486	0,00
Indian Energy Exchange Future 26/10/2023	INR	(47.244.925)	(4.627)	(0,00)
Hero Motocorp Future 26/10/2023	INR	(83.171.027)	(12.049)	(0,01)
HSCFI Future 30/10/2023	HKD	11.322.000	(16.606)	(0,01)
RBL Bank Future 26/10/2023	INR	(59.435.158)	(63.365)	(0,04)
			564.348	0,39

Währung	Kontrakte	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
---------	-----------	-----------------	----------------------

Optionen

Erworbene Kaufoption Li Ning 45 29/11/2023	HKD	185.153	3.622	0,00
Erworbene Kaufoption Call China Overseas L&I 19 29/11/2023	HKD	82.109	2.953	0,00
Erworbene Kaufoption Call China Overseas L&I 20 30/10/2023	HKD	507.989	2.203	0,00
Erworbene Kaufoption Lining 50 30/10/2023	HKD	175.783	32	0,00
Verkauf Kaufoption SK Hynix 140000 12/10/2023	KRW	(12.928)	(41)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi. Man. ADR 130 20/10/2023	USD	(75)	(113)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Southern Copper (US) 95 20/10/2023	USD	(55)	(275)	(0,00)
Verkauf Kaufoption SK Hynix 140000 09/11/2023	KRW	(12.414)	(706)	(0,00)
Verkauf Kaufoption NU Holdings (Cayman) 9 20/10/2023	USD	(800)	(800)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Alibaba Group Hldg ADR 70 20/10/2023	USD	(80)	(880)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Kaspi/KZ GDR 110 20/10/2023	USD	(3.150)	(949)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Trip.com Group 46 20/10/2023	USD	(195)	(975)	(0,00)
Verkauf Kaufoption MercadoLibre 1640 17/11/2023	USD	(5)	(1.170)	(0,00)
Verkauf Kaufoption NU Holdings (Cayman) 10 20/10/2023	USD	(1.335)	(1.335)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Impala Platinum Hlds 83.5 19/10/2023	ZAR	(118.000)	(1.695)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Kaspi/KZ GDR 115 17/11/2023	USD	(3.755)	(2.538)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Southern Copper (US) 95 17/11/2023	USD	(110)	(4.125)	(0,00)
Verkauf Kaufoption NetEase ADR 120 17/11/2023	USD	(75)	(4.500)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Kaspi/KZ GDR 110 17/11/2023	USD	(3.950)	(5.104)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Kaspi/KZ GDR 112 15/12/2023	USD	(3.770)	(7.330)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Ternium ADR 35 17/11/2023	USD	(220)	(9.900)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Li Ning 30 30/10/2023	HKD	(245)	(10.181)	(0,01)
Verkauf Kaufoption New Orient Ed&Tech ADR 65 20/10/2023	USD	(115)	(13.800)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption China Overseas L&I 14.5 29/11/2023	HKD	(329.531)	(15.336)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption DAQO New Energy Corp ADR 30 20/10/2023	USD	(165)	(17.325)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Luminar Technologies 4 17/11/2023	USD	(580)	(17.400)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption China Overseas L&I 15 30/10/2023	HKD	(677.319)	(24.478)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Li Ning 31 29/11/2023	HKD	(246.868)	(49.403)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption America Movil 17 17/11/2023	USD	(980)	(56.350)	(0,04)
Verkauf Verkaufsoption Li Ning 34 30/10/2023	HKD	(292.973)	(92.224)	(0,06)
			(330.123)	(0,23)

Sonstige Aktiva und Passiva		7.214.169	5,01
-----------------------------	--	-----------	------

Nettvermögen		144.916.727	100,00
---------------------	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Indien	IN	16,55
Südafrika	ZA	8,36
Brasilien	BR	7,74
Region Taiwan	TW	7,33
Mexiko	MX	5,66
Kasachstan	KZ	5,17
China	CN	4,72
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	HK	4,52
Indonesien	ID	4,41
Vereinigtes Königreich	GB	3,80
USA	US	3,35
Griechenland	GR	2,70
Polen	PL	2,57
Kanada	CA	2,39
Vietnam	VN	2,19
Saudi-Arabien	SA	2,11
Osterreich	AT	2,00
Uruguay	UY	1,22
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,18
Mauritius	MU	1,11
Korea	KR	1,08
Georgien	GE	0,95
Philippinen	PH	0,91
Japan	JP	0,67
Singapur	SG	0,51
Türkei	TR	0,50
Panama	PA	0,47
Ungarn	HU	0,36
Portugal	PT	0,20
Irland	IE	0,01
Russland	RU	0,00
Zypern	CY	0,00
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		5,25

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (EUR)	% des Nettvermögens
An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Air Liquide	FR	EUR	165.340	26.427.946	3,26
				26.427.946	3,26
Industrie					
Experian	IE	GBP	1.375.872	42.730.517	5,28
RELX	GB	GBP	824.414	26.403.091	3,26
Bunzl	GB	GBP	672.659	22.715.155	2,81
Sandvik	SE	SEK	1.063.356	18.590.230	2,30
Assa Abloy (B)	SE	SEK	829.743	17.139.609	2,12
Intertek Group	GB	GBP	287.486	13.643.199	1,68
Ferguson	GB	GBP	65.169	10.202.516	1,26
Teleperformance	FR	EUR	69.735	8.326.359	1,03
				159.750.676	19,73
IT					
SAP	DE	EUR	360.941	44.330.774	5,47
Infinion Technologies	DE	EUR	982.718	30.813.123	3,81
Sage Group	GB	GBP	2.305.846	26.319.220	3,25
Alten	FR	EUR	131.943	16.440.098	2,03
Scout24	DE	EUR	236.454	15.525.570	1,92
Dassault Systemes	FR	EUR	409.323	14.447.055	1,78
Auto Trader Group	GB	GBP	1.893.450	13.496.077	1,67
				161.371.917	19,93
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	23.888	17.113.363	2,11
Burberry Group	GB	GBP	758.705	16.711.350	2,06
Ferrari (IT)	IT	EUR	44.462	12.436.021	1,54
Kering	FR	EUR	24.881	10.746.104	1,33
Prosus	NL	EUR	349.065	9.745.895	1,20
				66.752.733	8,24
Basiskonsumgüter					
L'Oreal	FR	EUR	33.228	13.065.250	1,61
				13.065.250	1,61
Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	657.948	56.807.299	7,02
Merck KGaA	DE	EUR	268.753	42.503.287	5,25
Coloplast (B)	DK	DKK	223.442	22.398.980	2,77
Sonova Holding (B)	CH	CHF	62.474	14.056.055	1,74
ICON	IE	USD	60.134	14.008.634	1,73
Lonza Group	CH	CHF	28.387	12.486.101	1,54
Convatec Group	GB	GBP	4.688.510	11.785.259	1,46
Alcon	CH	CHF	159.314	11.680.215	1,44
QIAGEN	NL	EUR	253.555	9.703.550	1,20
Tecan Group	CH	CHF	27.882	8.909.824	1,10
Straumann Holding	CH	CHF	70.597	8.551.052	1,06
				212.890.256	26,29
Finanzunternehmen					
Edenred	FR	EUR	450.421	26.700.957	3,30
Nexi	IT	EUR	2.149.440	12.440.959	1,54
Prudential	HK	GBP	1.111.001	11.396.327	1,41
Worldline	FR	EUR	421.430	11.231.110	1,39
Deutsche Börse	DE	EUR	66.206	10.837.922	1,34
Partners Group Holding	CH	CHF	9.942	10.629.430	1,31
				83.236.705	10,28
Offener Fonds					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3.065	42.815.358	5,29
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.768	0,00
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.299	0,00
				42.828.425	5,29
Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	592.352	20.904.102	2,58
Amadeus IT Group	ES	EUR	328.310	18.805.597	2,32
				39.709.699	4,90
Bruchteile				(3)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 719.579.768)				806.033.604	99,54

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettvermögens
Clariant (Reg'd) (MS)	CHF	(4.179.234)	226.385	0,03
Darktrace (GS)	GBP	(4.904.344)	210.466	0,03
Nokia (PLS)	EUR	(4.925.239)	200.847	0,02
Red Electrica (HSBC)	EUR	(3.479.502)	105.121	0,01
New Wave Group (MS)	SEK	(41.354.347)	92.292	0,01
Beiersdorf (PLS)	EUR	27.537.252	67.631	0,01
Accor (GS)	EUR	(5.236.819)	67.223	0,01
BT Group (GS)	GBP	(5.502.510)	32.650	0,00
Alstom (GS)	EUR	(6.043.986)	5.349	0,00
Kuehne & Nagel Intl (MS)	CHF	(3.656.349)	(4.343)	(0,00)
Telefonica (GS)	EUR	(6.740.377)	(5.228)	(0,00)
Diageo (GS)	GBP	(3.174.899)	(14.492)	(0,00)
Red Electrica (GS)	EUR	(3.017.101)	(51.652)	(0,01)
Relx (UBS)	GBP	28.528.554	(83.054)	(0,01)
Telia Sweden (MS)	SEK	(134.996.226)	(93.364)	(0,01)
Klepiere (GS)	EUR	(4.695.317)	(99.040)	(0,01)
Umicore (GS)	EUR	(3.539.445)	(115.091)	(0,01)
Swisscom (MS)	CHF	(10.426.872)	(182.175)	(0,02)
Sage Group (HSBC)	GBP	5.938.648	(218.297)	(0,03)
Skanska (B) (MS)	SEK	(68.853.980)	(691.436)	(0,09)
GVC Holdings (UBS)	GBP	4.901.883	(747.191)	(0,09)
Colruyt (JPLS)	EUR	(10.172.948)	(1.226.913)	(0,15)
			349.099	0,04
Sonstige Aktiva und Passiva			3.383.423	0,42
Nettovermögen			809.766.126	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettvermögens
Frankreich	FR	17,84
Deutschland	DE	17,78
Vereinigtes Königreich	GB	17,45
Irland	IE	12,30
Dänemark	DK	9,78
Schweiz	CH	8,19
Spanien	ES	4,90
Schweden	SE	4,41
Italien	IT	3,07
Niederlande	NL	2,40
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	HK	1,41
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,46

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettvermögens
Differenzkontrakte				
Rentokil Initial (JPLS)	GBP	34.993.152	1.495.773	0,18
Nel (JPLS)	NOK	(33.639.140)	726.641	0,09
Valmet (MS)	EUR	(4.072.492)	336.554	0,04
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(39.885.846)	314.443	0,04

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Golar LNG	BM	USD	1.117.076	27.033.239	4,79
NOV	US	USD	998.551	21.039.470	3,73
John Wood Group	GB	GBP	4.867.384	9.232.999	1,64
CGG	FR	EUR	3.249.147	2.318.395	0,41
				59.624.103	10,56
Rohstoffe					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	457.618	20.726.598	3,67
Evonik Industries	DE	EUR	429.172	7.869.261	1,39
				28.595.859	5,06
Industrie					
Babcock International Group	GB	GBP	7.211.307	36.413.313	6,45
Siemens Energy	DE	EUR	1.236.532	16.201.504	2,87
Concentrix	US	USD	190.592	15.352.188	2,72
Flowerserve	US	USD	357.530	14.544.320	2,58
Sercos Group	GB	GBP	4.233.037	7.703.961	1,36
				90.215.284	15,98
IT					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	5.809.693	28.436.074	5,04
Autohome (A) ADR	CN	USD	571.360	17.392.198	3,08
Zoom Video Communications	US	USD	100.382	7.046.816	1,25
				52.875.088	9,56
Nicht-Basiskonsumgüter					
MakeMyTrip	IN	USD	681.314	27.600.030	4,89
GN Store Nord	DK	DKK	1.062.052	19.254.407	3,41
Trip.com Group ADR	CN	USD	338.001	11.907.775	2,11
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	136.169	11.842.618	2,10
Dowlati Group	GB	GBP	8.497.324	11.147.108	1,97
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	256.522	8.351.034	1,48
				90.102.972	15,96
Basiskonsumgüter					
Danone	FR	EUR	408.271	22.581.212	4,00
Aryzta	CH	CHF	12.157.889	20.851.594	3,69
Bunge	US	USD	178.622	19.541.247	3,46
Coty (A)	US	USD	1.146.987	12.685.676	2,25
Ocado Group	GB	GBP	1.091.700	8.006.076	1,42
China Foods	HK	HKD	17.120.000	5.624.099	1,00
				89.289.904	15,81
Gesundheitswesen					
ConvaTec Group	GB	GBP	7.879.068	20.960.829	3,71
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	1.571.663	16.101.687	2,85
Bayer	DE	EUR	243.341	11.705.191	2,07
Fresenius	DE	EUR	280.946	8.759.613	1,55
Viatis	US	USD	803.315	7.997.001	1,42
Wuxi Aptec	CN	HKD	638.000	7.601.855	1,35
				73.126.176	12,95
Finanzunternehmen					
Worldline	FR	EUR	587.905	16.581.877	2,94
Adyen	NL	EUR	15.437	11.529.550	2,04
				28.111.427	4,98
Immobilien					
KE Holdings ADR	CN	USD	830.965	13.087.699	2,32
				13.087.699	2,32
Offener Fonds					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	961	18.406.661	3,26
				18.406.661	3,26

Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Gesundheitswesen					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	26.654.800	24.716.376	4,38
				24.716.376	4,38

	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Bruchteile		1	0,00

Anlagen insgesamt (Kosten USD 564.706.083)	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
	568.151.550	100,61

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
Trainline (JPLS)	GBP	12.544.883	1.471.047	0,26
NEL (MS)	NOK	(25.327.510)	847.877	0,15
Delta Electronics (F) (MS)	USD	(2.193.648)	842.153	0,15
AutoStore Holdings (MS)	NOK	(42.885.295)	761.409	0,13

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
Nibe Industrier (MS)	SEK	(39.764.994)	445.272	0,08
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(43.117.305)	359.752	0,06
POSCO Future M (UBS)	USD	(3.111.265)	352.573	0,06
Tripod Technology (JPLS)	USD	(3.076.800)	314.473	0,06
TGS-NOPEC Geophysical (A) (GS)	NOK	123.960.269	307.028	0,05
Deliveroo Holdings (A) (JPLS)	GBP	8.548.790	275.541	0,05
Wistron (MS)	USD	(3.319.528)	256.044	0,05
POSCO Future M (JPLS)	USD	(2.442.608)	230.233	0,04
Crayon Group Holding (JPLS)	NOK	(26.747.608)	153.520	0,03
EcoPro BM (UBS)	USD	(928.673)	131.482	0,02
Lilly Eli (GS)	USD	(4.243.284)	115.763	0,02
Allen Beheer (GS)	EUR	(2.744.774)	48.476	0,01
Nibe Industrier (B) (JPLS)	SEK	(12.206.000)	44.935	0,01
New Wave Group (MS)	SEK	(35.442.884)	40.300	0,01
EcoPro (BM) (JPLS)	USD	(380.835)	38.129	0,01
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(730.053)	33.383	0,01
Sercos Group (JPLS)	GBP	1.735.334	12.803	0,00
QT Group (HSBC)	EUR	(2.079.310)	10.149	0,00
EcoPro (BM) (GS)	USD	(4.457.744)	8.078	0,00
Micron Technology (GS)	USD	(2.667.728)	7.059	0,00
NEL (GS)	NOK	(8.562.652)	5.741	0,00
Posco Future M (GS)	USD	(714.955)	4.369	0,00
Alstom (GS)	EUR	(3.183.233)	2.981	0,00
Wistron (GS)	USD	(559.078)	2.978	0,00
Wistron (JPLS)	USD	(412.956)	1.938	0,00
Gigabyte Technology (GS)	USD	(3.219.123)	498	0,00
POSCO Future M (MS)	USD	(422.800)	(286)	(0,00)
Canadian Tire (A) (GS)	CAD	(3.721.513)	(2.269)	(0,00)
AutoStore Holdings (GS)	NOK	(3.585.951)	(10.444)	(0,00)
John Wood Group (JPLS)	GBP	1.016.546	(18.389)	(0,00)
Fidelity National Information Services (JPLS)	USD	20.170.292	(19.649)	(0,00)
Avis Budget Group (GS)	USD	(2.933.538)	(27.533)	(0,00)
Barrick Gold (GS)	CAD	8.247.248	(43.430)	(0,01)
Fevertree Drinks (GS)	GBP	7.297.992	(44.495)	(0,01)
Sinotrans (H) (GS)	HKD	47.415.677	(50.100)	(0,01)
Advantest (GS)	JPY	(400.142.636)	(64.139)	(0,01)
XPENG ADR (MS)	USD	(503.814)	(67.263)	(0,01)
Apple (GS)	USD	(7.738.054)	(67.511)	(0,01)
Advantest (JPLS)	JPY	(484.206.215)	(93.032)	(0,02)
NIO ADR (UBS)	USD	(1.873.084)	(106.649)	(0,02)
Quanta Computer (GS)	USD	(3.451.861)	(171.546)	(0,03)
Asana (GS)	USD	(2.899.081)	(203.280)	(0,04)
Carvana (A) (GS)	USD	(5.759.934)	(217.013)	(0,04)
XPENG ADR (GS)	USD	(2.883.620)	(224.636)	(0,04)
Rexel (MS)	EUR	13.508.886	(224.706)	(0,04)
Accton Technology (JPLS)	USD	(2.959.363)	(231.954)	(0,04)
Affirm Holdings (GS)	USD	(3.935.797)	(251.053)	(0,04)
CGC (JPLS)	EUR	(3.785.780)	(381.549)	(0,07)
NIO ADR (GS)	USD	(5.992.294)	(387.561)	(0,07)
Nvidia (GS)	USD	(13.399.660)	(387.890)	(0,07)
Barrick Gold (CA) (MS)	CAD	8.170.150	(419.018)	(0,07)
Baker Hughes (JPLS)	USD	21.256.021	(469.131)	(0,08)
Tesla Motors (GS)	USD	(12.043.862)	(549.165)	(0,10)
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	30.969.378	(753.469)	(0,13)
Coinbase Global (UBS)	USD	(13.391.766)	(851.786)	(0,15)
Palantir Technologies (GS)	USD	(17.721.337)	(1.406.281)	(0,25)
			(619.243)	(0,11)

Sonstige Aktiva und Passiva	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
	(2.839.553)	(0,51)

Nettovermögen	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
	564.692.754	100,00

GEOGRAFISCHE AUFEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettvermögens
USA	US	17,39
Vereinigtes Königreich	GB	16,55
China	CN	10,95
Frankreich	FR	8,82
Deutschland	DE	7,89
Schweden	SE	5,04
Indien	IN	4,89
Bermuda	BM	4,79
Brasilien	BR	4,38
Schweiz	CH	3,69
Kanada	CA	3,67
Dänemark	DK	3,41
Irland	IE	3,26
Israel	IL	2,85
Niederlande	NL	2,04
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	HK	1,00
Bareinlagen und sonstige Nettverbindlichkeiten		(0,61)

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

Aktienfonds:

NAME	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹	Global Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	1.741.255.956	58.274.484	137.303.798	806.033.604	568.151.550
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	16.084.824	208.259	7.180.015	4.127.879	3.562.059
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	11.964.540	47.432	1.515.884	66.736	10.302.897
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	4.352.746	153	3.008	104.756	4.238.716
Forderungen aus Dividenden- und Zinsen	2.530.175	90.572	472.452	476.859	1.462.467
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	13.866.105	538.154	2.094.114	3.881.375	7.125.984
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	14.570	-	14.570	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	694.365	33.370	660.995	-	-
Kauf von Optionen zum Marktwert	8.810	-	8.810	-	-
Aktiva insgesamt	1.790.772.091	59.192.424	149.253.646	814.691.209	594.843.673
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	19.928.578	114.640	1.357.740	125.984	18.322.863
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	691.690	61.921	213.003	345.525	17.401
Zahlbare Aufwendungen	5.419.732	84.648	142.151	921.298	4.065.428
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	13.618.397	226.610	1.908.176	3.532.276	7.745.227
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	42.916	6.943	35.973	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures	96.647	-	96.647	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	338.933	-	338.933	-	-
Zahlbare Kapitalertragsteuer	244.296	-	244.296	-	-
Passiva insgesamt	40.381.189	494.762	4.336.919	4.925.083	30.150.919
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2023	1.750.390.902*	58.697.662	144.916.727	809.766.126	564.692.754
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2022	1.060.630.609**	70.488.203	156.467.446	679.426.135	169.094.288
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2021	1.967.514.052**	188.946.257	463.078.613	1.021.163.047	42.994.495
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	1.687.903.036	64.383.710	170.750.479	719.579.768	564.706.083

* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. September 2023 belief sich, zu den am 30. September 2023 geltenden Wechselkursen, in EUR umgerechnet auf 1.653.886.600 EUR.

** Das zusammengefasste Gesamtvermögen umfasst das Nettovermögen der im Anschluss geschlossenen Teilfonds.

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.09.2023	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2023	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2022:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2021:
Aktienfonds				
Asia Fund- USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	206.743	146,89*	132,70	186,31
- A-ACC-Anteile (EUR)	59.426	178,61*	174,54	207,08
- A-ACC-Anteile (SGD)	3.392	129,91*	123,30	163,89
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	4.176	101,11*	94,21	135,06
- I-ACC-Anteile (USD)	12.858	161,65*	144,59	201,02
- Y-ACC-Anteile (USD)	52.154	157,17*	140,79	196,39
- Y-ACC-Anteile (EUR)	15.803	115,59*	112,21	131,74
- Y-ACC-Anteile (GBP)	16.530	204,02*	200,36	230,72
Emerging Markets Fund ¹ - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	129.757	142,77	125,64	207,97
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.260	100,25	95,44	132,77
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	15.213	144,50	131,03	200,54
- E-ACC-Anteile (EUR)	378	129,15	123,89	174,47
- I-ACC-Anteile (USD)	167.521	160,05	139,46	228,60
- I-DIST-Anteile (USD)	190.844	110,44	96,28	159,38
- Y-ACC-Anteile (USD)	298.622	154,79	135,07	222,38
- Y-ACC-Anteile (EUR)	129.057	136,31	128,67	178,90
- Y-ACC-Anteile (GBP)	41.000	203,35	194,81	265,04
- Y-DIST-Anteile (USD)	4.541	118,94	103,78	171,57
Europe Fund ¹ - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	457.491	546,32	474,94	556,04
- A-DIST-Anteile (EUR)	50.800	176,91	153,79	180,05
- A-DIST-Anteile (GBP)	1.248	329,89	290,76	332,95
- E-ACC-Anteile (EUR)	63.692	261,42	228,98	270,10
- I-ACC-Anteile (EUR)	803.637	332,87	286,58	332,30
- I-DIST-Anteile (GBP)	20.939	112,52	98,23	111,61
- W-ACC-Anteile (GBP)	10.813	205,36	179,49	204,27
- Y-ACC-Anteile (EUR)	803.658	324,68	279,87	325,54
Global Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	303.225	260,70	201,95	204,40
- A-ACC-Anteile (EUR)	716.633	316,43	264,99	227,72
- E-ACC-Anteile (EUR)	253.510	306,50	258,54	225,01
- I-ACC-Anteile (USD)	79.919	285,62	218,79	221,19
- Y-ACC-Anteile (USD)	19.718	276,34	213,58	215,21
- Y-ACC-Anteile (EUR)	280.677	351,64	292,30	249,86
- Y-ACC-Anteile (GBP)	69.057	363,71	306,29	256,61

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2023

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR
KAPITALERTRÄGE				
Nettodividende und Zinsertrag	25.038.769	1.741.357	4.550.093	11.458.900
Ertrag aus Derivaten	19.974.591	1.102.260	3.978.649	4.912.625
Nettoertrag	45.013.360	2.843.617	8.528.742	16.371.525
AUFWAND				
Investmentmanagementgebühr	16.625.366	888.421	1.378.104	7.971.180
Verwaltungsaufwand	3.584.700	207.955	294.103	1.586.185
Steuern	629.850	33.989	59.266	283.503
Depotgebühren	598.622	63.145	331.412	81.935
Vertriebsgebühren	737.041	-	410	121.727
Erfolgsabhängige Gebühren	3.254.623	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	734.260	36.669	79.727	381.508
Aufwendungen insgesamt	26.164.462	1.230.179	2.143.022	10.426.038
Aufwendungen für Derivate	26.331.307	1.650.318	5.097.173	9.635.016
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	594.034	179.418	689.613	(111.932)
Verzicht auf Gebühren	(766.570)	(73.304)	(325.445)	(82.810)
Nettoaufwendungen	52.323.233	2.986.611	7.604.363	19.866.312
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(7.309.873)	(142.994)	924.379	(3.494.787)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren				
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	11.750.769	(2.071.191)	3.403.194	(12.528.449)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(672.976)	(207.091)	(379.542)	(195.479)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	42.590.146	(1.297.031)	3.520.894	21.040.007
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	31.820	29.725	2.095	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	2.394.019	931.799	1.462.220	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	(1.272.730)	(33.452)	(1.239.278)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto				
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	155.039.071	10.235.163	12.006.850	98.139.710
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	624.369	132.240	489.049	3.815
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	(6.333.803)	74.316	931.129	(5.971.945)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	100.414	18.281	82.133	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	440.009	-	440.009	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Futures, netto	(66.125)	33.370	(99.495)	-
BETRIEBSERGEBNIS	197.315.110	7.703.135	21.543.637	96.992.872
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILINHABER	(9.082)	-	(9.082)	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	796.440.698	1.926.477	22.497.299	182.763.180
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(351.909.060)	(21.433.503)	(55.488.538)	(149.416.625)
Ertragsausgleich	(6.567.359)	13.350	(94.035)	564
Zunahme/(Abnahme) aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	437.964.279	(19.493.676)	(33.085.274)	33.347.119
ZUNAHME/(ABNAHME), NETTO	635.270.307	(11.790.541)	(11.550.719)	130.339.991
NETTOVERMÖGEN				
Anfang des Jahres	1.115.120.595*	70.488.203	156.467.446	679.426.135
Ende des Jahres	1.750.390.902**	58.697.662	144.916.727	809.766.126

* Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. September 2023 geltenden Wechselkursen umgerechnet und ausgehend von einem ursprünglichen Betrag von 1.060.630.609 USD zu den am 30. September 2022 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zum 30. September 2023 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 30. September 2023 geltenden Wechselkursen auf 1.653.886.600 EUR. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Fund

USD

6.567.148

9.694.405

16.261.553

5.565.350

1.248.052

213.407

103.510

386.843

3.254.623

207.305

10.979.090

9.386.597

(156.534)

(144.823)

20.064.330

(3.802.777)

23.682.164

120.501

18.098.591

-

-

-

30.965.954

(958)

(1.018.840)

-

-

-

68.044.635

-

449.220.093

(115.181.074)

(6.485.188)

327.553.831

395.598.466

169.094.288

564.692.754

Name - Währung	Anteile im Umlauf – Anfang des Jahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zunahme/ (Abnahme), netto der Anteile	Anteile im Umlauf - Ende des Jahres
Aktienfonds					
Asia Fund- USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	240.602	2,990	(36,849)	(33,859)	206.743
- A-ACC-Anteile (EUR)	81.205	1,557	(23,536)	(21,779)	59.426
- A-ACC-Anteile (SGD)	3.392	-	-	-	3.392
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	7.810	286	(3,920)	(3,634)	4.176
- I-ACC-Anteile (USD)	12.858	-	-	-	12.858
- Y-ACC-Anteile (USD)	101.280	1,135	(50,261)	(49,126)	52.154
- Y-ACC-Anteile (EUR)	21.757	4,786	(10,740)	(5,954)	15.803
- Y-ACC-Anteile (GBP)	23.227	1,244	(7,941)	(6,697)	16.530
Emerging Markets Fund ¹ - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	149.381	2,105	(21,729)	(19,624)	129.757
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.652	37	(429)	(392)	5.260
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	16.376	2,842	(4,005)	(1,163)	15.213
- E-ACC-Anteile (EUR)	515	168	(305)	(137)	378
- I-ACC-Anteile (USD)	159.381	85,433	(77,293)	8,140	167.521
- I-DIST-Anteile (USD)	193.131	17,440	(19,727)	(2,287)	190.844
- Y-ACC-Anteile (USD)	484.090	15,907	(201,375)	(185,468)	298.622
- Y-ACC-Anteile (EUR)	152.425	13,703	(37,071)	(23,368)	129.057
- Y-ACC-Anteile (GBP)	40.425	6,429	(5,854)	575	41.000
- Y-DIST-Anteile (USD)	8.191	29	(3,679)	(3,650)	4.541
Europe Fund ¹ - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	465.286	45,064	(52,859)	(7,795)	457.491
- A-DIST-Anteile (EUR)	55.024	5,949	(10,173)	(4,224)	50.800
- A-DIST-Anteile (GBP)	887	427	(66)	361	1.248
- E-ACC-Anteile (EUR)	61.471	16,173	(13,952)	2,221	63.692
- I-ACC-Anteile (EUR)	804.626	240,373	(241,362)	(989)	803.637
- I-DIST-Anteile (GBP)	24.735	2,173	(5,969)	(3,796)	20.939
- W-ACC-Anteile (GBP)	9.012	3,130	(1,329)	1,801	10.813
- Y-ACC-Anteile (EUR)	716.114	206,578	(119,034)	87,544	803.658
Global Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	132.736	218,067	(47,578)	170,489	303.225
- A-ACC-Anteile (EUR)	322.838	533,238	(139,443)	393,795	716.633
- E-ACC-Anteile (EUR)	81.492	189,724	(17,706)	172,018	253.510
- I-ACC-Anteile (USD)	531	97,676	(18,288)	79,388	79.919
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.184	65,065	(49,531)	15,534	19.718
- Y-ACC-Anteile (EUR)	83.118	274,811	(77,252)	197,559	280.677
- Y-ACC-Anteile (GBP)	38.791	52,764	(22,498)	30,266	69.057

1. Allgemein

Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft, die am 14. September 2004 in Luxemburg als SICAV gegründet wurde.

Die Gesellschaft untersteht Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 in seiner jeweils gültigen Fassung betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren, mit dem die Richtlinie 2014/91/EU („OGAW-V-Richtlinie“) umgesetzt wird.

Am 30. September 2023 bestand die Gesellschaft aus 5 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF, neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

Berechnung des Nettoinventarwerts. Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Anteilsklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Teilfonds, der jeder Anteilsklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. Jeder auf diese Weise ermittelte Betrag wird dann durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse bei Geschäftsschluss im durchführbaren Maße geteilt. Der Nettoinventarwert der einzelnen Klassen wird in der Haupthandelswährung der jeweiligen Klasse ermittelt.

Bewertung der Wertpapiere. Die Bewertung von Anlagen in Finanzinstrumenten, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten verfügbaren Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wird. Die Bewertung von Finanzinstrumenten, die im Freiverkehr gehandelt werden, kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer geregelten Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, erfolgt anhand des zum Zeitpunkt der Bewertung letzten verfügbaren Preises. Alle anderen Vermögenswerte werden vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach Treu und Glauben und mit kaufmännischer Vorsicht auf der Grundlage ihres nach billigem Ermessen vorhersehbarer Verkaufspreises bewertet. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem geregelten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

Russische Wertpapiere. Da seit dem 1. März 2022 keine Transaktionen in russischen Wertpapieren mehr möglich sind, wurden die Bewertungen der russischen Anteilsbestände auf null reduziert.

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

Bankeinlagen und Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern. Alle Bankeinlagen und Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern werden zum Nennwert ausgewiesen.

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

Futures. Futures werden am Tag des Eröffnung oder Schließung des Kontrakts bilanziert. 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 Futures fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Die Ermittlung der realisierten Gewinne und Verluste erfolgt nach der FIFO-Methode (First-in – First-out). Alle aus Futures entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens 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. Alle Terminkontrakte, einschließlich solcher zur Absicherung von Anteilsklassen, sind in der Vermögensaufstellung enthalten. Alle aus Terminkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Optionskontrakte. Gekaufte Optionen werden als Anlagen zu ihrem realisierbaren Marktwert verbucht; verkaufte Optionen werden als Verbindlichkeiten auf der Basis der Kosten bei Glatstellung der Position verbucht. Gekaufte und verkaufte Optionen sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung enthalten. Wenn die Ausübung einer Option einen Barausgleich zur Folge hat, wird der Differenzbetrag zwischen Prämie und Barausgleich als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie bei verkauften Optionen als realisierter Gewinn und bei gekauften Optionen als realisierter Verlust verbucht. Alle Gewinne bzw. Verluste aus Optionen werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Differenzkontrakte. Differenzkontrakte werden zwischen Brokern und der Gesellschaft abgeschlossen. Dabei einigen sich beide Parteien auf gegenseitige Zahlungen, die den wirtschaftlichen Folgen des Eingehens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier entsprechen. Differenzkontrakte reflektieren darüber hinaus sämtliche Transaktionen des Unternehmens. Für Differenzkontrakte erhaltene bzw. gezahlte Dividenden werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens als Ertrag aus Derivaten bzw. Aufwand für Derivate netto ausgewiesen. Der bei Vertragsende verzeichnete realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen Eröffnungs- und Schlusskurs der Position. Die Bewertung von Differenzkontrakten basiert jeweils auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und ist der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung zu entnehmen. Die an die Broker für das zugrunde liegende Wertpapier gezahlten Finanzierungskosten für Differenzkontrakte sind unter Finanzierungskosten in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Alle sich aus Differenzkontrakten ergebenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Aktienanleihen. Aktienanleihen werden täglich auf Basis des Kurses des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet und sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zu Marktwert ausgewiesen. Zwischenkups und die Schlusszahlung bei Fälligkeit werden anhand der Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers bestimmt. Die Zinserträge bzw. die erzielte „Outperformance“ und etwaige Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Fremdwährungen. Die Basiswährung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtsjahr in fremder Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 30. September 2023 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für offene Derivatgeschäfte

dienen. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Zum 30. September 2023 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere als Treuhänder.

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

Preisanpassungsverfahren. Ein Preisanpassungsverfahren wurde verabschiedet und umgesetzt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Das Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben dürften. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Geschäftsjahres für alle Teilfonds. Zum 30. September 2023 wurden an den folgenden Teilfonds Preisanpassungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Nicht angepasster NIW pro Anteil	Angepasster NIW pro Anteil
Asia Fund	A-ACC-Anteile (USD)	146,89	147,08
Asia Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	178,61	178,84
Asia Fund	A-ACC-Anteile (SGD)	129,91	130,08
Asia Fund	A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	101,11	101,24
Asia Fund	I-ACC-Anteile (USD)	161,65	161,86
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	157,17	157,37
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	115,59	115,74
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	204,02	204,28

Gründungskosten. Alle mit der Gründung der Gesellschaft verbundenen Kosten wurden abgeschrieben. Die Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden unter den laufenden Betriebskosten verbucht.

Erträge. Dividenden aus Aktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird. Zinsen werden periodengerecht abgegrenzt.

Nullkupon. Nullkuponanleihen sind in der Vermögensaufstellung zu einem Satz ausgewiesen, der den tatsächlichen Erträgen entspricht.

Konsolidierter Konzernabschluss. Der zusammengefasste Abschluss wird in USD ausgewiesen und umfasst die Gesamtabschlüsse der verschiedenen Teilfonds. Teilfonds, die in anderen Währungen als USD geführt werden, wurden zu den am Jahresende geltenden Wechselkursen umgerechnet.

3. Investmentmanagementgebühren und andere Geschäfte mit dem Investmentmanager oder seinen verbundenen Gesellschaften

FFML erhält eine monatliche Investmentmanagementgebühr, die für jeden Teilfonds separat berechnet wird und an jedem Tag in der Referenzwährung des Teilfonds zu den in der unten stehenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen aufläuft:

Name des Teilfonds/Anteilsklasse	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
Aktiefonds	
A-, E-Anteile	1,50 %
I-Anteile	0,80 %
W-, Y-Anteile	0,80 %
Multi Asset Fund	
A-, E-Anteile	1,00 % ^a
T-Anteile	0,80 % ^b

a Wird am 25. Mai 2024 auf 1,20 % und am 25. Mai 2026 weiter auf 1,45 % erhöht.
b Wird am 25. Mai 2024 auf 1,00 % und am 25. Mai 2026 weiter auf 1,25 % erhöht.

Legt ein Teilfonds einen wesentlichen Teil seines Vermögens in Anteilen anderer OGAW und/oder anderer OGA an, die direkt oder im Auftrag von derselben Verwaltungsgesellschaft oder von einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, mit der die Verwaltungsgesellschaft durch eine gemeinsame Verwaltung oder Kontrolle oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist, beträgt der maximale Gesamtanteil der Managementgebühren 3 %.

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2023 investierten einige Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD und Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, deren Managementgebühren auf maximal 0,25 % p. a. beschränkt sind. Diese Fondsanteile sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Erfolgsabhängige Gebühren

Darüber hinaus hat FFML für bestimmte Anteilsklassen Anspruch auf erfolgsabhängige Gebühren, wenn der Nettoinventarwert pro Anteil der Anteilsklasse vorbehaltlich bestimmter Anpassungen während des Berechnungszeitraums seinen Index oder die Hurdle Rate gegenüber seinem Index übertrifft. Die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren wird im Verkaufsprospekt, den alle Anleger vor der Anlage lesen sollten, ausführlich erläutert. Der Satz der erfolgsabhängigen Gebühren, die Hurdle Rates sowie die Vergleichsindizes der einzelnen Teilfonds lauten:

Name des Teilfonds	Erfolgsabhängige Gebühren	Hurdle Rate	Vergleichsindex
Asia Fund	20 %	2 %	MSCI AC Asia ex Japan Index (Net)
Emerging Markets Fund	20 %	2 %	MSCI Emerging Markets Index (Net)
Europe Fund	20 %	2 %	MSCI Europe Index (Net)
Global Fund	20 %	2 %	MSCI ACWI Index (Net)

Die vorstehend genannten Vergleichsindizes werden nur für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren verwendet. Sie sind daher keinesfalls als Hinweis auf eine konkrete Anlagestrategie anzusehen.

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2023 wurden vom Teilfonds Global Fund erfolgsabhängige Gebühren in Höhe von 3.254.623 USD gezahlt.

In der folgenden Tabelle werden die erfolgsabhängigen Gebühren für die einzelnen Anteilsklassen für das Jahr angegeben:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Klassenwährung	Erfolgsabhän- gige Gebühren	% des verwalteten Vermögens
Global Fund	A-ACC-Anteile (USD)	USD	516.163	0,65
Global Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	EUR	1.226.537	0,54
Global Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	EUR	424.399	0,55
Global Fund	I-ACC-Anteile (USD)	USD	115.999	0,51
Global Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	USD	11.430	0,21
Global Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	EUR	597.641	0,61
Global Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	GBP	189.324	0,75

Während des Berichtszeitraums wurde für keine der Anteilsklassen des Asia Fund, des Emerging Markets Fund und des Europe Fund eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben.

Sonstige

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle durch FFML, ihre verbundenen Unternehmen sowie durch ihre Berater im Rahmen der für die Gesellschaft ausgeführten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtsjahr fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtsjahr bis zum 30. September 2023 wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtsjahr fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

FFML nimmt im Rahmen seiner Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Wertpapierhändlern durchgeführt werden, über die der Investmentmanager Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Alle von der Gesellschaft und anderen Kunden für Geschäfte mit Brokern gezahlten Handelsprovisionen werden nur für die Kosten der Ausführung des Handels berücksichtigt. Für Teilfonds jedoch, bei denen FFML ein Unternehmen außerhalb der Gruppe der hundertprozentigen Tochtergesellschaften von FIL Limited in anderen Hoheitsgebieten wie den Vereinigten Staaten oder Kanada berät, können Soft Commissions verwendet werden, um im Einklang mit den einschlägigen Landesvorschriften für Dienstleistungen zu bezahlen. Alle vom Investmentmanager genutzten ergänzenden Recherchen werden gemäß den Vorschriften getrennt von der Ausführung und anderen Beziehungen zu Brokern bewertet und bezahlt.

Die Gesellschaft nimmt am Programm für fondsinterne Transaktionen des Investmentmanagers teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Diese Transaktionen beliefen sich im Berichtsjahr auf 3.562.261 USD.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Jedes Mitglied des Verwaltungsrats hat Anspruch auf ein jährliches Honorar von 20.000 EUR. Jede(r) Vorsitzende hat Anspruch auf ein jährliches Honorar von 30.000 EUR. Verwaltungsratsmitglieder, die bei FIL oder deren Tochtergesellschaften angestellt sind, haben für das Jahr bis zum 30. September 2023 auf ihre Honorare verzichtet. Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten für ihre im Berichtsjahr bis zum 30. September 2023 erbrachten Dienste Vergütungen in Höhe von insgesamt 34.126 USD.

5. Wertpapierleihe

Am 30. September 2023 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 2.262.365 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 2.377.331 USD erhalten. Im Berichtszeitraum zum 30. September 2023 betrugen die Zahlungen der Gesellschaft an die Verwahrstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 14.329 USD. In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte verlangt das Unternehmen in der Regel vom Kreditnehmer, dass er zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit des Vertrags Sicherheiten hinterlegt, die mindestens 105 % des Gesamtwerts der verliehenen Wertpapiere ausmachen. Die folgende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds am 30. September 2023 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Laufzeitspektrum	Werte der Wertpapiere	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Emerging Markets Fund	USD	1 Woche bis 1 Monat	1.032.499	0,75	0,71
		Offene Transaktionen	1.229.866	0,90	0,85

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere aufgeschlüsselt nach Kontrahenten sowie den Gesamtmarktwert der Sicherheiten nach Kontrahenten zum 30. September 2023:

Gegenpartei	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Clearing-Typ
Citigroup	1.229.866	1.292.471	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Goldman Sachs	1.032.499	1.084.860	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Depotbank gehalten. Sie werden im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2023 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wie folgt:

Art der Sicherheiten	Gesamtwert USD	Qualität der Sicherheiten	Laufzeitspektrum der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Staatsanleihen	952	Aa2	Mehr als 1 Jahr	EUR
Staatsanleihen	646.012	Aa3	Mehr als 1 Jahr	GBP
Staatsanleihen	1.188.784	Aaa	Mehr als 1 Jahr	EUR
Staatsanleihen	541.583	Aaa	Mehr als 1 Jahr	USD

Erträge von 127.082 USD aus Wertpapierleihgeschäften sind in den Nettodividenden- und Zinserträgen der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Teilfonds und dem Wertpapierverleiher aufgeteilt. Seit Mai 2023 erhalten die Teilfonds 90 %, während der Wertpapierleiher 10 % der Erträge erhält. Vor diesem Datum betrug die Ertragsaufteilung 87,5 % für die Teilfonds und 12,5 % für den Wertpapierleiher.

Die Analyse der Erträge aus Wertpapierleihe präsentiert sich für das Berichtsjahr wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
Emerging Markets Fund	USD	26.022	2.681	23.341
Europe Fund	EUR	10.188	1.019	9.169
Global Fund	USD	90.279	10.570	79.709

6. Besteuerung

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

7. Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Gebühren, die beim Kauf und Verkauf von Aktien, CFDs, Terminkontrakten, Optionen und börsengehandelten Fonds an Broker zu zahlen sind. Transaktionskosten sind in den Kosten der Anlagepapiere enthalten, die Teil der in der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesenen realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) sind.

In dem am 30. September 2023 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
Asia Fund	USD	100.992
Emerging Markets Fund	USD	529.717
Europe Fund	EUR	206.444
Global Fund	USD	812.005

8. Ertragsausgleich

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

9. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2023 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum
Emerging Markets Fund - HDIST-Anteile (USD)	0,0488	1. Dez. 2022

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. September 2023 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Bareinlagen, die am 30. September 2023 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Bareinlagen Broker
Asia Fund	USD	110.030
Emerging Markets Fund	USD	4.857.325
Europe Fund	EUR	980.000

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 30. September 2023 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte		
		Devisenterminkontrakte	Futures	Optionen
Asia Fund	USD	20.493.543	868.900	-
Emerging Markets Fund	USD	92.379.116	26.565.367	-
Europe Fund	EUR	227.533.607	-	-
Global Fund	USD	332.315.085	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	-
Emerging Markets Fund	USD	3.345.902
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-

Die Verpflichtungen werden in Übereinstimmung mit den Richtlinien 10/788 der European Securities and Markets Authority (ESMA) berechnet.

12. Engagement in Futures bei den verschiedenen Clearing Brokern

Das Gesamtrisiko aus Terminkontrakten, aufgliedert nach Gegenparteien und berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. September 2023 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Die UBS
Asia Fund	USD	33.370
Emerging Markets Fund	USD	564.349

13. Kontrahentenrisiko bei Optionen

Das Gesamtrisiko aus Optionen, aufgliedert nach Clearing Brokern und berechnet als die Summe der unrealisierten Optionen, stellt sich zum 30. September 2023 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Börsengehandelt	Goldman Sachs	JP.Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Emerging Markets Fund	USD	(139.129)	(9.732)	(80.440)	(949)	(99.874)

14. Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Gesamtrisiko aus Devisenterminkontrakten, aufgegliedert nach Gegenparteien und berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. September 2023 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Goldman Sachs	HSBC (englisch)
Asia Fund	USD	-	-	-	(6.943)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	1.005	2.719	35	2.246	395	(65)	(29.851)

Name des Teilfonds	Währung	Morgan Stanley	State Street	Die UBS
Emerging Markets Fund	USD	660	109	1.344

15. Risiko von Differenzkontrakten der Clearing Broker

Das Gesamtrisiko aus Differenzkontrakten, aufgegliedert nach Gegenparteien und berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. September 2023 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC (englisch)	JP.Morgan	Morgan Stanley	Die UBS
Asia Fund	USD	-	(28.004)	292.693	43.117	3.740
Emerging Markets Fund	USD	(201.180)	(164.215)	360.120	221.939	(30.725)
Europe Fund	EUR	30.184	(113.176)	1.263.979	(1.644)	(830.245)
Global Fund	USD	(3.605.375)	10.149	608.831	2.841.534	(474.380)

16. Für Anleger im Vereinigten Königreich

Die Gesellschaft hat für alle im Vereinigten Königreich registrierten Teilfonds und Anteilsklassen den Wechsel in das neue Steuersystem des Vereinigten Königreichs für „Meldefonds“ beantragt. Alle diese Teilfonds und Anteilsklassen haben für den am 1. Oktober 2010 beginnenden Rechnungszeitraum oder ggf. später für den Zeitraum ab dem Datum, an dem der Teilfonds bzw. die Anteilsklasse erstmalig zum Vertrieb an britische Anteilsinhaber registriert wurde, den Status eines „Meldefonds“ im Vereinigten Königreich erhalten. Sofern die in den britischen Steuergesetzen vorgeschriebenen Auflagen für die jährliche Berichterstattung eingehalten werden, gilt der Meldefonds-Status für alle zukünftigen Rechnungslegungsperioden. Meldepflichtige Ertragszahlen sind in der Regel sechs Monate nach Ende des Geschäftsjahres verfügbar.

17. Veränderungen im Portfolio

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

Im Berichtsjahr ist es jederzeit möglich, Informationen über den Anteilsbestand jedes Teilfonds zu erhalten, in den Sie investieren. Hierzu wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen Repräsentanten von Fidelity.

18. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. September 2023 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,550388	Norwegische Krone (NOK)	10,66185
Brasilianischer Real (BRL)	5,0039	Philippinischer Peso (PHP)	56,576
Kanadischer Dollar (CAD)	1,35365	Polnischer Zloty (PLN)	4,36695
Chinesischer Renminbi (CNY)	7,29375	Pfund Sterling (GBP)	0,818699
Dänische Krone (DKK)	7,04655	Saudi-Riyal (SAR)	3,75045
Euro (EUR)	0,944867	Singapur-Dollar (SGD)	1,36565
Hongkong-Dollar (HKD)	7,83085	Südafrikanischer Rand (ZAR)	18,885
Ungarischer Forint (HUF)	367,8132	Schwedische Krone (SEK)	10,8957
Indische Rupie (INR)	83,04125	Schweizer Franken (CHF)	0,91425
Indonesische Rupiah (IDR)	15,455	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	32,2805
Japanischer Yen (JPY)	149,435	Türkische Lira (TRY)	27,41375
Koreanischer Won (KRW)	1.349,4	VAE-Dirham (AED)	3,673
Mexikanischer Peso (MXN)	17,41075	Vietnamesischer Dong (VND)	24,305
Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,664032		

19. Nur für Schweizer Staatsbürger

Die Repräsentanz in der Schweiz (die „Repräsentanz“) ist BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Die Zahlstelle in der Schweiz ist BNP PARIBAS, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, CH-8002 Zurich.

Gesamtkostenquoten für den zwölfmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. September 2023

Umfasst alle Anteilsklassen, die am 30. September 2023 in der Schweiz eingetragen waren.

	Anteilsklasse	TER (%)*	Erfolgsabhängige Gebühren (%)
Aktienfonds			
Asia Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,89	-
Asia Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,89	-
Asia Fund	A-ACC-Anteile (SGD)	1,89	-
Asia Fund	A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	1,89	-
Asia Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,90	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,04	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,04	-
Asia Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,04	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (USD)	1,83	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,83	-
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1,83	-
Emerging Markets Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,58	-
Emerging Markets Fund	I-ACC-Anteile (USD)	0,84	-
Emerging Markets Fund	I-DIST-Anteile (USD)	0,84	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	0,98	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	0,98	-
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	0,98	-
Emerging Markets Fund	Y-DIST-Anteile (USD)	0,98	-
Europe Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	1,93	-
Europe Fund	A-DIST-Anteile (EUR)	1,93	-
Europe Fund	A-DIST-Anteile (GBP)	1,93	-
Europe Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	2,68	-
Europe Fund	I-ACC-Anteile (EUR)	0,96	-
Europe Fund	I-DIST-Anteile (GBP)	0,96	-
Europe Fund	W-ACC-Anteile (GBP)	1,08	-
Europe Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,08	-
Global Fund	A-ACC-Anteile (USD)	2,78	0,86
Global Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	2,59	0,67
Global Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	3,54	0,87
Global Fund	I-ACC-Anteile (USD)	1,83	0,89
Global Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,26	0,19
Global Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	1,87	0,80
Global Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	1,93	0,86

*Die Total Expense Ratio (TER) wird berechnet, indem der anhand der Entwicklung des Nettovermögens sowie der Aufwands- und Ertragsrechnung unter Abzug der Transaktionskosten der Depotbank ermittelte Gesamtaufwand durch das durchschnittliche Nettovermögen des Teilfonds geteilt wird. Diese Kennzahl wird in Prozent angegeben.

Standardisierte Wertentwicklung in der Vergangenheit

Angaben zur Wertentwicklung werden nur dann gemacht, wenn die Anteilsklasse im ganzen Berichtszeitraum aktiv war.

Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.

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

Angaben zur Wertentwicklung werden in der Währung gemacht, in der die jeweilige Anteilsklasse geführt wird.

Name des Teilfonds	30. September 2018	30. September 2019	30. September 2020	30. September 2021	30. September 2022	30. September 2023
	bis 30. September 2019	bis 30. September 2020	bis 30. September 2021	bis 30. September 2022	bis 30. September 2023	
Asia Fund – A-ACC-Anteile (USD)	0,32 %	10,08 %	9,45 %	-28,77 %	10,84 %	
Asia Fund – A-ACC-Anteile (EUR)	6,85 %	2,30 %	10,80 %	-15,71 %	2,46 %	
Asia Fund – A-ACC-Anteile (SGD)	1,51 %	8,66 %	8,97 %	-24,77 %	5,50 %	
Asia Fund – A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	-2,80 %	7,53 %	8,39 %	-30,25 %	7,46 %	
Asia Fund – I-ACC-Anteile (USD)	1,32 %	11,15 %	10,53 %	-28,07 %	11,94 %	
Asia Fund – Y-ACC-Anteile (USD)	0,98 %	10,79 %	10,17 %	-28,31 %	11,78 %	
Asia Fund – Y-ACC-Anteile (EUR)	7,51 %	3,01 %	11,51 %	-14,82 %	3,15 %	
Asia Fund – Y-ACC-Anteile (GBP)	7,20 %	5,23 %	5,63 %	-13,16 %	1,96 %	
Emerging Markets Fund – A-ACC-Anteile (USD)	-0,80 %	12,45 %	26,83 %	-39,59 %	13,63 %	
Emerging Markets Fund – A-ACC-Anteile (EUR)	5,73 %	4,59 %	27,90 %	-28,10 %	5,04 %	
Emerging Markets Fund – A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	-2,03 %	11,61 %	23,04 %	-34,66 %	10,28 %	
Emerging Markets Fund – E-ACC-Anteile (EUR)	4,94 %	3,72 %	27,46 %	-28,99 %	4,25 %	
Emerging Markets Fund – I-ACC-Anteile (USD)	0,17 %	13,54 %	28,07 %	-38,99 %	14,76 %	
Emerging Markets Fund – I-DIST-Anteile (USD)	-	13,55 %	28,04 %	-39,01 %	14,76 %	
Emerging Markets Fund – Y-ACC-Anteile (USD)	-0,15 %	13,17 %	27,65 %	-39,26 %	14,60 %	
Emerging Markets Fund – Y-ACC-Anteile (EUR)	6,40 %	5,33 %	29,25 %	-28,08 %	5,94 %	
Emerging Markets Fund – Y-ACC-Anteile (GBP)	5,96 %	7,81 %	22,56 %	-26,50 %	4,38 %	
Emerging Markets Fund – Y-DIST-Anteile (USD)	-0,15 %	13,19 %	27,64 %	-39,12 %	14,61 %	
Europe Fund – A-ACC-Anteile (EUR)	13,25 %	12,20 %	14,94 %	-14,59 %	15,04 %	
Europe Fund – A-DIST-Anteile (EUR)	13,10 %	8,74 %	14,94 %	-14,58 %	15,04 %	
Europe Fund – A-DIST-Anteile (GBP)	12,69 %	15,09 %	8,89 %	-12,67 %	13,46 %	
Europe Fund – E-ACC-Anteile (EUR)	12,40 %	11,37 %	14,08 %	-15,22 %	14,18 %	
Europe Fund – I-ACC-Anteile (EUR)	14,37 %	11,53 %	16,05 %	-13,76 %	16,16 %	
Europe Fund – I-DIST-Anteile (GBP)	-	-	-	-11,76 %	14,55 %	
Europe Fund W-ACC-Anteile (GBP)	13,48 %	15,70 %	9,59 %	-12,13 %	14,42 %	
Europe Fund Y-ACC-Anteile (EUR)	14,00 %	12,94 %	15,69 %	-14,03 %	16,01 %	
Global Fund A-ACC-Anteile (USD)	-12,17 %	-8,64 %	68,24 %	-1,20 %	29,10 %	
Global Fund A-ACC-Anteile (EUR)	-6,42 %	-15,10 %	71,24 %	16,37 %	19,42 %	
Global Fund – E-ACC-Anteile (EUR)	-7,09 %	-15,64 %	69,26 %	14,90 %	18,56 %	
Global Fund I-ACC-Anteile (USD)	-11,30 %	-7,73 %	69,90 %	-1,09 %	30,55 %	
Global Fund - Y-ACC-Anteile (USD)	-11,59 %	-8,07 %	69,32 %	-0,76 %	29,38 %	
Global Fund - Y-ACC-Anteile (EUR)	-5,84 %	-14,42 %	70,30 %	17,00 %	20,30 %	
Global Fund - Y-ACC-Anteile (GBP)	-6,21 %	-12,60 %	61,94 %	19,36 %	18,75 %	

An die Anteilhaber von
Fidelity Active STrategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ

Testat

Wir haben den Jahresabschluss von Fidelity Active STrategy (die „SICAV“) und all seiner Teilfonds einschließlich der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens zum Ende des Berichtsjahres und einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sowie der Erläuterungen zum Abschluss geprüft.

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SICAV und jedes ihrer Teilfonds zum 30. September 2023 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Grundlage des Testats

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und mit internationalen Prüfungsgrundsätzen (International Standards on Auditing, kurz: „ISA“) in der durch die Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) in Luxemburg umgesetzten Fassung durchgeführt. Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, in der von der CSSF für Luxemburg übernommenen Fassung, werden im Abschnitt „Pflichten des Réviseur d'Entreprises Agréé bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts genauer beschrieben. In Übereinstimmung mit dem von der CSSF für Luxemburg angenommenen Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) und den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir vom Fonds unabhängig und haben unsere anderen ethischen Pflichten aus diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Ansicht, dass die erlangten Prüfungsnachweise eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé.

Unser Testat für den Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Prüfungssicherheit dafür ab.

Bei der Prüfung des Jahresabschlusses sind wir dafür verantwortlich, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu festzustellen, ob die sonstigen Informationen wesentliche Widersprüche zum Jahresabschluss oder zu unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen aufweisen oder anderweitig wesentliche Fehlinformationen enthalten. Falls wir auf Grundlage unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss kommen, dass diese sonstigen Informationen wesentliche Fehlinformationen enthalten, sind wir verpflichtet, dies offenzulegen. Wir haben diesbezüglich keinen Anlass zu Bemerkungen.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist dafür verantwortlich, dass der Abschluss gemäß den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt und in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise dargestellt wird, sowie für solche internen Kontrollmaßnahmen, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats der SICAV erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu gewährleisten, der frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der SICAV für die Beurteilung der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich; er legt, soweit zutreffend, alle Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und der Anwendung der Fortführungsgrundsätze der Rechnungslegung offen, es sei denn, der Verwaltungsrat der SICAV beabsichtigt, entweder die SICAV aufzulösen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative außer dies zu tun.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises Agréé für die Prüfung des Jahresabschlusses

Das Ziel unserer Prüfung besteht darin, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben infolge von Betrug oder Irrtum ist, und einen Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé herauszugeben, der unser Testat enthält. Eine angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, wie sie in Luxemburg durch die CSSF übernommen wurden, durchgeführte Prüfung in jedem Fall eine wesentliche unzutreffende Angabe aufdeckt, wenn sie vorliegt. Unzutreffende Angaben können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder in der Summe nach billigem Ermessen erwarten lassen, dass sie die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den von der CSSF für Luxemburg übernommenen ISA lassen wir bei der gesamten Prüfung unser professionelles Urteilsvermögen und eine professionelle Skepsis walten. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung Folgendes:

- Wir ermitteln und bewerten das Risiko wesentlicher unzutreffender Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine wesentliche unzutreffende Angabe infolge eines Betrugs nicht zu entdecken, ist höher als bei einem Irrtum, denn ein Betrug beinhaltet unter Umständen Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrolle.
- Wir erlangen ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmechanismen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht, um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der internen Kontrollmechanismen der SICAV abzugeben.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen und damit zusammenhängenden Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der SICAV und bestimmen auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit bezüglich Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Möglichkeit der Unternehmensfortführung der SICAV aufkommen lassen. Wenn wir feststellen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Bericht des Réviseur d'Entreprises Agréé auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen, oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Testat zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Berichts des Réviseur d'Entreprises Agréé erlangt wurden. Künftige Ereignisse und Umstände können jedoch dazu führen, dass die SICAV nicht mehr als Unternehmen fortgeführt wird.
- Wir beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Unternehmensführung zuständigen Stellen unter anderem über den geplanten Umfang und den Zeitpunkt der Prüfung sowie über wesentliche Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger erheblicher Mängel der internen Kontrolle, die wir im Rahmen unserer Prüfung feststellen.

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

15. Dezember 2023

Weltweites Marktrisiko

Die Informationen zum globalen Marktrisiko für das am 30. September 2023 zu Ende gegangene Geschäftsjahr lauten wie folgt:

Teilfonds	Berechnungsmethode für das weltweite Risiko		Referenzportfolio	VaR-Limit	Niedrigste Nutzung des VaR-Limits	Höchste Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Höhe der während des Jahres erreichten Hebelwirkung
	Relativer VaR	VaR-Modell						
Asia Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country Asia ex Japan	200 %	43,52 %	52,41 %	46,63 %	50,07 %
Emerging Markets Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Emerging Markets	200 %	49,51 %	63,69 %	57,18 %	106,12 %
Europe Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Europe	200 %	45,41 %	54,29 %	49,74 %	27,79 %
Global Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country World	200 %	49,01 %	64,40 %	56,02 %	57,68 %

Für die oben genannten Teilfonds wird das Gesamtrisiko mittels der VaR-Berechnungsmethode täglich berechnet und überwacht. Der Beobachtungszeitraum beträgt mindestens 250 Tage. Die VaR-Methode bietet eine Schätzung des maximalen potenziellen Verlustes innerhalb einer bestimmten Haltefrist und mit einem bestimmten Konfidenzintervall, d. h. Wahrscheinlichkeitsniveau. Die Haltefrist beträgt einen Monat (20 Geschäftstage) und das Konfidenzintervall beträgt 99 %. Berücksichtigt man beispielsweise die Annahmen und Einschränkungen des ausgewählten Modells, bedeutet eine VaR-Schätzung von 3 % für eine 20-tägige Haltefrist mit einem Konfidenzintervall von 99 %, dass der Teilfonds mit 99%iger Wahrscheinlichkeit in dem nächsten 20-tägigen Zeitraum maximal 3 % verlieren wird.

Die Hebelwirkung wird anhand der Summe der theoretischen Werte aller eingesetzten Finanzderivate bestimmt.

EU-Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Die Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Securities Financing Transaction Regulation), die am 13. Januar 2017 in Kraft getreten ist, schreibt eine Verbesserung der Transparenz beim Einsatz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften vor.

Die Gesellschaft darf Total Return Swaps oder andere derivative Finanzinstrumente mit ähnlichen Merkmalen verwenden, um das Anlageziel der Gesellschaft zu erreichen.

Im Berichtszeitraum bis zum 30. September 2023 setzte die Gesellschaft Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihgeschäfte ein.

Die 10 wichtigsten Gegenparteien für CFD werden in Erläuterung 15 angegeben.

Vermögenswerte, die am 30. September 2023 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt werden

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 30. September 2023 auf:

Die Vermögenswerte, die in Wertpapierleihgeschäfte eingebunden waren, werden in Erläuterung 5 angegeben.

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakt	% des Nettovermögens	Total Return Swaps	% des Nettovermögens
Asia Fund	USD	764.764	1,30	-	-
Emerging Markets Fund	USD	4.002.291	2,76	-	-
Europe Fund	EUR	7.413.651	0,92	-	-
Global Fund	USD	14.871.211	2,63	-	-

Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Zum 30. September 2023 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherheitsgebern (Regierungen und internationale Institute) für Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
Emerging Markets Fund	USD	1	Deutschland	1.188.541
		2	Vereinigtes Königreich	646.012
		3	USA	541.583
		4	Frankreich	952
		5	Niederlande	243

Für Derivate erhaltene Sicherheiten

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 30. September 2023 wurden Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten:

Sub-fund name	Currency	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley
Asia Fund	USD	-	50,000	260,000	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	140,000	130,000
Europe Fund	EUR	1,020,000	-	620,000	500,000

Sub-fund name	Currency	Goldman Sachs	HSBC	JP.Morgan	Morgan Stanley
Global Fund	USD	8,150,000	-	1,210,000	2,755,000

Analyse der für Derivate erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2023

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2023 präsentierte sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheiten	Marktwert in der Währung des Teilfonds	Qualität der Sicherheiten	Laufzeitspektrum der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Asia Fund	USD	Liquide Mittel	310.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquide Mittel	270.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Liquide Mittel	2.140.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Fund	USD	Liquide Mittel	12.625.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2023

Zum 30. September 2023 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Marktwert	Laufzeitspektrum	Land der Gegenpartei	Clearing-Typ
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	311.544	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	185.939	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	349.099	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(619.243)	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Gestellte Sicherheit

Alle von der Gesellschaft gestellten Sicherheiten werden auf separaten Konten für Sicherheiten gehalten.

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge, realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 30. September 2023 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamrendite	Kosten des Teilfonds	% der Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.971.915)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	2.497.345	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	23.341	89,70	-	-
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	10.414.508	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	9.169	90,00	-	-
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	17.364.953	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	79.709	88,30	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Dritten	% der Gesamrendite	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamrendite
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	2.681	10,30	0	0,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	1.019	10,00	0	0,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	10.570	11,70	0	0,00

Aktionärsrechterichtlinie II

Am 20. August 2019 hat das Großherzogliche Gesetz vom 1. August 2019 das Gesetz vom 24. Mai 2011 über die Ausübung bestimmter Aktionärsrechte geändert. Mit diesem Gesetz wird die Richtlinie (EU) 2017/828 (Aktionärsrechterichtlinie II) für Luxemburg umgesetzt. Sie trat am 24. August 2019 in Kraft.

Die Informationen über die Portfoliumschlagshäufigkeit (PTR) und die Portfoliumschlagskosten (PTC) werden im Factsheet des Teilfonds dargestellt. In der Aktionärsrechterichtlinie („SRD II“) ist keine Methodik für die Berechnung dieser Werte festgelegt. Wir wenden folgende an: PTR = (Wertpapierkäufe + Wertpapierverkäufe) minus (Anteilszeichnungen + Anteilsrücknahmen), dividiert durch den durchschnittlichen Wert des Teilfonds in den vorangegangenen 12 Monaten, multipliziert mit 100. Der Handel der einzelnen Teilfonds mit Fidelity Institutional Liquidity Funds wird bei der Berechnung der PTR ausgeschlossen. PTC = PTR (gedeckelt bei 100 %) x Transaktionskosten, wobei die Transaktionskosten ex-post (d. h. für den Zeitraum der vorausgegangenen 12 Monate) anhand der MiFID-Veröffentlichung der Portfoliotransaktionskosten abzüglich impliziter Kosten berechnet werden.

Die Risikofaktoren werden im Abschnitt 1.2 „Risikofaktoren“ des Prospekts beschrieben.

Nur für Personen mit Wohnsitz in Hongkong

Die Verwaltungsstelle und/oder der Investmentmanager dürfen Transaktionen für Rechnung eines Teilfonds abschließen mit: (i) den Konten anderer Kunden, die von der Verwaltungsstelle, dem Investmentmanager oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltet werden; oder (ii) ihren Hauskonten (d. h. Konten der Verwaltungsstelle, des Investmentmanagers oder einer seiner verbundenen Personen, über die er Kontrolle und Einfluss ausüben kann) („Cross Trades“). Solche Cross Trades werden nur in Übereinstimmung mit den einschlägigen Anforderungen durchgeführt, die von den zuständigen Behörden erlassen werden. In dem am 30. September 2023 endenden Geschäftsjahr ist die Gesellschaft keine solchen Cross Trades eingegangen.

Taxonomie

Wenn festgestellt wird, dass ein Teilfonds nicht den Offenlegungspflichten nach Artikel 8 oder 9 der SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) der EU unterliegt, so gilt für den Teilfonds Artikel 7 der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852, und die einem solchen Teilfonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Vergütung

Angaben zur Vergütung

FIMLUX ist eine als OGAW zugelassene Verwaltungsgesellschaft und hundertprozentige Tochtergesellschaft von FIL. Die aus FIL und deren Tochtergesellschaften bestehende FIL-Gruppe hat eine Vergütungsrichtlinie genehmigt, die auf alle Mitglieder der Gruppe anwendbar ist. Darüber hinaus verfügt FIMLUX über eine eigene Vergütungsrichtlinie, in der sich die der FIL-Gruppe exakt widerspiegelt. Bei der Umsetzung ihrer Richtlinie wird FIMLUX eine gute Corporate Governance sicherstellen und ein solides und effektives Risikomanagement fördern.

Vergütungsrichtlinie

Die Vergütungsrichtlinie fördert keine Risikobereitschaft, die mit der Risikobereitschaft der Gesellschaft, der Satzung oder dem Prospekt unvereinbar wäre. FIMLUX wird sicherstellen, dass alle Entscheidungen mit der Gesamtgeschäftsstrategie, den Zielen und der Vergütungsrichtlinie in Einklang stehen, und wird versuchen, etwaige Interessenkonflikte zu vermeiden.

Der Begriff „feste Vergütung“ ist definiert als ein Grundgehalt plus Zulagen. Die Grundgehälter werden auf der Grundlage der konkreten Funktion und Zuständigkeiten einer Person, ihrer einschlägigen Erfahrung, Qualifikation, Leistung sowie ihres Gesamtbeitrags zu FIL so festgelegt, das sie auf dem jeweiligen Landesmarkt konkurrenzfähig sind. Diese Werte werden regelmäßig überprüft.

Die variable Vergütung umfasst die jährlichen Boni und die langfristigen Anreizprämien. Diese freiwilligen Vergütungselemente werden durch die individuelle Leistung und die allgemeinen finanziellen Möglichkeiten des Unternehmens (unter Berücksichtigung der finanziellen und sonstigen Leistung sowie der damit verbundenen Geschäfts- und Betriebsrisiken) bestimmt.

Eine Zusammenfassung der Vergütungsrichtlinie finden Sie unter <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX wird sicherstellen, dass die Vergütungsrichtlinie jedes Jahr intern sowie unabhängig geprüft wird. Seit der letzten Überprüfung im Februar 2023 gab es keine wesentlichen Änderungen an der angewendeten Vergütungsrichtlinie, und das Ergebnis der Überprüfung ergab keine Abweichungen davon. Die Vergütungsrichtlinie gilt für alle Mitarbeiter von FIMLUX, einschließlich Personen, deren berufliche Tätigkeit wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW-Fonds hat (im Folgenden: „OGAW-Mitarbeiter“). Zu den OGAW-Mitarbeitern gehören die Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsleitung, die Leiter der relevanten Kontrollfunktionen sowie die Leiter anderer Schlüsselfunktionen. Einzelpersonen werden mindestens einmal pro Jahr über ihre Aufnahme in den Kreis dieser Mitarbeiter und über die Auswirkungen dieses Status informiert.

Gesamtvergütung für die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte im abgelaufenen Geschäftsjahr	9.706.746 EUR
Davon feste Vergütung:	EUR 7.879.053
Davon variable Vergütung	EUR 1.827.693
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten (Stand 31.12.2022)	105
Anteil der Vergütung, der dem Teilfonds zuzurechnen ist (Stand 31.12.2022)	0,79 %

Liste der Unterinvestmentmanager

Die folgende Tabelle zeigt die Aufschlüsselung der Unteranlageverwalter nach Teilfonds für das Berichtsjahr.

Name des Teilfonds	Unterinvestmentmanager
Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Fund	FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Global Fund	FIL Investments International

Sitz der Gesellschaft
Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft
**FIL Investment Management
(Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Investmentmanager
FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda

Depotbank und Verwahrstelle
**Brown Brothers Harriman
(Luxembourg) S.C.A.**
80, route D'Esch
L-1470 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Generalvertriebsstelle
FIL Distributors
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermuda
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Anteilsvertriebsstellen
FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermuda
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

FIL Investments International
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
(Zugelassen und beaufsichtigt im Vereinigten
Königreich durch die Financial Conduct
Authority)
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

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

FIL Gestion
21, avenue Kléber
75784 Paris Cedex 16
Frankreich
Telefon: (33) 1 7304 3000

**FIL Investment Management
(Hong Kong) Limited**
Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hongkong
Telefon: (852) 26 29 2629
Fax: (852) 2629 6088

**FIL Investment Management
(Singapore) Limited**
8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Telefon: (65) 6511 2200 (für allgemeine
Themen)
Fax: (65) 6536 1960

**Registerführer, Übertragungs-,
Verwaltungs- und Domizilstelle**
**FIL Investment Management
(Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

**Repräsentanz und Zahlstelle für
Österreich**
UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Repräsentant für Dänemark
P/F BankNordik
Attn.: Backoffice Amagerbrogade
DK-2300 Kopenhagen S CVR Nr. 32049664
Dänemark
Telefon: +45 32 66 66 66
Fax: +45 32 66 66 01

Repräsentant für Norwegen
FIL (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 2400
Fax: (352) 26 38 39 38

Repräsentant für Singapur
**FIL Investment Management
(Singapore) Limited**
8 Marina View
No. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Telefon: (65) 6511 2200 (für allgemeine
Themen)
Fax: (65) 6536 1960

Repräsentant für Schweden
Skandinaviska Enskilda Banken AB
(publ), SE-106 40 Stockholm,
Schweden

**Repräsentant und Zahlstelle für die
Schweiz**
BNP PARIBAS
Paris, Niederlassung Zürich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

**Repräsentanz für das Vereinigte
Königreich**
FIL Pensions Management
Beech Gate
Millfield Lane
Lower Kingswood
Tadworth Surrey KT20 6RP
Vereinigtes Königreich
Telefon: (44) 1732 777377
Fax: (44) 1732 777262

Wirtschaftsprüfer
Deloitte Audit S.à r.l.
Société à responsabilité limitée
20 Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
FAST - Emerging Markets Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
549300BLVB8H8C5DUV35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 30% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU)2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften, wie sie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert sind. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften investiert. Ob ESG-Eigenschaften gut sind, wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. ESG-Ratings berücksichtigten Umwelteigenschaften wie CO2-Intensität, CO2-Emissionen, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement und Biodiversität sowie Sozialeigenschaften wie Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie Menschenrechte. Es wurde keine Referenz-Benchmark festgelegt, um die geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds verwendete, um die Erreichung der von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu messen, entwickelten sich wie folgt:

- i) 98,75 % des Teilfonds waren in Wertpapieren von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity investiert;
- ii) was seine Direktanlagen betrifft, waren 0 % des Teilfonds in Wertpapieren von Emittenten investiert, auf die die Ausschlusskriterien zutreffen;
- iii) 30 % des Teilfonds waren in nachhaltigen Anlagen investiert; und
- iv) 8 % des Teilfonds waren in nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel bei Wirtschaftsaktivitäten investiert, die gemäß der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig gelten; und
- v) 22% des Teilfonds waren in nachhaltigen Anlagen mit einem Sozialziel investiert.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum ist.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Er hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, hielt aber einen Anteil von 30 % in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel. Der Teilfonds ermittelte wie folgt, ob eine Anlage nachhaltig war:

- a) Emittenten, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele beitragen und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten. Dies trug nicht zu den Umweltzielen der EU-Taxonomie bei; oder
- (b) Emittenten, bei denen der Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (mehr als 50 % des Umsatzes) zu Umwelt- oder Sozialzielen beiträgt, die mit einem oder mehreren der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) im Einklang stehen; oder
- (c) Emittenten, die ein Dekarbonisierungsziel festgelegt haben, das mit einem Temperaturanstiegsszenario von 1,5 Grad oder weniger vereinbar ist (überprüft durch die Science Based Target Initiative oder ein Fidelity Proprietary Climate Rating), das als Beitrag zu den Umweltzielen angesehen wurde; vorausgesetzt, sie verursachen keinen erheblichen Schaden, bieten Mindestschutzvorkehrungen und erfüllen die Kriterien für eine gute Governance. Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen.

Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, nachhaltige/r Konsum und Produktion sowie Maßnahmen zum Klimaschutz.

Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Hierzu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich 1) Umwelt, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Governance angesiedelt war; und anhand von PAI-Indikatoren. Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es wurden normenbasierte Filterkriterien angewendet: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den IAO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kamen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden mit Hilfe einer Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen einbezogen. Hierzu zählten:

(i) Due Diligence – Analyse, ob die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ waren.

(ii) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(iii) Ausschlüsse – Wir verfolgten einen prinzipienbasierten Ansatz in Bezug auf ESG-Angelegenheiten. In diesem Zusammenhang setzen wir Unternehmen, die wir als ungeeignet für Anlagen betrachten, auf eine Ausschlussliste, die u. a. Folgendes umfasst: eine unternehmensweite Liste von Ausschlusskriterien, zu denen biologische Waffen, chemische Waffen, die Lagerung, Produktion und Weitergabe von Antipersonenminen, der Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen sowie Leitlinien der UNO, der Weltbank und anderer globaler Behörden gehören, die ESG-Prinzipien fördern.

(iv) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und die Verbesserung der Nachhaltigkeitskennzahlen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe von wichtigen negativen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt in den Leitungsorganen und den Einsatz für den Klimaschutz fest. Fidelity kann durch ihr Abstimmungsverhalten auch dazu beitragen, die Leistung der Emittenten bei anderen Indikatoren zu verbessern.

(vi) Vierteljährliche Überprüfungen – Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Teilfonds.

Wenn es um die Frage geht, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigt Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hängen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln.

Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: [„System für nachhaltiges Investieren“](#).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel 2022-10-01 - 2023-09-30

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
HDFC Bank	Finanzunternehmen	6,19%	Indien
Kaspi.KZ	Finanzunternehmen	4,79%	Kasachstan
Naspers	Nicht-Basiskonsumgüter	4,13%	Südafrika
Bank Central Asia	Finanzunternehmen	2,95%	Indonesien
MediaTek	IT	2,25%	Taiwan
Chailease Holding	Finanzunternehmen	2,25%	Taiwan
ICICI Bank ADR	Finanzunternehmen	2,22%	Ind
Localiza Rent a Car SA	Industrie	2,17%	Brasilien
Taiwan Semiconductor Manufacturing	IT	2%	Taiwan
OMV AG	Energie	1,91%	Österreich
Infosys	IT	1,86%	Ind
China Resources Land	Immobilien	1,81%	Hongkong
Armac Locacao Logistica E Servicos SA	Industrie	1,68%	Brasilien
Axis Bank	Finanzunternehmen	1,68%	Indien
Samsonite International SA (A)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,64%	USA

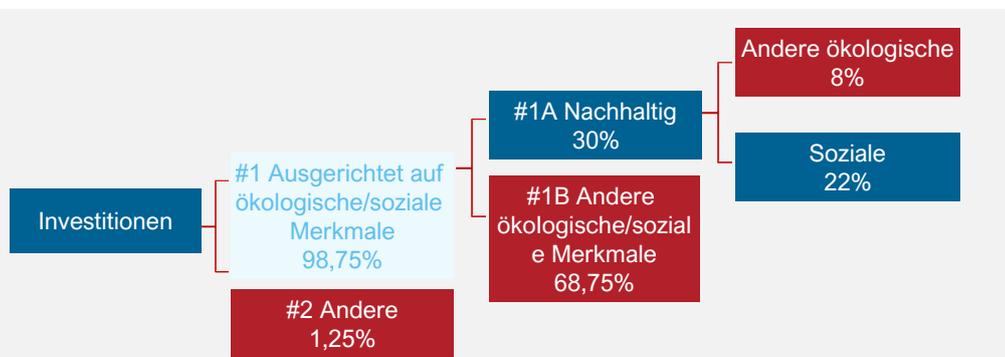
Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten beim Geschäftsschluss am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Bezugszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische** oder soziale Merkmale umfasst folgende unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	% des NAV per
Aktienanleihen	Aktienanleihen	0,48%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel	3,31%
	Einzelhandel für Lebensmittel und Grundnahrungsmittel	2,63%
	Getränke	1,18%
Energie	Öl, Gas und Brennstoffe	4,13%
	Energieausrüstung und -dienstleistungen	0,17%
Finanzunternehmen	Konsumentenkredite	5,53%
	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	3,9%
	Geschäftsbanken	19,77%
	Kapitalmärkte	0,53%
	Versicherung	0,04%
Immobilien	Aktien – Stammaktien – Immobilienmanagement und -entwicklung – Immobilien	1,81%
Industrie	Straße und Schiene	3,36%
	Handels- und Vertriebsunternehmen	2,77%
	Verkehrsinfrastruktur	1,83%
	Maschinen	1%
	Industriekonglomerate	0,81%
	Bootsbedarf	0,63%

Industrie	Kaufmännische Dienstleistungen und Materialien	0,55%
	Fluggesellschaften	0,5%
	Elektrische Ausrüstung	0,1%
	Professionelle Dienstleistungen	0%
IT	Halbleiterausüstung und -produkte	4,73%
	IT-Dienstleistungen	4%
	Elektronische Geräte, Instrumente und Komponenten	0,76%
	Computer und Peripheriegeräte	0,68%
	Software	0,32%
	Internet-Software und -Dienstleistungen	0,25%
	Kommunikationsausrüstung	0,14%
Kommunikationsdienstleistungen	Drahtlose Telekommunikationsdienste	0,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	Mehrlinien-Einzelhandel	5,33%
	Hotels, Restaurants und Freizeit	4,4%
	Textilien und Bekleidung	3,85%
	Automobilindustrie	2,35%
	Fachhandel	0,81%
	Medien	0,48%
	Diversifizierte Verbraucherdienstleistungen	0,39%
	Fahrzeugteile	0,16%
	Gebrauchsgüter	0,15%
Offener Fonds	Geschlossener geldmarktnaher Fonds	0,01%
Rohstoffe	Metalle und Bergbau	7,13%
	Baumaterialien	1,74%
	Chemie	0,96%
Versorgungsunternehmen	Wasserversorgungsbetriebe	0,95%
	Elektrizitätsversorgungsbetriebe	0,06%

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten beim Geschäftsschluss am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Teilssektor, wird zum letzten Tag des Bezugszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate. Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilssektoren der Wirtschaft anzugeben, die Einnahmen aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvor-



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds investierte 0 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Die Konformität der Anlagen des Teilfonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte sichergestellt.

Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Teilfonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

schriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

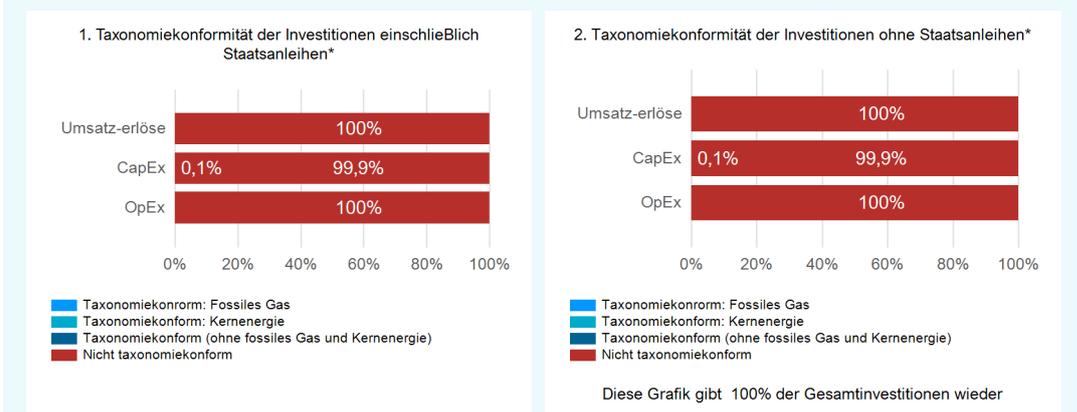
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die ausgewiesenen Zahlen zur EU-Taxonomie können sich aufgrund von Unterschieden in der angewandten Berechnungsmethode unterscheiden

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds investierte mindestens 0 % in Übergangsaktivitäten und mindestens 0,07 % in ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum ist.

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen — siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds investierte 8 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, soweit dies zulässig ist und mit der Anlagepolitik und den Mindestprozensätzen der vorvertraglichen Angaben im Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 22 % in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden.

Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

1. Der Teilfonds investierte in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften.
2. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Teilfonds.
3. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein bestimmter Index als Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt sich an den geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften orientiert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
FAST - Europe Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
549300MOAWQYUPCW2D14

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 75,31% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU)2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften, wie sie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert sind. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften investiert. Ob ESG-Eigenschaften gut sind, wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. ESG-Ratings berücksichtigten Umwelteigenschaften wie CO2-Intensität, CO2-Emissionen, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement und Biodiversität sowie Sozialeigenschaften wie Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie Menschenrechte. Es wurde keine Referenz-Benchmark festgelegt, um die geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds verwendete, um die Erreichung der von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu messen, entwickelten sich wie folgt:

- i) 93,33 % des Teilfonds waren in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity investiert;
- ii) was seine Direktanlagen betrifft, waren 0 % des Teilfonds in Wertpapiere von Emittenten investiert, auf die die Ausschlusskriterien zutreffen;
- iii) 75,31 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen investiert; und
- iv) 52,02 % des Teilfonds waren in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel investiert.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum ist.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Er hatte zwar keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel, hielt aber einen Anteil von 75,31 % in nachhaltigen Anlagen. Die nachhaltigen Anlagen hatten ein Umwelt- und Sozialziel. Der Teilfonds ermittelte wie folgt, ob eine Anlage nachhaltig war:

- a) Emittenten, die wirtschaftliche Tätigkeiten ausüben, die zu einem oder mehreren der in der EU-Taxonomie festgelegten Umweltziele beitragen und gemäß der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig gelten. Dies trug nicht zu den Umweltzielen der EU-Taxonomie bei; oder
- (b) Emittenten, bei denen der Großteil ihrer Geschäftstätigkeit (mehr als 50 % des Umsatzes) zu Umwelt- oder Sozialzielen beiträgt, die mit einem oder mehreren der Ziele der Vereinten Nationen für nachhaltige Entwicklung („SDGs“) im Einklang stehen; oder
- (c) Emittenten, die ein Dekarbonisierungsziel festgelegt haben, das mit einem Temperaturanstiegsszenario von 1,5 Grad oder weniger vereinbar ist (überprüft durch die Science Based Target Initiative oder ein Fidelity Proprietary Climate Rating), das als Beitrag zu den Umweltzielen angesehen wurde; vorausgesetzt, sie verursachen keinen erheblichen Schaden, bieten Mindestschutzvorkehrungen und erfüllen die Kriterien für eine gute Governance. Die SDGs umfassen eine Reihe von Zielen, die von den Vereinten Nationen veröffentlicht wurden und in denen anerkannt wird, dass die Beendigung der Armut und anderer Entbehrungen mit Verbesserungen in den Bereichen Gesundheit und Bildung, Wirtschaftswachstum und dem Abbau von Ungleichheiten einhergehen muss, während gleichzeitig der Klimawandel bekämpft und auf den Schutz der Ozeane und Wälder des Planeten hingearbeitet werden muss. Weitere Informationen finden Sie auf der Website der Vereinten Nationen.

Zu den umweltorientierten SDGs gehören sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen, bezahlbare und saubere Energie, nachhaltige/r Konsum und Produktion sowie Maßnahmen zum Klimaschutz.

Zu den auf soziale Fragen ausgerichteten SDGs gehören keine Armut, kein Hunger, menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum, Industrie, Innovation und Infrastruktur sowie sichere und nachhaltige Städte und Gemeinden.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Nachhaltige Anlagen wurden auf ihre Beteiligung an Aktivitäten überprüft, die erheblichen Schaden und Kontroversen verursachen, und durch eine Kontrolle bewertet, ob der Emittent Mindestschutzvorkehrungen und -standards hinsichtlich der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (PAI) sowie die Leistung bei den PAI-Kennzahlen umgesetzt bzw. erfüllt hat.

Hierzu gehörten: Normenbasierte Filterkriterien – Filtern von Wertpapieren, die gemäß den bestehenden (unten beschriebenen) normenbasierten Filterkriterien von Fidelity ermittelt wurden, anhand von: aktivitätsbasierten Filterkriterien – Filtern von Emittenten auf der Grundlage ihrer Beteiligung an Aktivitäten mit erheblichen negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt, darunter Emittenten, bei denen aufgrund der Ausschlusskriterien für Kontroversen eine „sehr gravierende“ Kontroverse vorlag, die im Bereich 1) Umwelt, 2) Menschenrechte und Gemeinschaften, 3) Arbeitnehmerrechte und Lieferkette, 4) Kunden, 5) Governance angesiedelt war; und anhand von PAI-Indikatoren. Quantitative Daten (sofern verfügbar) zu PAI-Indikatoren wurden verwendet, um zu bewerten, ob ein Emittent an Aktivitäten beteiligt war, die einem Umwelt- oder Sozialziel erheblichen Schaden zufügen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für nachhaltige Anlagen, wie oben beschrieben, führte Fidelity eine quantitative Bewertung durch, um Emittenten mit einer problematischen Leistung bei den PAI-Indikatoren zu ermitteln. Dabei wurden alle obligatorischen und alle relevanten Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß Anhang 1 der technischen Regulierungsstandards zur EU-Offenlegungsverordnung (SFDR) berücksichtigt (sofern Daten verfügbar waren).

Emittenten mit einem niedrigen Gesamt-Score kamen nur dann für „nachhaltige Anlagen“ infrage, wenn die Fundamentalresearch von Fidelity feststellte, dass der Emittent nicht gegen die Anforderungen verstieß, „keinen erheblichen Schaden verursachte“ oder sich auf einem Weg befand, um die nachteiligen Auswirkungen durch effektives Management oder einen Übergang abzumildern.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es wurden normenbasierte Filterkriterien angewendet: Emittenten, bei denen festgestellt wurde, dass sie sich nicht in einer Weise verhalten, die ihrer grundlegenden Verantwortung in den Bereichen Menschenrechte, Arbeit, Umwelt und Korruptionsbekämpfung im Einklang mit internationalen Normen gerecht wird, darunter denjenigen, die in den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte, dem UN Global Compact (UNGC) und den IAO-Standards der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) festgelegt sind, kamen für nachhaltige Investitionen nicht infrage.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden mit Hilfe einer Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen einbezogen. Hierzu zählten:

(i) Due Diligence – Analyse, ob die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ waren.

(ii) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(iii) Ausschlüsse – Wir verfolgten einen prinzipienbasierten Ansatz in Bezug auf ESG-Angelegenheiten. In diesem Zusammenhang setzen wir Unternehmen, die wir als ungeeignet für Anlagen betrachten, auf eine Ausschlussliste, die u. a. Folgendes umfasst: eine unternehmensweite Liste von Ausschlusskriterien, zu denen biologische Waffen, chemische Waffen, die Lagerung, Produktion und Weitergabe von Antipersonenminen, der Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen sowie Leitlinien der UNO, der Weltbank und anderer globaler Behörden gehören, die ESG-Prinzipien fördern.

(iv) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und die Verbesserung der Nachhaltigkeitskennzahlen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe von wichtigen negativen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt in den Leitungsorganen und den Einsatz für den Klimaschutz fest. Fidelity kann durch ihr Abstimmungsverhalten auch dazu beitragen, die Leistung der Emittenten bei anderen Indikatoren zu verbessern.

(vi) Vierteljährliche Überprüfungen – Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Teilfonds.

Wenn es um die Frage geht, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigt Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hängen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln.

Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: [„System für nachhaltiges Investieren“](#).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel 2022-10-01 - 2023-09-30

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novo Nordisk (B)	Gesundheitswesen	6,52%	Dänemark
Merck (A)	Gesundheitswesen	5,4%	Dänemark
Experian	Industrie	5,29%	Irland
SAP SE	IT	5,2%	Deutschland
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Offener Fonds	4,17%	Irland
Infineon Technologies AG	IT	4,16%	Deutschland
Edenred SE	Finanzunternehmen	3,19%	Frankreich
Air Liquide SA (A)	Rohstoffe	3,16%	Frankreich
RELX	Industrie	3,05%	Vereinigtes Königreich
Sage Group	IT	2,85%	Vereinigtes Königreich
Bunzl	Industrie	2,84%	Vereinigtes Königreich
Coloplast (B)	Gesundheitswesen	2,69%	Dänemark
Amadeus IT Group SA (A)	Nicht-Basiskonsumgüter	2,44%	Spanien
Sandvik (B)	Industrie	2,4%	Schweden
Burberry Group	Nicht-Basiskonsumgüter	2,36%	Vereinigtes Königreich

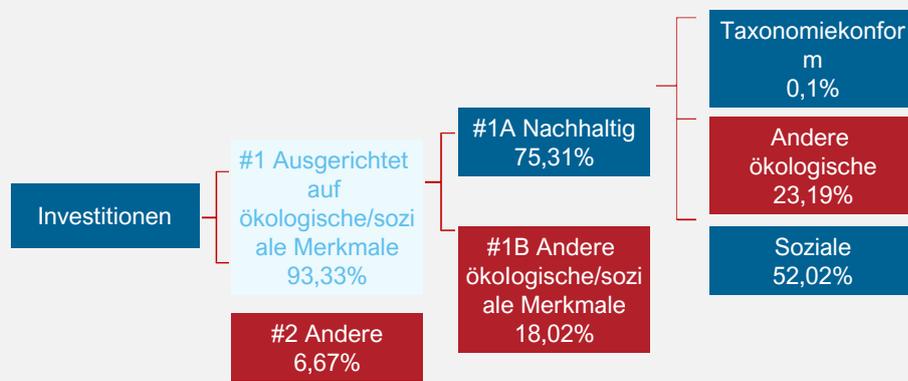
Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten beim Geschäftsschluss am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Bezugszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische** oder soziale Merkmale umfasst folgende unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	% des NAV per
Basiskonsumgüter	Körperpflegeprodukte	1,63%
	Tabak	0,8%
Finanzunternehmen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	9,35%
	Versicherung	1,7%
Gesundheitswesen	Ausrüstung und Material für das Gesundheitswesen	7,78%
	Instrumente und Dienstleistungen im Bereich Biowissenschaften	4,43%
	Pharmazeutika	11,91%
Industrie	Handels- und Vertriebsunternehmen	4,16%
	Maschinen	2,4%
	Bauprodukte	2,21%
	Professionelle Dienstleistungen	10,82%
	Fluggesellschaften	0,61%
IT	Halbleiterausüstung und -produkte	4,16%
	Internet-Software und -Dienstleistungen	3,16%
	IT-Dienstleistungen	2,16%
	Software	10,28%
Nicht-Basiskonsumgüter	Textilien und Bekleidung	6,25%
	Hotels, Restaurants und Freizeit	2,44%
	Fachhandel	2,34%
	Mehrlinien-Einzelhandel	1,46%
	Automobilindustrie	0,79%
Offener Fonds	Geschlossener geldmarktnaher Fonds	4,17%
Rohstoffe	Chemie	3,98%

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten beim Geschäftsschluss am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Teilsektor, wird zum letzten Tag des Bezugszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate. Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Einnahmen aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel erzielen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Teilfonds investierte 0,1 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die mit der EU-Taxonomie konform sind.

Die Konformität der Anlagen des Teilfonds mit der EU-Taxonomie wurde nicht durch Wirtschaftsprüfer oder mittels einer Überprüfung durch Dritte sichergestellt.

Die Ausrichtung der zugrunde liegenden Anlagen des Teilfonds an der Taxonomie wird anhand des Umsatzes gemessen.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂- arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken

unmittelbar ermöglichen darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

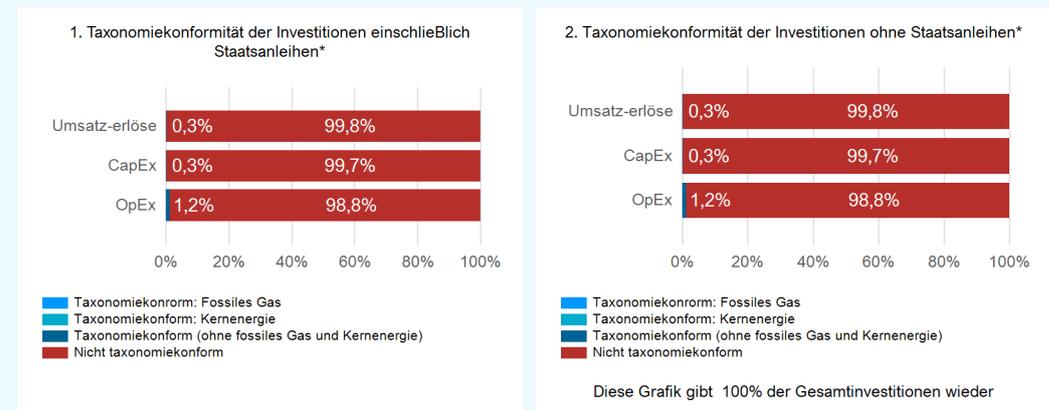
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die ausgewiesenen Zahlen zur EU-Taxonomie können sich aufgrund von Unterschieden in der angewandten Berechnungsmethode unterscheiden

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds investierte mindestens 1,44 % in Übergangsaktivitäten und mindestens 0,08 % in ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum ist.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Teilfonds investierte 23,19 % in nachhaltige Anlagen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie konform waren, soweit dies zulässig ist und mit der Anlagepolitik und den Mindestprozentsätzen der vorvertraglichen Angaben im Einklang steht.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte 52,02 % in nachhaltige Anlagen mit einem Sozialziel.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden.

Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

1. Der Teilfonds investierte in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften.
2. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Teilfonds.
3. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein bestimmter Index als Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt sich an den geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften orientiert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
FAST Global Multi Asset Thematic 60 Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code)
254900D3LAXC7H3R5X60

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: __% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: __%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU)2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält**. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Der Teilfonds erfüllte die von ihm geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften, wie sie in den vorvertraglichen SFDR-Angaben für den Berichtszeitraum definiert sind. Der Teilfonds förderte Umwelt- und Sozialeigenschaften, indem er in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften investiert. Ob ESG-Eigenschaften gut sind, wurde anhand von ESG-Ratings ermittelt. ESG-Ratings berücksichtigten Umwelteigenschaften wie CO2-Intensität, CO2-Emissionen, Energieeffizienz, Wasser- und Abfallmanagement und Biodiversität sowie Sozialeigenschaften wie Produktsicherheit, Lieferkette, Gesundheit und Sicherheit sowie Menschenrechte. Es wurde keine Referenz-Benchmark festgelegt, um die geförderten Umwelt- und Sozialeigenschaften zu erreichen.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die der Teilfonds verwendete, um die Erreichung der von ihm geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften zu messen, entwickelten sich wie folgt:

- i) 91,45 % des Teilfonds waren in Wertpapieren von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften im Einklang mit dem System für nachhaltiges Investieren von Fidelity investiert;
- ii) was seine Direktanlagen betrifft, waren 0 % des Teilfonds in Wertpapieren von Emittenten investiert, auf die die Ausschlusskriterien zutreffen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum ist.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Diese Frage ist hier nicht relevant, da der Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Diese Frage ist hier nicht relevant, da der Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Diese Frage ist hier nicht relevant, da der Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Diese Frage ist hier nicht relevant, da der Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden mit Hilfe einer Vielzahl von Instrumenten berücksichtigt und in Anlageentscheidungen einbezogen. Hierzu zählten:

(i) Due Diligence – Analyse, ob die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen wesentlich und negativ waren.

(ii) ESG-Rating – Fidelity bezieht sich auf ESG-Ratings, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen, Arbeitssicherheit, Bestechung und Korruption sowie Wassermanagement berücksichtigen. Bei den von Staaten ausgegebenen Wertpapieren wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch und bei Anlageentscheidungen mit Hilfe von Ratings berücksichtigt, die wesentliche nachteilige Auswirkungen wie CO₂-Emissionen sowie Verstöße gegen Sozialkriterien und die Meinungsfreiheit berücksichtigen.

(iii) Ausschlüsse – Wir verfolgten einen prinzipienbasierten Ansatz in Bezug auf ESG-Angelegenheiten. In diesem Zusammenhang setzen wir Unternehmen, die wir als ungeeignet für Anlagen betrachten, auf eine Ausschlussliste, die u. a. Folgendes umfasst: eine unternehmensweite Liste von Ausschlusskriterien, zu denen biologische Waffen, chemische Waffen, die Lagerung, Produktion und Weitergabe von Antipersonenminen, der Vertrag über die Nichtverbreitung von Kernwaffen sowie Leitlinien der UNO, der Weltbank und anderer globaler Behörden gehören, die ESG-Prinzipien fördern.

(iv) Mitwirkung – Fidelity nutzte Mitwirkung als ein Instrument, um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren besser zu verstehen und sich unter bestimmten Umständen für die Abmilderung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen und die Verbesserung der Nachhaltigkeitskennzahlen einzusetzen. Fidelity beteiligte sich an relevanten individuellen und kollaborativen Arten der Mitwirkung, die auf eine Reihe von wichtigen negativen Auswirkungen abzielen (z. B. Climate Action 100+, Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Abstimmungsverhalten – Die Abstimmungsrichtlinie von Fidelity legt explizite Mindeststandards für die Geschlechtervielfalt in den Leitungsorganen und den Einsatz für den Klimaschutz fest. Fidelity kann durch ihr Abstimmungsverhalten auch dazu beitragen, die Leistung der Emittenten bei anderen Indikatoren zu verbessern.

(vi) Vierteljährliche Überprüfungen – Überwachung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch den vierteljährlichen Überprüfungsprozess des Teilfonds.

Wenn es um die Frage geht, ob Investitionen eine wesentliche nachteilige Auswirkung haben, berücksichtigt Fidelity für jeden Nachhaltigkeitsfaktor spezifische Indikatoren. Diese Indikatoren hängen von der Datenverfügbarkeit ab und können sich mit zunehmender Datenqualität und -verfügbarkeit weiterentwickeln.

Die oben genannten Ausschluss- und Filterkriterien (die „Ausschlusskriterien“) werden möglicherweise von Zeit zu Zeit aktualisiert. Weitere Informationen finden Sie auf dieser Website: [„System für nachhaltiges Investieren“](#).



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel 2022-09-30 - 2023-09-30

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Fidelity Funds - Global Bond Fund (H)	Offener Fonds	9,25%	Luxemburg
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund (H)	Offener Fonds	9,23%	Luxemburg
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund	Offener Fonds	7,06%	Luxemburg
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund	Offener Fonds	6,57%	Luxemburg
Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF (H)	Finanzunternehmen	6,46%	Irland
Fidelity Funds - Euro Bond Fund	Offener Fonds	4,61%	Luxemburg
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund (H)	Offener Fonds	2,68%	Luxemburg
German Treasury Bill 23/08/2023	Staatsanleihen	1,35%	Deutschland
German Treasury Bill 22/11/2023	Staatsanleihen	1,31%	Deutschland
Fidelity Funds - Global Technology Fund	Offener Fonds	0,38%	Luxemburg
Fidelity Funds Sustainable Climate Solutions Fund	Offener Fonds	0,23%	Luxemburg
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund	Offener Fonds	0,21%	Luxemburg
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund	Offener Fonds	0,18%	Luxemburg
Fidelity Funds - Sustainable HealthCARE Fund	Offener Fonds	0,15%	Luxemburg
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund	Offener Fonds	0,1%	Luxemburg

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten beim Geschäftsschluss am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Land, wird zum letzten Tag des Bezugszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Subsektor	% des NAV per
Finanzunternehmen	Diversifizierte Finanzdienstleistungen	6,46%
Offener Fonds	Offener Fonds	40,65%
Staatsanleihen	Staatsanleihen	2,66%

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten beim Geschäftsschluss am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die Klassifizierung der Wertpapiere, darunter nach Sektor und Teilsektor, wird zum letzten Tag des Bezugszeitraums festgelegt. Diese Daten umfassen alle Wertpapiere, ohne Derivate. Aufgrund von Datenbeschränkungen sind wir nicht in der Lage, Informationen über den Anteil der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft anzugeben, die Einnahmen aus Exploration, Abbau, Förderung, Produktion, Verarbeitung, Lagerung, Raffination oder Vertrieb von fossilen Brennstoffen, unter anderem durch Transport, Lagerung und Handel erzielen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Diese Frage ist hier nicht relevant, da der Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen — siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

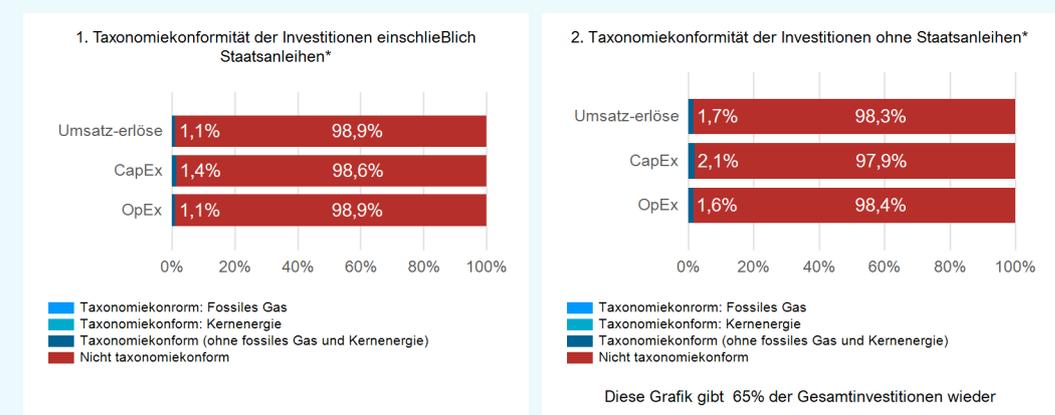
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxoniekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Die folgenden Informationen wurden auf der Grundlage der Daten am letzten Tag des Quartals zusammengestellt und für den Berichtszeitraum gemittelt. Die ausgewiesenen Zahlen zur EU-Taxonomie können sich aufgrund von Unterschieden in der angewandten Berechnungsmethode unterscheiden

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Der Teilfonds investierte mindestens 0 % in Übergangstätigkeiten und mindestens 0 % in ermöglichende Tätigkeiten.

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar, da dies der erste Berichtszeitraum ist.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien für** ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Diese Frage ist hier nicht relevant, da der Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Diese Frage ist hier nicht relevant, da der Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen getätigt hat.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die verbleibenden Anlagen des Teilfonds erfolgten in Instrumenten, die zum Finanzziel des Teilfonds passen, und für Liquiditätszwecke in liquiden Mitteln und liquiden Mitteln gleichstehenden Mitteln sowie in Derivaten, die als Anlagen und für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt wurden.

Zur Gewährleistung eines Mindestmaßes an Umwelt- und Sozialabsicherungen wendete der Teilfonds die Ausschlusskriterien an.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Teilfonds hat die folgenden Maßnahmen ergriffen, um die Umwelt- oder Sozialeigenschaften einzuhalten:

1. Der Teilfonds investierte in Wertpapiere von Emittenten mit guten ESG-Eigenschaften.
2. Vierteljährlicher Nachhaltigkeitsbericht zur Erörterung und Überprüfung der qualitativen und quantitativen Umwelt- und Sozialeigenschaften des Teilfonds.
3. Der Teilfonds hat die Ausschlusskriterien angewandt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein bestimmter Index als Referenz-Benchmark angegeben, um festzustellen, ob dieses Finanzprodukt sich an den geförderten Umwelt- oder Sozialeigenschaften orientiert.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



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