

Jahresbericht und -abschluss

für das Geschäftsjahr bis zum
30. September 2024
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 oder beim Schweizer Repräsentanten von Fidelity Active SStrategy erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats	2
Verwaltungsrat und Conducting Officers	5
Bericht des Investmentmanagers	6
Fußnoten	7
Fondsberichte	8
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Asia Fund	13
Emerging Markets Fund	14
Europe Fund	17
Global Contrarian Long/Short Fund	18
Global Fund	19
Aufstellung des Nettovermögens	20
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	22
Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	24
Anteilstatistik	26
Erläuterungen zum Jahresabschluss	27
Gesamtkostenquoten	33
Standardisierte Wertentwicklung in der Vergangenheit	34
Prüfungsbericht	35
Ungeprüfte Zusatzinformationen	37
Adressenverzeichnis	40

I Einführung

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 bis zum 30. September 2024 vor. Den geprüften Jahresabschluss finden Sie auf den Seiten 13 bis 32 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 24 bis 25.

Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2023 zu entnehmen.

III Aktivitäten im Geschäftsjahr

Im Geschäftsjahr 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 2024 bei über 3,16 Mrd. USD (2023: 1,75 Mrd. 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 10 aktiven Teilfonds.

Einzelheiten zu den im Geschäftsjahr eingetretenen Veränderungen in der Palette der Teilfonds werden im Anhang zum Jahresabschluss auf den Seiten 27 bis 32 dargestellt.

IV Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zum 30. September 2024 sind auf Seite 5 aufgeführt. Drei der fünf am 30. September 2024 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats gelten als nicht geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder, von denen einer nach Ansicht des Verwaltungsrats vom Investmentmanager unabhängig ist und in keiner anderen Beziehung steht, die ihn bei der Ausübung seines unabhängigen Urteils wesentlich beeinflussen könnte.

Die am 30. September 2024 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 für die Gesellschaft Leistungen 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 die Erstellung des Jahresberichts 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.

Conducting Officers

Die Namen der am 30. September 2024 amtierenden von FIMLUX ernannten Geschäftsleiter (Conducting Officers, COs) lauteten so, wie auf Seite 5 angegeben.

Während des Geschäftsjahres bis zum 30. September 2024 gab es bei den COs von FIMLUX folgende Veränderung:

- Corinne Lamesch hat ihren Rücktritt von ihrer Funktion als Conducting Officer (CO) von FIMLUX mit Wirkung zum 31. August 2024 eingereicht.
- Eliza Dungworth wurde mit Wirkung zum 1. September 2024 zum CO von FIMLUX ernannt.

Zuständigkeiten der Conducting Officers

Die Conducting Officers 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 COs erstatten dem Verwaltungsrat vierteljährlich Bericht, und die COs informieren die Verwaltungsgesellschaft und den Verwaltungsrat unverzüglich über etwaige wesentliche nachteilige Auswirkungen von Handlungen des Investmentmanagers, der Generalvertriebsstelle oder der Verwaltungsgesellschaft im Zusammenhang mit den Verwaltungsfunktionen.

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 2024 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 Anteilhaber. 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 der FIMLUX, FFML und FID nehmen auf Einladung an Sitzungen teil, sodass der Verwaltungsrat Gelegenheit zu ihrer Befragung hat.
5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe dem Code of Conduct von FIL und den damit verbundenen Grundsätzen, die u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regeln.
6. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztendlich der Genehmigung durch die Anteilhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Die Höhe der Honorare für den Verwaltungsrat wird den Anteilhabern gemäß der Satzung zur Zustimmung vorgelegt. Verwaltungsratsmitglieder, die bei FIL, deren Tochtergesellschaften, ihrer Holding-Gesellschaft FIL oder deren Tochtergesellschaften angestellt sind, haben für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024 auf ihre Honorare verzichtet. Für jene Verwaltungsratsmitglieder, die nicht auf ihr Honorar verzichtet haben, belief sich die Vergütung für das Geschäftsjahr zum 30. September 2024, vorbehaltlich der Zustimmung der Anteilhaber, auf insgesamt 60.728 USD. Dies wird auf Seite 42 dieses Jahresberichts dargestellt. Zum Vergleich: In Euro belief sich der entsprechende Betrag auf 56.303 EUR.
7. Die Verwaltungsratsmitglieder verpflichten sich dazu, die Anteilhaber stets über die ihre Anlagen betreffenden Angelegenheiten zu informieren und für eine faire Behandlung aller Anteilhaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von Fidelity unterliegt 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 verabschiedet 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 mit Ausnahme der Multi-Asset- und Rentenfonds von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, die am 13. März 2025 um 12:00 Uhr in 2a rue Albert Borschette, L-1246 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfinden wird, folgende Beschlüsse zur Entscheidung vor:

- 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 2024;
- 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 Satzung vorgelegt werden dürfen.

Verwaltungsrat

Fidelity Active SStrategy

16. Dezember 2024

Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy zum 30. September 2024

Jeffrey Lagarce ^

Vorsitzender des Verwaltungsrats
USA

Romain Boscher ^

Mitglied des Verwaltungsrats
Frankreich

Eliza Dungworth

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Carine Feipel ^*

Mitglied des Verwaltungsrats
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 ^

Mitglied des Verwaltungsrats
Frankreich

Christopher Brealey

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Sera Sadrettin

Mitglied des Verwaltungsrats
Vereinigtes Königreich

Jon Skillman ^*

Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck

Conducting Officer
Vereinigtes Königreich

Eliza Dungworth

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 Berichtszeitraum von 12 Monaten eine Rendite von 31,8 % in US-Dollar. Aktien wurden durch die nachlassende Inflation, das widerstandsfähige Wirtschaftswachstum und die Aussicht auf weitere Zinssenkungen im Jahr 2024 gestützt. Zunächst entwickelten sich Aktien schwach, da gedämpfte Unternehmensgewinne, hohe Anleiherenditen und geopolitische Bedenken auf die Stimmung drückten. Die Märkte erholten sich ab November, nachdem die veröffentlichten Daten auf einen Rückgang der Inflation und robustere Wirtschaftsdaten hindeuteten, was die Ansicht bestärkte, dass die Zentralbanken den Höhepunkt ihrer Straffungszyklen erreicht hatten. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums waren die Gewinne jedoch begrenzt, da die Anleger angesichts der anhaltenden Inflation die erwartete Höhe der Zinssenkungen im Laufe des Jahres reduzierten. Die politischen Entwicklungen in Europa und die Entscheidung der Bank of Japan (BoJ), ihren Leitzins zu erhöhen, die zu einer raschen Auflösung von gehebelten globalen Trades führte, sorgten ebenfalls für Volatilität an den Märkten. Die beginnenden Zinssenkungen in wichtigen Industrieländern, darunter die ungewöhnlich starke Zinssenkung der US-Notenbank (Fed) und die im September in China angekündigten Konjunkturmaßnahmen, ließen die Stimmung jedoch wieder steigen. Vor diesem globalen Hintergrund schlossen die wichtigsten regionalen Märkte höher, wobei Aktien aus den USA und dem pazifischen Raum ohne Japan am stärksten zulegten. Auf Sektorebene erlebten Informationstechnologie und Kommunikationsdienste aufgrund des Optimismus im Hinblick auf künstliche Intelligenz ein Kursfeuerwerk. Energieunternehmen blieben hingegen deutlich zurück. Insgesamt wurden die Renditen in US-Dollar durch die Abwertung gegenüber Pfund Sterling, Euro und Yen gestützt.

Regionale Entwicklungen

Europäische Aktien, gemessen am MSCI Europe Index (Net), erzielten im Berichtsjahr eine Rendite von 18,8 % in Euro (18,4 % in US-Dollar). Während die Aktienkurse stiegen, zeigte sich parallel eine gewisse Volatilität. Angesichts erhöhter Zinsen und geopolitischer Spannungen blieb die Stimmung weiterhin von Unsicherheit geprägt. Gegen Ende 2023 wurden die Märkte durch den Rückgang der Inflation gestützt. Europäische Aktien starteten aufgrund robuster Wirtschafts- und Unternehmensdaten sowie verschiedener Anzeichen für eine Lockerung der Geldpolitik der großen Zentralbanken positiv in das Jahr 2024. Weitere Unterstützung erhielten die Märkte durch starke Gewinne und Optimismus im Hinblick auf Zinssenkungen, obwohl die steigenden Anleiherenditen auf die Stimmung drückten. Wie erwartet senkte die Europäische Zentralbank (EZB) ihre drei Leitzinsen im Juni um 25 Basispunkte (Bp.), die erste Zinssenkung seit 2019. Das dritte Quartal begann vorsichtig, da die Anleger auf die Ergebnisse der Wahlen in Frankreich und Großbritannien warteten. Anfang August erlebten die Aktienmärkte starke negative Veränderungen, die durch die Entscheidung der BoJ, die Zinssätze um 25 Bp. anzuheben, und die anschließende Abwicklung von Carry-Trades verursacht wurden. Schwache Produktionsdaten aus den USA und Europa schürten zudem Ängste hinsichtlich des Wirtschaftswachstums. Europäische Aktien erholten sich jedoch, da die EZB ihre zweite Zinssenkung im Jahr umsetzte, während die Fed ihren Kurs der geldpolitischen Lockerung mit einer Senkung um 50 Bp. einleitete. Beide Zentralbanken deuteten an, dass ihre weiteren Lockerungsmaßnahmen vorsichtig und schrittweise umgesetzt würden. Die von der chinesischen Zentralbank angekündigten Konjunkturmaßnahmen trugen zur positiven Stimmung bei und schürten den Optimismus hinsichtlich einer raschen Erholung der Nachfrage in China.

Aktien aus Asien ohne Japan erzielten, gemessen am MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net), eine Rendite von 28,9 % in US-Dollar. Angesichts des zunehmenden Optimismus, dass die globalen Zentralbanken einschließlich der Fed die Zinssätze senken werden, begann der Berichtszeitraum positiv. Zwar blieben über den größten Teil des Berichtszeitraums Bedenken hinsichtlich der wirtschaftlichen Erholung in China bestehen, im September trugen die Zinssenkung der Fed und eine Reihe neuer Konjunkturmaßnahmen in China jedoch dazu bei, die Bedenken der Anleger zu zerstreuen. Gestützt wurden die Märkte zudem durch die starke Wertentwicklung des IT-Sektors. Vor diesem Hintergrund lagen taiwanische Aktien, insbesondere Halbleitertitel, an der Spitze. Die robuste Wertentwicklung der ASEAN-Region, insbesondere Aktien aus Malaysia und Singapur, trug positiv zur Wertentwicklung bei. Getragen vom wachsenden Interesse der Anleger ließ das starke Wirtschaftswachstum in Indien die Kurse inländischer Aktien weiter steigen. Aktien aus China und Hongkong erzielten ebenfalls ermutigende Renditen, auch wenn sie hinter dem allgemeinen Index zurückblieben. Auch die Aktienmärkte in Südkorea waren gedämpft. Der japanische Aktienmarkt erzielte im Berichtszeitraum Zuwächse. Auftrieb erhielt der Markt vor allem durch die Erwartungen an die Geldpolitik der Zentralbanken, die sich auf die BoJ und die US-Notenbank Fed konzentrierten, und die damit einhergehende Yen-Schwäche. Starke Gewinnsteigerungen, z. B. bei Schwergewichten des Index, sowie die Ankündigung von Aktienrückkäufen wirkten sich ebenfalls positiv auf die Marktstimmung aus.

Aktien aus Schwellenländern stiegen, gemessen am MSCI Emerging Markets Index (Net), im Berichtszeitraum in US-Dollar um 26,1 %. Die Stimmung schwankte stark, da die Märkte weltweit mit der hohen Inflation in den Industrieländern, dem Zeitplan für Zinssenkungen, geopolitischen Spannungen und dem Tempo der wirtschaftlichen Erholung in China zu kämpfen hatten. Zu Beginn des Berichtszeitraums wurden die Märkte durch ermutigende Wirtschaftstrends wie steigende Rohstoffpreise und eine starke Wertentwicklung von Technologiewerten gestärkt. In der Erwartung von Wahlergebnissen in drei führenden Schwellenländern – Indien, Südafrika und Mexiko – hielt die Volatilität an. In der Folgezeit gab die Anlageklasse nach, da ein Ausverkauf globaler Technologiewerte stattfand und der Yen-Carry-Trade aufgelöst wurde. Gegen Ende des Berichtszeitraums legten Aktien aus Schwellenländern jedoch zu, was durch die Zinssenkung der Fed um 50 Bp. und die Ankündigung von Konjunkturmaßnahmen in China angetrieben wurde. Vor diesem Hintergrund verzeichneten alle Regionen positive Renditen, angeführt von den Schwellenländern Asiens und gefolgt von den Schwellenländern in Europa, dem Nahen Osten, Afrika und Lateinamerika. Auf Sektorebene schlossen alle Sektoren, angeführt von IT-Werten, Versorgern und zyklischen Konsumgütern, im positiven Bereich ab.

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 sind die anderen Teilfonds als Artikel 6-Fonds definiert und bewerben zum Geschäftsjahresende weder Umwelt- und/oder Sozialeigenschaften noch haben sie nachhaltige Investitionen zum Ziel.

2. Diese Teilfonds wurden von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) nicht zugelassen; ihr öffentlicher Vertrieb ist deshalb in der Schweiz nicht gestattet.

Ein Exemplar des Factsheets des Fonds 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. Auf dieser Grundlage wurde auch die Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet. Diese Dokumente stehen auch unter <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance> zur Verfügung.

Erläuterungen zur Wertentwicklung in den Fondsberichten

Die kumulativen 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 Swing Pricing-Verfahren gemäß Erläuterung 2 auf Seite 28 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 Wertentwicklungen in der Spalte „Seit Auflegung“ der Tabellen werden seit der Auflegung bis zum 30. September 2024 berechnet.

Die annualisierte Wertentwicklung ist eine alternative Möglichkeit, um die Gesamrendite 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.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2024: 46 MIO. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-PF-ACC-USD des Teilfonds erzielte in US-Dollar eine Nettoerrendite von 14,9 %. Diesem Wert steht eine Rendite des MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) von 28,9 % gegenüber. Die Long-Positionen des Teilfonds schmälerten die relativen Renditen. Beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung durch die Titelauswahl in China. Die Short-Positionen des Teilfonds belasteten die Gewinne ebenfalls.

Da weiterhin Bedenken hinsichtlich des chinesischen Immobiliensektors bestehen, wurde die Wertentwicklung durch Positionen in den Baustoffunternehmen SKShu Paint und Beijing Oriental Yuhong belastet. Beide Positionen wurden aufgelöst, da sich anderswo bessere Anlagemöglichkeiten finden ließen. Einige Schlüsselpositionen in China belasteten die Gewinne aufgrund von Bedenken hinsichtlich einer schwächlichen Binnenwirtschaft. Das Werbeunternehmen Focus Media Information Technology, das FastFood-Unternehmen Yum China und der Getränkehersteller Kweichow Moutai wurden belastet. Das Engagement in diesen Beständen wurde aber beibehalten, da ihre langfristige Anlagethese intakt bleibt.

Bei den Short-Positionen des Teilfonds gab eine Short-Position in einem Elektronik- und Haushaltsgerätehersteller nach, da sich das Unternehmen 2023 stark entwickelt hatte. Eine weitere Short-Position in einem Entwickler und Vertriebsunternehmen für Haushaltskleingeräte schmälerte die Rendite. Beide Positionen wurden im Berichtszeitraum verkauft.

Positiv für die Rendite waren hingegen ausgewählte IT-Titel. Hierzu zählten der Hersteller von Lithographiesystemen ASML Holding, der Chiphersteller SK Hynix und der Halbleiterhersteller MediaTek. Positionen im Faserzementhersteller James Hardie Industries und im Energieausrüstungsunternehmen Techtronic Industries legten zu. Beide Unternehmen weisen eine starke Korrelation mit dem US-Immobilienmarkt auf, der von den Zinssätzen bestimmt wird. Gestützt wurde die Stimmung unter den Anlegern auch durch die Zinssenkung, da der Vorsitzende der US-Notenbank Fed, Jerome Powell, eine weitere Reduzierung um 50 BP bis Ende 2024 prognostizierte.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement des Teilfonds 92,0 %. Das Long-Engagement betrug 98,0 % und die Short-Positionen lagen bei -6,0 %. Die Aussichten erscheinen herausfordernd, da die globalen Märkte weiterhin mit Inflation und hohen Zinsen zu kämpfen haben. China steht unverändert im Vordergrund des Interesses der Anleger, aber angesichts des chinesischen Marktvolumens könnte eine allmähliche Lockerung der Geldpolitik unangemessen sein. Die Gesamtbewertungen in der Region erscheinen im Großen und Ganzen fair.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2024*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Kweichow Moutai (A)	2.238.717	4,91
HDFC Bank	2.064.120	4,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.053.064	4,51
Galaxy Entertainment Group	2.027.380	4,45
NAVER	1.976.673	4,34
Franco-Nevada (USA)	1.950.792	4,28
Wheaton Precious Metals	1.914.624	4,20
HDFC Bank ADR	1.812.609	3,98
Yum China Holdings	1.729.989	3,80
China Overseas Land & Investment	1.669.841	3,67

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2024*

	Nettovermögen (%)
China	25,17
Indien	12,20
Sonderverwaltungszone Hongkong - China	12,15
Irland	8,99
Kanada	8,70
Thailand	5,00
Taiwan - Region	4,51
Korea	4,34
Australien	2,30
Singapur	1,95
Philippinen	1,78
USA	1,76

Gesamtrendite zum 30.09.2024***

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-PF-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	14,9 %	28,9 %	9,3 %	37,3 %	1,8 %	69,0 %	79,3 %	4,6 %
A-PF-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	9,1 %	22,3 %	6,8 %	34,2 %	1,3 %	95,2 %	116,8 %	6,6 %
A-PF-ACC-Anteile (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	6,6 %	21,1 %	0,1 %	27,3 %	-	38,6 %	80,2 %	4,0 %
A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	14.12.2016	14.12.2016	12,6 %	26,5 %	-1,6 %	21,7 %	-0,3 %	14,0 %	40,4 %	1,7 %
I-PF-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	16,1 %	28,9 %	14,9 %	37,3 %	2,8 %	87,9 %	79,3 %	5,6 %
Y-PF-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	15,9 %	28,9 %	13,3 %	37,3 %	2,5 %	82,4 %	79,3 %	5,3 %
Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	10,1 %	22,3 %	11,1 %	34,2 %	2,1 %	27,4 %	49,9 %	3,3 %
Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	5,7 %	17,3 %	4,1 %	26,2 %	0,8 %	116,0 %	111,9 %	6,8 %

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Anteilsbestände ausgewiesene Marktwert auf Bewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst. Auf dieser Grundlage wurde auch die Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet. Die größten Bestände enthalten keine Positionen in Aktienanleihen und im Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

**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.

***Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2024: 148 MIO. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-PF-ACC-USD des Teilfonds erzielte eine Rendite von 30,1 %, der eine Rendite des MSCI Emerging Markets Index (Net) von 26,1 % gegenübersteht. Auf Länderebene trug die Titelauswahl in Russland (TCS Group und Headhunter) zur Wertentwicklung bei, nachdem wir die Positionen nach der Identifizierung von Liquiditätsmöglichkeiten verkauft hatten. Die Titelauswahl in Südafrika (Naspers) erwies sich ebenfalls als lohnend. Beeinträchtigt wurde die Wertentwicklung hingegen durch die Titelauswahl in China/Hongkong, wo China Mengniu Dairy, Li Ning und Samsonite International kräftige Kursverluste erlitten.

Unser Schwerpunkt liegt nach wie vor darauf, gut kapitalisierte Unternehmen mit wenig fremdfinanzierten Bilanzen zu halten. Wir sind konservativ positioniert, was bedeutet, dass die Unternehmen in unserem Besitz besser auf das weiterhin schwierige wirtschaftliche Umfeld vorbereitet sein dürften. Die Länder- und Sektorpositionierung ist ein Nebeneffekt des Bottom-up-Ansatzes für die Titelauswahl, dafür wird jedoch das vorherrschende Umfeld berücksichtigt. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Aktienquote des Teilfonds 107,6 % (netto), 159,5 % (Long) und -51,8 % (Short).

Inflation und Zinsen sind hinsichtlich des Ausblicks für Aktien aus Schwellenländern von zentraler Bedeutung. Durch ihren Zinsschnitt gibt die US-Notenbank Fed den Schwellenländern grünes Licht für die Fortsetzung ihrer Lockerungspolitik und hilft damit Verbrauchern wie auch Unternehmen. Dies dürfte dazu beitragen, die Mittelzuflüsse in die Aktienmärkte zu stärken. Während des aktuellen Zinserhöhungszyklus lagen viele Schwellenländer mit ihren entschiedenen Maßnahmen für Zinserhöhungen und Inflationskontrolle weit vor den Industrieländern. Dies bedeutet, dass die realen Zinsen auf vielen Märkten nach wie vor sehr hoch sind und daher mittelfristig ein erheblicher Spielraum für Zinssenkungen besteht. Weitere Zinssenkungen werden den Druck auf den US-Dollar verringern, der nach der Zinssenkung der Fed im September 2024 nach mehr als vier Jahren zu schwächeln begann. Die Zinssenkung stärkte lokale Währungen gegenüber dem Dollar und bot Schwellenländern die Möglichkeit, den Leitzins zu senken, ohne Inflation zu importieren.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2024*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Naspers	11.787.144	7,95
Kaspi KZ ADR	6.269.720	4,23
HDFC Bank	4.615.450	3,11
Bank Central Asia	4.435.606	2,99
Piraeus Financial Holdings	4.385.260	2,96
Inter & Co (US) BDR	3.746.704	2,53
Standard Bank Group	3.386.268	2,28
Five-Star Business Finance	3.326.341	2,24
AlKhorayef Water & Power Technologies	3.312.506	2,23
Auto Partner (A)	3.108.487	2,10

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2024*

	Nettovermögen (%)
Südafrika	17,36
Indien	14,37
Brasilien	7,62
China	6,84
Mexiko	5,39
Indonesien	4,68
Taiwan - Region	4,42
Kasachstan	4,23
Griechenland	3,99
Vietnam	3,30
Saudi-Arabien	2,92
Kanada	2,72

Gesamtrendite zum 30.09.2024***

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Gesamtrendite zum 30.09.2024***		Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-PF-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	30,1 %	26,1 %	27,4 %	32,2 %	5,0 %	85,7 %	61,4 %	4,9 %
A-PF-ACC-Anteile (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	23,8 %	19,6 %	25,0 %	29,2 %	4,6 %	24,1 %	45,2 %	2,3 %
A-PF-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	31.10.2011	31.10.2011	27,3 %	22,9 %	26,0 %	26,3 %	4,7 %	84,0 %	53,0 %	4,8 %
E-PF-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	22,7 %	19,6 %	20,0 %	29,2 %	3,7 %	58,4 %	72,8 %	4,1 %
I-ACC-Anteile (GBP)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-	-	-0,6 %	5,4 %	-
I-PF-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	31,4 %	26,1 %	33,8 %	32,2 %	6,0 %	110,3 %	61,4 %	5,9 %
I-PF-DIST-Anteile (USD)	14.11.2018	14.11.2018	31,4 %	26,1 %	33,8 %	32,2 %	6,0 %	49,2 %	40,1 %	7,0 %
Y-PF-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	31,2 %	26,1 %	31,9 %	32,2 %	5,7 %	103,1 %	61,4 %	5,6 %
Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	24,6 %	19,6 %	29,2 %	29,2 %	5,3 %	69,8 %	96,5 %	6,3 %
Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	19,6 %	14,7 %	21,2 %	21,5 %	3,9 %	143,2 %	94,2 %	7,1 %
Y-PF-DIST-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	31,2 %	26,1 %	32,2 %	32,2 %	5,7 %	59,6 %	77,2 %	5,3 %

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Anteilsbestände ausgewiesene Marktwert auf Bewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst. Auf dieser Grundlage wurde auch die Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet. Die größten Bestände enthalten keine Positionen in Aktienanleihen und im Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD.

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

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

***Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2024: 680 MIO. EUR

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-PF-ACC-EUR des Teilfonds erzielte in Euro eine Nettorendite von 11,8 %. Diesem Wert steht eine Rendite des MSCI Europe Index (Net) von 18,8 % gegenüber. Die relative Underperformance des Teilfonds war im Wesentlichen auf die schwache Titelauswahl in den Sektoren Finanzen (Edenred und Worldline), Informationstechnologie (IT - Alten) und zyklische Konsumgüter (Burberry & Kering) zurückzuführen. Gestärkt wurde die relative Rendite hingegen durch das fehlende Engagement in Energiewerten und die starke Untergewichtung von Basiskonsumgüterwerten. Auf Einzeltitelebene trugen die Beteiligungen in den Sektoren Industrie (Experian und Assa Abloy) und IT (SAP) am meisten zur Rendite bei. Auch das fehlende Engagement im Lebensmittelunternehmen Nestlé stützte die Wertentwicklung. Das Long-Segment des Teilfonds verschlechterte die Wertentwicklung, obwohl das Short-Buch leicht zu den relativen Renditen beitrug.

Wir konzentrieren uns auf Anlagen, bei denen die Analysten von Fidelity durch Fundamentalanalysen möglicherweise einen Informationsvorsprung haben und auch die umfangreichen Hintergrundüberprüfungen durch unsere Anleger können wertsteigernd wirken. Daher meiden wir tendenziell Bereiche, in denen es schwierig ist, einen Informationsvorsprung zu erlangen, und in denen makroökonomische Analysen erforderlich sein können, wie z. B. Energieunternehmen und Banken.

Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Aktienquote des Teilfonds 102,4 % (netto), 116,2 % (Long) und 13,8 % (Short).

Europäische Aktien erzielten im Geschäftsjahr bisher Zuwächse. In einem Umfeld mit erhöhter Unsicherheit im Zusammenhang mit den bevorstehenden US-Wahlen im November und den sich anschließenden Auswirkungen auf die Fiskalpolitik und die Zinssätze treten wir nun jedoch in eine saisonal eher herausfordernde Phase ein. Die Bemühungen der Zentralbanken zur Inflationsbekämpfung waren in den letzten Monaten weitgehend erfolgreich. Das jüngste Konjunkturpaket der People's Bank of China, mit dem die Leitzinsen und die Hypothekenzinsen gesenkt und neue geldpolitische Instrumente zur Stützung des Aktienmarktes eingeführt wurden, kann sich kurzfristig positiv auf die Anlagenpreise auswirken. Allerdings sind es die Unternehmensgewinne, die die langfristige Wertentwicklung von Aktien bestimmen, und es bleibt noch abzuwarten, ob diese jüngsten Maßnahmen die langfristigen Wirtschaftsaussichten verbessern werden.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2024*

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Experian	56.387.976	8,30
SAP	41.532.649	6,11
Coloplast (B)	27.880.277	4,10
Air Liquide	27.325.874	4,02
Industria de Diseno Textil	27.296.583	4,02
Bunzl	24.783.801	3,65
Sage Group	24.629.056	3,62
ConvaTec Group	22.552.555	3,32
Amadeus IT Group	21.883.234	3,22
Merck KGaA	21.829.596	3,21

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.09.2024*

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	22,02
Frankreich	17,69
Deutschland	13,43
Irland	11,46
Schweiz	9,00
Spanien	8,12
Dänemark	6,73
Italien	3,30
Schweden	3,20
Niederlande	2,21
USA	1,47

Gesamtrendite zum 30.09.2024***

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-PF-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	11,8 %	18,8 %	41,7 %	49,6 %	7,2 %	511,0 %	254,5 %	9,5 %
A-PF-DIST-Anteile (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	11,8 %	18,8 %	37,3 %	49,6 %	6,5 %	101,8 %	109,1 %	8,5 %
A-PF-DIST-Anteile (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	7,3 %	14,0 %	33,3 %	40,7 %	5,9 %	270,3 %	179,1 %	8,2 %
E-PF-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	10,9 %	18,8 %	36,4 %	49,6 %	6,4 %	190,1 %	152,6 %	6,6 %
I-PF-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	12,9 %	18,8 %	46,4 %	49,6 %	7,9 %	276,0 %	152,6 %	8,3 %
I-PF-DIST-Anteile (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	8,4 %	14,0 %	-	-	-	22,3 %	38,7 %	5,6 %
W-PF-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,2 %	14,0 %	37,9 %	40,7 %	6,6 %	122,2 %	106,2 %	7,9 %
Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	12,7 %	18,8 %	46,9 %	49,6 %	8,0 %	266,1 %	152,6 %	8,1 %

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Anteilsbestände ausgewiesene Marktwert auf Bewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst. Auf dieser Grundlage wurde auch die Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet.

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

**Vergleichsindex: MSCI Europe Index (Net).

***Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2024: 16 MIO. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte seit Auflegung der Strategie am 19. März 2024 auf US-Dollarbasis eine kumulierte Rendite von -1,9 %. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und der Secured Overnight Financing Rate (SOFR)-Index wird für den Vergleich der Wertentwicklung, die Berechnung der Outperformance und der erfolgsabhängigen Gebühren verwendet. Der Teilfonds ist nicht an die Benchmark gebunden, und seine Wertentwicklung über einen beliebigen Berichtszeitraum kann erheblich von jener der Benchmark abweichen.

Der Fondsmanager verfolgt für die Wertpapierauswahl einen disziplinierten Bottom-up-Ansatz und sucht nach in Ungnade gefallen Titeln, die aufgrund struktureller und/oder zyklischer Bedenken deutlich fehlbewertet sind. Der Teilfonds wird benchmarkunabhängig und auf starken Überzeugungen beruhend verwaltet und gibt unseren besten Ideen Priorität. Neue Long-Positionen sind in der Regel auf konträre/Substanzwerte ausgerichtet, wenn die Stimmung im Vergleich zu den Fundamentaldaten des Unternehmens übertrieben negativ ist. Die Short-Positionen des Portfolios konzentrieren sich in erster Linie auf Unternehmen mit gescheiterten Geschäftsmodellen, schwachen Bilanzen und schlechtem Management. Wir sind auch bestrebt, durch dynamisches Management einzelner Aktienpositionen auf antizyklische Weise Alpha zu generieren.

Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 2,7 % und umfasste dabei ein Long-Engagement von 100,0 % und ein Short-Engagement von -97,4 %.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2024*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	753.713	4,84
Rolls-Royce Holdings	691.820	4,44
Golar LNG	629.735	4,04
Autohome (A) ADR	593.409	3,81
Siemens Energy	588.546	3,78
Danone	581.864	3,73
Alibaba Group Holding ADR	577.705	3,71
Agnico Eagle Mines	569.683	3,65
Babcock International Group	552.686	3,55
Deliveroo (A)	528.111	3,39

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2024*

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	23,74
USA	20,31
China	13,20
Deutschland	10,35
Frankreich	6,50
Schweden	4,84
Bermuda	4,04
Kanada	3,65
Brasilien	3,10
Norwegen	2,60
Schweiz	2,43
Israel	2,05

Gesamtrendite zum 30.09.2024***

Anteilsklasse	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
			Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,9 %	2,9 %	-
A-ACC-Anteile (EUR)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-4,3 %	0,1 %	-
A-ACC-Anteile (SGD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-6,2 %	-1,7 %	-
A-PF-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,7 %	2,9 %	-
I-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,3 %	2,9 %	-
I-PF-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,1 %	2,9 %	-
I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-2,3 %	2,0 %	-
W-ACC-Anteile (GBP)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-6,3 %	-2,5 %	-
Y-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,4 %	2,9 %	-
Y-PF-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024	19.03.2024	-	-	-	-1,3 %	2,9 %	-

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Anteilsbestände ausgewiesene Marktwert auf Bewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst. Auf dieser Grundlage wurde auch die Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet.

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

**Vergleichsindex: Euro Short Term Rate Index.

Vergleichsindex: SOFR-Index.

***Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2024: 1.414 MIO. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-PF-ACC-USD des Teilfonds erzielte in US-Dollar eine Nettoertragsrendite von 13,3 %. Damit blieb sie im Berichtszeitraum hinter der Rendite des MSCI All Country World Index (Net) von 31,8 % zurück. In der Summe verschlechterten Long- wie auch Short-Positionen die Wertentwicklung. Auf Sektorebene trug die starke Titelauswahl in den Sektoren Elektrogeräte, Luft- und Raumfahrt, Verteidigung, Metalle und Bergbau positiv zu den Renditen bei. Die Übergewichtung des Sektors für Energieausrüstungen und -dienstleistungen beeinträchtigte die Renditen und die Untergewichtung des Halbleiter- und Halbleitersausrüstungssektors verschlechterte die relative Wertentwicklung ebenfalls.

Am stärksten beeinträchtigt wurde die Performance durch die Long-Positionen des Teilfonds in Energiewerten, da dieser Sektor durch sinkende Energiepreise sowie den anhaltenden Inflationsdruck getroffen wurde. Dazu gehören TGS, ein Unternehmen, das Seismik-Software anbietet, sowie der Anbieter von Energieausrüstungen und -Komponenten NOV. Dennoch halten wir an den positiven Aussichten für diese Unternehmen fest, da titelspezifische Faktoren ihr langfristiges Potenzial stützen. TGS ist führend auf einem oligopolistischen Markt und dürfte von einer Erholung der Ölexplorationstätigkeit sowie von CO₂-Abscheidungs- und Windprojekten profitieren. Zugleich dürfte NOV ein starker Nutznießer des anhaltenden Wachstums der internationalen Offshore-Exploration und -Entwicklung sein, wobei die Aktionärsrenditen des Titels seine Bewertung stützen dürften.

Am stärksten beeinträchtigt wurden die Short-Positionen des Teilfonds in US-Werten, die Zuwächse aufgrund eines spekulativen, blasenartigen Verhaltens erzielten, wie es zurzeit auf dem KI-Markt zu beobachten ist. Hierzu zählt eine Short-Position in einem führenden Halbleiterunternehmen. Der Aktienkurs und die Marktkapitalisierung des Unternehmens stiegen aufgrund der überwältigenden Nachfrage nach seinen Chips deutlich an. Wir sind der Ansicht, dass der derzeitige Umsatz auf einem unhaltbar hohen Niveau liegt und mittelfristig ein steiler Rückgang zu erwarten ist. Die Long-Position in Worldline, einem Unternehmen, das diverse Zahlungsdienstleistungen für Finanzwerte anbietet, erwies sich nach einer kürzlichen Gewinnwarnung als eine Quelle der Schwäche. Aber obwohl das Unternehmen mit Umsatz und Margen zu kämpfen hat, besitzt es ein hohes Potenzial, eine Trendwende zu schaffen.

Unterdessen trug der Luft- und Raumfahrtkonzern Rolls-Royce im Gefolge starker Gewinne positiv zur Wertentwicklung bei. Darüber hinaus ist das Unternehmen in einer sehr attraktiven oligopolistischen Struktur tätig und profitiert von einem wiederkehrenden Einkommensstrom. In der Vergangenheit lag der Schwerpunkt auf der Produktentwicklung, während die finanziellen Erträge im Vergleich zu denen der Mitbewerber unterlegen waren. Das Unternehmen befindet sich in einem sehr umfassenden Transformationsprozess, der es ihm, wenn er erfolgreich verläuft, ermöglichen wird, technologisch führend zu bleiben und gleichzeitig erstklassige finanzielle Erträge zu erzielen. Einen weiteren wichtigen Beitrag leistete die Long-Position im deutschen Industrieunternehmen Siemens Energy. Die Aktien des Unternehmens stiegen aufgrund der anhaltenden Stärke seiner Gasturbinen- und Fernleitungsnetzsparte sowie der grundlegenden Verbesserung seiner Sparte für erneuerbare Energien – Siemens Gamesa Renewable Energy (SGRE). Agnico Eagle Mines und Newmont Corp, zwei Goldminen, profitierten angesichts der geopolitischen Unsicherheit von einem steigenden Goldpreis. Die Aussichten für den Goldpreis und damit auch für diese Unternehmen sind ermutigend.

Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 98,8 % und umfasste dabei ein Long-Engagement von 128,5 % und ein Short-Engagement von -29,7 %. 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.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2024*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	73.979.689	5,23
Golar LNG	72.993.248	5,16
Babcock International Group	71.621.771	5,07
Alibaba Group Holding ADR	66.578.808	4,71
Agnico Eagle Mines	64.714.762	4,58
Hapvida Participacoes e Investimentos	62.133.732	4,39
Autohome (A) ADR	58.712.084	4,15
Siemens Energy	58.039.666	4,10
Danone	54.356.312	3,84
ConvaTec Group	52.799.629	3,73

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.09.2024*

	Nettovermögen (%)
USA	18,42
Vereinigtes Königreich	15,26
China	14,89
Deutschland	10,57
Frankreich	8,11
Kanada	5,74
Schweden	5,23
Bermuda	5,16
Schweiz	4,42
Brasilien	4,39
Dänemark	2,95
Israel	1,98

Gesamtrendite zum 30.09.2024***

Anteilsklasse	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegung Datum	Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumuliert	Index** kumuliert	Anteilsklasse annualisiert
A-PF-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	13,3 %	31,8 %	122,2 %	77,7 %	17,3 %	195,5 %	173,0 %	10,4 %
A-ACC-Anteile (HUF)	28.08.2024	28.08.2024	-	-	-	-	-	2,8 %	3,8 %	-
A-PF-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	7,6 %	25,0 %	117,5 %	73,6 %	16,8 %	240,6 %	207,9 %	12,4 %
A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	5,0 %	12,1 %	-
B1-PF-ACC-Anteile (EUR)	14.08.2024	14.08.2024	-	-	-	-	-	2,3 %	5,1 %	-
E-PF-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	6,9 %	25,0 %	107,9 %	73,6 %	15,8 %	227,6 %	231,1 %	11,4 %
I-ACC-Anteile (USD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	15,6 %	13,6 %	-
I-PF-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	14,5 %	31,8 %	131,8 %	77,7 %	18,3 %	227,1 %	173,0 %	11,4 %
Y-PF-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	14,3 %	31,8 %	128,5 %	77,7 %	18,0 %	215,9 %	173,0 %	11,0 %
Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	8,6 %	25,0 %	122,7 %	73,6 %	17,4 %	281,8 %	231,1 %	13,0 %
Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	4,2 %	19,9 %	109,0 %	63,3 %	15,9 %	279,0 %	229,6 %	12,9 %

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Anteilsbestände ausgewiesene Marktwert auf Bewertungen gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst. Auf dieser Grundlage wurde auch die Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet.

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

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

Vergleichsindex: MSCI ACWI Net USD Cross Hedged to EUR.

***Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Whitehaven Coal	AU	AUD	210.649	1.045.544	2,30
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	835.101	952.512	2,09
Transocean	US	USD	186.877	801.702	1,76
China Merchants Energy Shipping	CN	CNY	221.199	252.299	0,55
			3.052.057	6,70	
Rohstoffe					
Franco-Nevada (USA)	CA	USD	15.736	1.950.792	4,28
Wheaton Precious Metals	CA	USD	31.475	1.914.624	4,20
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1.049.711	1.033.923	2,27
Hindalco Industries	IN	INR	100.895	910.253	2,00
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	66.000	148.118	0,33
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	1.244	99.756	0,22
			6.057.466	13,30	
Industrie					
Container Corp of India	IN	INR	70.391	769.624	1,69
Techtronic Industries	HK	HKD	32.500	487.513	1,07
			1.257.137	2,76	
Informationstechnologie					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	68.000	2.053.064	4,51
NAVER	KR	KRW	15.346	1.976.673	4,34
			4.029.737	8,85	
Zyklische Konsumgüter					
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	408.000	2.027.380	4,45
Yum China Holdings	CN	USD	37.955	1.729.989	3,80
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1.342.200	1.342.677	2,95
ANTA Sports Products	CN	HKD	97.200	1.159.888	2,55
Focus Media Information Technology	CN	CNY	1.094.891	1.095.280	2,40
Sea ADR	SG	USD	9.468	887.814	1,95
Yum China Holdings	CN	HKD	5.300	248.116	0,54
			8.491.144	18,64	
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	9.100	2.238.717	4,91
CP ALL (F)	TH	THB	739.800	1.501.788	3,30
Universal Robina	PH	PHP	437.420	809.466	1,78
Indofood CBP	ID	IDR	165.500	134.750	0,30
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	100	24.601	0,05
			4.709.322	10,34	
Gesundheitswesen					
Bangkok Dusit Medic Service (F)	TH	THB	836.100	777.695	1,71
			777.695	1,71	
Finanzwesen					
HDFC Bank	IN	INR	100.285	2.064.120	4,53
HDFC Bank ADR	IN	USD	28.877	1.812.609	3,98
Hong Kong Exchanges & Clearing	HK	HKD	29.100	1.199.421	2,63
AIA Group	HK	HKD	17.000	149.937	0,33
			5.226.087	11,47	
Immobilien					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	828.000	1.669.841	3,67
			1.669.841	3,67	
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	203	4.093.855	8,99
			4.093.855	8,99	

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Aktienanleihen					
CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 12.02.2026	CN	USD	711.200	711.451	1,56
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06.02.2025	CN	USD	368.898	369.028	0,81
HSBC (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 16.05.2025	CN	USD	157.600	157.656	0,35
			1.238.135	2,72	
Bruchteile				3	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 39.413.259)			40.602.479	89,13	

Differenzkontrakte

	Ländercode	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
AIA Group (HSBC)	HKD		18.323.348	465.463	1,02
Yum China Holdings (JPLS)	USD		634.656	148.708	0,33
Techtronic Industries (HSBC)	HKD		12.353.606	107.011	0,23
Sichuan Expressway (H) (GS)	HKD		(279.838)	(376)	(0,00)
Sichuan Expressway (H) (UBS)	HKD		(1.438.239)	(4.135)	(0,01)

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen 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 gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
Devisenterminkontrakte				
BOC Aviation (UBS)	HKD	16.575.636	(16.128)	(0,04)
			700.543	1,54
A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)				
Erwerb EUR Verkauf USD zu 0,90292802 16.10.2024		408.560	2.806	0,01
Erwerb EUR Verkauf USD zu 0,89751876 16.10.2024		18.830	16	0,00
Erwerb EUR Verkauf USD zu 0,89544132 16.10.2024		13.513	(20)	(0,00)
Erwerb EUR Verkauf USD zu 0,89300230 16.10.2024		21.836	(92)	(0,00)
Erwerb USD Verkauf EUR zu 1,10609821 16.10.2024		12.489	(101)	(0,00)
			2.609	0,01
Futures				
MSCI Malaysia Index Future 20.12.2024	USD	1.590.630	58.275	0,13
IFSC Nifty 50 Index Future 31.10.2024	USD	(674.245)	4.628	0,01
MSCI Thailand Index Future 20.12.2024	USD	117.630	3.600	0,01
S&P500 Emini Index Future 20.12.2024	USD	(1.448.000)	(25.350)	(0,06)
			41.153	0,09
Optionen				
Erwerb Verkaufsoption Nvidia 95 21.03.2025	USD	35	19.250	0,04
Erwerb Verkaufsoption Taiwan Semic Mfg ADR 155 20.12.2024	USD	14	7.896	0,02
Verkauf Kaufoption Tencent Holdings 450 30.10.2024	HKD	(16)	(3.171)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Alibaba Group Holding 110 30.10.2024	HKD	(13)	(4.526)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Techtronic Industries 115 30.10.2024	HKD	(14)	(5.359)	(0,01)
Verkauf Kaufoption AIA Group 65 30.10.2024	HKD	(13)	(9.149)	(0,02)
Verkauf Kaufoption AIA Group 62,5 30.10.2024	HKD	(13)	(11.841)	(0,03)
Verkauf Kaufoption NVIDIA 125 21.03.2025	USD	(35)	(58.100)	(0,13)
			(65.000)	(0,14)
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			4.272.372	9,39
Nettvermögen			45.554.156	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettvermögens
China	CN	25,17
Indien	IN	12,20
Sonderverwaltungszone Hongkong - China	HK	12,15
Irland	IE	8,99
Kanada	CA	8,70
Thailand	TH	5,00
Taiwan - Region	TW	4,51
Korea	KR	4,34
Australien	AU	2,30
Singapur	SG	1,95
Philippinen	PH	1,78
USA	US	1,76
Indonesien	ID	0,30
Liquide Mittel und sonstiges Nettvermögen		10,87

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Adnoc Gas	AE	AED	1.800.881	1.559.162	1,05
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	8.850	290.603	0,20
			1.849.765	1,25	
Rohstoffe					
Pan African Resources	ZA	ZAR	5.793.797	2.439.493	1,64
Lundin Gold	CA	CAD	106.260	2.280.173	1,54
PPC	ZA	ZAR	9.991.422	2.262.591	1,53
Alphamin Resources	MU	CAD	1.896.546	1.620.860	1,09
Endeavour Mining	GB	CAD	66.120	1.567.564	1,06
West African Resources	AU	AUD	654.795	777.197	0,52
Teck Resources (B)	CA	USD	12.795	663.805	0,45
Omnia Holdings	ZA	ZAR	173.651	654.023	0,44
Ivanhoe Mines	CA	CAD	41.357	613.263	0,41
Jubilee Metals Group	GB	GBP	8.879.445	571.041	0,39
First Quantum Minerals	CA	CAD	35.319	481.914	0,32
			13.931.924	9,39	
Industrie					
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	217.912	1.590.919	1,07
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	37.700	1.332.452	0,90
Techtronic Industries	HK	HKD	77.500	1.162.532	0,78
Airtac International Group	TW	TWD	38.000	1.089.319	0,73
SK Square	KR	KRW	16.929	1.043.842	0,70
Star Bulk Carriers	GR	USD	34.357	811.169	0,55
SIS	IN	INR	160.208	797.822	0,54
S-1	KR	KRW	14.485	650.981	0,44
Tuhu Car	CN	HKD	212.200	632.704	0,43
PSP Projects	IN	INR	75.406	586.235	0,40
Voltamp Transformers	IN	INR	3.199	502.659	0,34
			10.200.634	6,88	
Informationstechnologie					
FPT Corporation	VN	VND	513.501	2.811.556	1,90
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	105.000	1.868.981	1,26
Coforge	IN	INR	19.397	1.620.865	1,09
Elite Material	TW	TWD	107.000	1.508.116	1,02
Infosys	IN	INR	62.401	1.392.488	0,94
HCL Technologies	IN	INR	61.241	1.309.744	0,88
ASML Holding	NL	EUR	1.462	1.214.771	0,82
Tencent Holdings	CN	HKD	19.600	1.104.626	0,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	33.000	996.340	0,67
Alchip Technologies	TW	TWD	14.000	870.537	0,59
MediaTek	TW	TWD	6.000	221.480	0,15
			14.919.504	10,06	
Zyklische Konsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	48.516	11.787.144	7,95
Auto Partner (A)	PL	PLN	519.489	3.108.487	2,10
ANTA Sports Products	CN	HKD	243.400	2.904.494	1,96
Eicher Motors	IN	INR	48.030	2.877.581	1,94
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	130.217	2.052.220	1,38
Sun International	ZA	ZAR	492.134	1.296.871	0,87
Samsonite International	US	HKD	369.300	1.005.135	0,68
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	594.254	829.108	0,56
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	193.300	777.449	0,52
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	3.755	403.587	0,27
Taallem Holdings	AE	AED	374.129	379.935	0,26
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.829	243.806	0,16
Maruti Suzuki India	IN	INR	1.391	219.400	0,15
			27.885.217	18,80	
Basiskonsumgüter					
Tiger Brands	ZA	ZAR	116.121	1.566.999	1,06
Agthia Group PJSC	AE	AED	678.678	1.441.244	0,97
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3.033.600	1.412.471	0,95
Dodla Dairy	IN	INR	89.855	1.245.121	0,84
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	69.890	1.197.253	0,81
Indofood CBP	ID	IDR	1.340.600	1.091.520	0,74
Proya Cosmetics	CN	CNY	60.496	944.120	0,64
BIM Biresik Magazalar	TR	TRY	17.618	255.626	0,17
			9.154.354	6,17	
Gesundheitswesen					
Classys	KR	KRW	26.950	1.113.439	0,75
			1.113.439	0,75	
Finanzwesen					
Kaspi KZ ADR	KZ	USD	61.168	6.269.720	4,23
HDFC Bank	IN	INR	224.241	4.615.450	3,11
Bank Central Asia	ID	IDR	6.504.600	4.435.606	2,99
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	1.028.512	4.385.260	2,96
Standard Bank Group	ZA	ZAR	241.255	3.386.268	2,28
Five-Star Business Finance	IN	INR	357.798	3.326.341	2,24
OTP Bank	HU	HUF	42.545	2.227.228	1,50
Asia Commercial Bank	VN	VND	1.244.760	1.304.806	0,88
AIA Group	HK	HKD	136.400	1.203.021	0,81
Banca Transilvania	RO	RON	192.629	1.192.903	0,80
Home First Finance Co India	IN	INR	77.144	1.091.086	0,74
ICIJ Bank	IN	INR	48.042	728.322	0,49
Axis Bank	IN	INR	43.103	632.651	0,43

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Offener Fonds					
National Bank of Greece	GR	EUR	50.889	435.311	0,29
HDFC Bank ADR	IN	USD	5.804	364.317	0,25
OUTsurance Group	ZA	ZAR	96.788	325.350	0,22
			35.923.640	24,22	
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	76.707	3.312.506	2,23
SABESP	BR	BRL	30.500	505.112	0,34
			3.817.618	2,57	
Rohstoffe					
Minsur (T)	PE	PEN	1.316.246	1.557.541	1,05
GCC	MX	MXN	137.000	1.025.548	0,69
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
			2.583.089	1,74	
Industrie					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	158.989	2.759.881	1,86
Localiza Rent a Car	BR	BRL	219.480	1.669.062	1,13
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	655.615	951.204	0,64
GMexico Transportes	MX	MXN	421.500	738.357	0,50
			6.118.504	4,13	
Zyklische Konsumgüter					
Direcional Engenharia	BR	BRL	262.600	1.451.249	0,98
			1.451.249	0,98	
Basiskonsumgüter					
Gruma (B)	MX	MXN	98.715	1.834.634	1,24
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	237.499	718.113	0,48
			2.552.747	1,72	
Finanzwesen					
Inter & Co (US) BDR	BR	BRL	559.180	3.746.704	2,53
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	481.500	2.985.115	2,01
Regional SAB de CV	MX	MXN	156.900	911.139	0,61
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	29.163.702	838.238	0,57
			8.481.196	5,72	
Immobilien					
Arabian Centres	SA	SAR	175.859	1.023.821	0,69
			1.023.821	0,69	
Aktienanleihen					
JPLS (Proya Cosmetics (A)) ELN 05.05.2025	CN	USD	49.586	773.853	0,52
UBS (Midea (A)) ELN 28.10.2024	CN	USD	5	54	0,00
			773.907	0,52	
Nicht börsennotiert					
Energie					
Gazprom*	RU	USD	4.442.687	44	0,00
			44	0,00	
Rohstoffe					
United Co Rusal International*	RU	USD	1.852.752	19	0,00
PhosAgro*	RU	USD	141.578	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2.735	0	0,00
			20	0,00	
Finanzwesen					
Sberbank of Russia (VZ)*	RU	USD	1.734.175	17	0,00
			17	0,00	
Bruchteile					
				(4)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 148.824.606)					
			141.790.584	95,60	

* Ein Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen 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 gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

	Wäh- rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettov- ermög- ens
Futures				
HSCEI Index Future 30.10.2024	HKD	20.496.000	168.780	0,11
Hero Motocorp Future 31.10.2024	INR	(65.399.559)	61.304	0,04
Vodafone Idea Future 31.10.2024	INR	(38.785.457)	27.553	0,02
Adani Enterprises Future 31.10.2024	INR	(13.221.237)	(3.575)	(0,00)
JSW Steel Future 31.10.2024	INR	(60.688.809)	(19.611)	(0,01)
UPL Future 31.10.2024	INR	(121.749.937)	(23.449)	(0,02)
Posco Future 10.10.2024	KRW	(630.392.456)	(74.841)	(0,05)
Ecopro BM Future 10.10.2024	KRW	(647.165.846)	(83.241)	(0,06)
Kum Yang Future 10.10.2024	KRW	(768.406.664)	(139.299)	(0,09)
L&F Future 10.10.2024	KRW	(1.088.264.161)	(196.602)	(0,13)
MSCI Emerging Markets Index Future 20.12.2024	USD	(31.505.790)	(1.989.585)	(1,34)
			(2.272.566)	(1,53)
		Kontrakte	Marktwert	% des
	Wäh- rung		(USD) Nettov-	ermög- ens
Erwerb Kaufoption HSCEI Futures 6600 20.12.2024	HKD	107	685.452	0,46
Erwerb Kaufoption Li Ning 16,5 30.12.2024	HKD	465.365	239.715	0,16
Erwerb Kaufoption AIA Group 60 30.10.2024	HKD	168.300	202.151	0,14
Erwerb Kaufoption AIA Group 62,5 30.12.2024	HKD	178.914	192.165	0,13
Erwerb Kaufoption China Mengniu Dairy 15 30.12.2024	HKD	361.965	186.964	0,13
Erwerb Kaufoption AIA Group 65 28.03.2025	HKD	147.308	174.906	0,12
Erwerb Kaufoption FUTU Holdings ADR 95 20.12.2024	USD	110	156.750	0,11
Erwerb Verkaufsoption First Majestic Silver 3 19.12.2025	USD	5.350	139.100	0,09
Erwerb Kaufoption HSCEI Futures 6700 20.12.2024	HKD	23	136.058	0,09
Erwerb Kaufoption Alibaba Group (ADR) 90 15.11.2024	USD	57	109.725	0,07
Erwerb Kaufoption Alibaba Group (ADR) 95 18.10.2024	USD	57	83.733	0,06
Erwerb Verkaufsoption First Majestic Silver 2,5 16.01.2026	USD	3.650	67.525	0,05
Erwerb Verkaufsoption First Majestic Silver 2 16.01.2026	USD	2.275	42.088	0,03
Verkauf Verkaufsoption Anta Sports Products 57,5 30.10.2024	HKD	(181)	(122)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semic Mfg ADR 250 18.10.2024	USD	(25)	(125)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Tencent 330 30.10.2024	HKD	(98)	(152)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Alibaba Group ADR 67,5 18.10.2024	USD	(114)	(171)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semic Mfg ADR 220 18.10.2024	USD	(22)	(286)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption AIA Group 48 30.10.2024	HKD	(168.300)	(363)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption PDD Holdings ADR 70 15.11.2024	USD	(40)	(640)	(0,00)
Verkauf Kaufoption MakeMyTrip 140 15.11.2024	USD	(63)	(1.260)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Volkswagen 89 18.10.2024	EUR	(25)	(1.337)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption AIA Group 49 30.12.2024	HKD	(223.643)	(1.575)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Volkswagen (VZ) 80 15.11.2024	EUR	(29)	(1.600)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Alibaba Group ADR 72,5 15.11.2024	USD	(114)	(2.052)	(0,00)
Verkauf Kaufoption NU Holding (KY) 15 18.10.2024	USD	(295)	(2.950)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Alibaba Group ADR 77,5 20.12.2024	USD	(66)	(2.970)	(0,00)
Verkauf Kaufoption MakeMyTrip 130 15.11.2024	USD	(67)	(3.183)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption New Oriental E&T ADR 49,42 17.01.2025	USD	(70)	(3.325)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption HDFC Bank ADR 50 18.10.2024	USD	(90)	(3.375)	(0,00)
Verkauf Kaufoption MercadoLibre 2400 15.11.2024	USD	(2)	(3.500)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Teck Resources (B) 60 15.11.2024	USD	(60)	(3.600)	(0,00)
Verkauf Kaufoption NU Holding (KY) 18 20.12.2024	USD	(300)	(3.600)	(0,00)
Verkauf Kaufoption MercadoLibre 2500 20.12.2024	USD	(2)	(3.760)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption HSCEI Futures 5600 20.12.2024	HKD	(46)	(4.541)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption ASML Holding 600 15.11.2024	EUR	(9)	(6.419)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption ASML Holding 700 18.10.2024	EUR	(6)	(7.021)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption China Mengniu Dairy 12,5 30.12.2024	HKD	(482.621)	(8.321)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Kaspi Bank ADR 145 20.12.2024	USD	(35)	(8.750)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Coeur Mining 5,5 17.01.2025	USD	(315)	(9.450)	(0,01)
Verkauf Kaufoption NU Holding (KY) 17 20.12.2024	USD	(600)	(10.800)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Vipshop ADR 13 15.11.2024	USD	(565)	(11.300)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Li Ning 13 30.12.2024	HKD	(639.188)	(17.648)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption HSCEI Futures 6000 Put 20.12.2024	HKD	(143)	(37.732)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption AIA Group 55 28.03.2025	HKD	(245.513)	(39.482)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption FUTU Holdings ADR 75 20.12.2024	USD	(128)	(42.880)	(0,03)
Verkauf Kaufoption PDD Holdings ADR 115 15.11.2024	USD	(80)	(176.080)	(0,12)
			1.995.962	1,35
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			9.318.890	6,22
Nettvermögen			148.320.700	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG		
Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Südafrika	ZA	17,36
Indien	IN	14,37
Brasilien	BR	7,62
China	CN	6,84
Mexiko	MX	5,39
Indonesien	ID	4,68
Taiwan - Region	TW	4,42
Kasachstan	KZ	4,23
Griechenland	GR	3,99
Vietnam	VN	3,30
Saudi-Arabien	SA	2,92
Kanada	CA	2,72
Vereinigte Arabische Emirate	AE	2,28
Polen	PL	2,10
Korea	KR	1,89
Sonderverwaltungszone Hongkong - China	HK	1,59
Ungarn	HU	1,50
Vereinigtes Königreich	GB	1,44
Türkei	TR	1,24
Mauritius	MU	1,09
Peru	PE	1,05
Niederlande	NL	0,82
Rumänien	RO	0,80
USA	US	0,68
Nigeria	NG	0,57
Australien	AU	0,52
Irland	IE	0,17
Russland	RU	0,00
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		4,40

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Nettvermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
National Grid	GB	GBP	586.052	7.257.254	1,07
				7.257.254	1,07
Rohstoffe					
Air Liquide	FR	EUR	157.716	27.325.874	4,02
				27.325.874	4,02
Industrie					
Experian	IE	GBP	1.193.121	56.387.976	8,30
Bunzl	GB	GBP	583.314	24.783.801	3,65
Assa Aloy (B)	SE	SEK	719.532	21.740.018	3,20
Intertek Group	GB	GBP	314.678	19.521.584	2,87
RELX	GB	GBP	338.095	14.263.335	2,10
Ferguson Enterprises	US	GBP	56.513	9.987.681	1,47
Legrand	FR	EUR	93.914	9.701.316	1,43
IMCD Group	NL	EUR	56.076	8.742.248	1,29
				165.127.959	24,30
Informationstechnologie					
SAP	DE	EUR	203.193	41.532.649	6,11
Sage Group	GB	GBP	1.999.571	24.629.056	3,62
Dassault Systemes	FR	EUR	497.017	17.708.716	2,61
Auto Trader Group	GB	GBP	1.641.952	17.130.856	2,52
Scout24	DE	EUR	205.046	15.839.804	2,33
Alten	FR	EUR	114.418	11.453.242	1,69
NXP Semiconductors	NL	USD	29.361	6.275.836	0,92
				134.570.159	19,80
Zyklische Konsumgüter					
Ferrari (IT)	IT	EUR	28.805	12.089.459	1,78
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	13.061	8.992.499	1,32
Taylor Wimpey	GB	GBP	3.454.604	6.823.934	1,00
				27.905.892	4,11
Basiskonsumgüter					
L'Oréal	FR	EUR	35.650	14.333.083	2,11
Haleon	GB	GBP	2.684.979	12.682.997	1,87
Kerry Group A (UK)	IE	EUR	78.454	6.943.179	1,02
				33.959.259	5,00
Gesundheitswesen					
Coloplast (B)	DK	DKK	237.524	27.880.277	4,10
ConvaTec Group	GB	GBP	8.263.631	22.552.555	3,32
Merck KGaA	DE	EUR	138.162	21.829.596	3,21
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	169.254	17.864.252	2,63
Alcon	CH	CHF	193.175	17.308.783	2,55
ICON	IE	USD	52.147	13.353.546	1,96
Sonova Holding (B)	CH	CHF	37.153	11.994.073	1,76
Straumann Holding	CH	CHF	76.530	11.242.991	1,65
BioMerieux	FR	EUR	98.397	10.587.517	1,56
Tecan Group	CH	CHF	30.378	8.986.973	1,32
				163.600.563	24,07
Finanzwesen					
Edenred	FR	EUR	591.490	20.122.490	2,96
Deutsche Börse	DE	EUR	57.412	12.096.708	1,78
Partners Group Holding	CH	CHF	8.621	11.634.464	1,71
Nexi	IT	EUR	1.692.304	10.309.516	1,52
				54.163.178	7,97
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	80	1.164.811	0,17
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.789	0,00
Fidelity IIF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.620	0,00
				1.178.220	0,17
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Zyklische Konsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	513.673	27.296.583	4,02
Amadeus IT Group	ES	EUR	337.080	21.883.234	3,22
				49.179.817	7,24
Basiskonsumgüter					
Puig Brands (B)	ES	EUR	290.766	5.992.687	0,88
				5.992.687	0,88
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 511.145.722)				670.260.861	98,62

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Nettvermögens
Differenzkontrakte				
Beiersdorf (JPLS)	EUR	36.402.923	2.302.960	0,34
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(28.544.794)	944.536	0,14
Colruyt (JPLS)	EUR	(10.386.541)	695.416	0,10
Unicredit (IT) (JPLS)	EUR	12.603.846	694.788	0,10
Sage Group (HSBC)	GBP	6.151.815	129.946	0,02
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(39.169.141)	106.870	0,02
London Stock Exchange Group (MS)	GBP	11.536.643	81.429	0,01
BT Group (GS)	GBP	(3.086.133)	35.122	0,01
Telefonica (GS)	EUR	(7.628.847)	20.911	0,00
Vodafone Group (GS)	GBP	(3.340.382)	19.267	0,00
Ashtead Group (GS)	GBP	(3.472.931)	8.660	0,00
Volkswagen (VZ) (GS)	EUR	(3.079.473)	(4.531)	(0,00)
Tomra Systems (JPLS)	NOK	(48.976.747)	(10.729)	(0,00)
Telia Sweden (MS)	SEK	(57.628.847)	(34.147)	(0,01)
Umicore (GS)	EUR	(1.838.304)	(40.991)	(0,01)
K+S (GS)	EUR	(2.585.022)	(45.328)	(0,01)
Bechtle (GS)	EUR	(3.573.890)	(81.954)	(0,01)
Coca-Cola Europacific Partners (US) (GS)	USD	11.091.891	(82.384)	(0,01)
Zalando (GS)	EUR	(4.485.890)	(107.528)	(0,02)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(48.247.444)	(138.262)	(0,02)
Swisscom (MS)	CHF	(10.585.900)	(152.701)	(0,02)
Nokia (JPLS)	EUR	(5.416.658)	(204.988)	(0,03)
Hennes & Mauritz (B) (MS)	SEK	(54.775.008)	(280.369)	(0,04)
Valeo (JPLS)	EUR	(3.291.109)	(568.188)	(0,08)
RELX (UBS)	GBP	32.974.424	(1.344.435)	(0,20)
			1.943.370	0,29
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			7.424.683	1,10
Nettvermögen			679.628.914	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettvermögens
Vereinigtes Königreich	GB	22,02
Frankreich	FR	17,69
Deutschland	DE	13,43
Irland	IE	11,46
Schweiz	CH	9,00
Spanien	ES	8,12
Dänemark	DK	6,73
Italien	IT	3,30
Schweden	SE	3,20
Niederlande	NL	2,21
USA	US	1,47
Liquide Mittel und sonstiges Nettvermögen		1,38

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Auf einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Golar LNG	BM	USD	16.974	629.735	4,04
TGS	NO	NOK	43.079	405.767	2,60
Baker Hughes	US	USD	11.177	405.613	2,60
NOV	US	USD	19.762	315.994	2,03
Harbour Energy	GB	GBP	86.923	310.015	1,99
John Wood Group	GB	GBP	150.063	254.736	1,63
				2.321.860	14,89
Rohstoffe					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	7.105	569.683	3,65
Newmont	US	CAD	9.107	486.331	3,12
Evonik Industries	DE	EUR	13.860	324.357	2,08
				1.380.371	8,86
Industrie					
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	97.944	691.820	4,44
Siemens Energy	DE	EUR	15.970	588.546	3,78
Babcock International Group	GB	GBP	87.286	552.686	3,55
Concentrix	US	USD	8.304	426.660	2,74
				2.259.712	14,50
Informationstechnologie					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	99.670	753.713	4,84
Autohome (A) ADR	CN	USD	17.993	593.409	3,81
Wolfspeed	US	USD	22.327	220.256	1,41
				1.567.378	10,05
Zyklische Konsumgüter					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	5.375	577.705	3,71
Deliveroo (A)	GB	GBP	255.127	528.111	3,39
Trainline	GB	GBP	74.209	327.507	2,10
GN Store Nord	DK	DKK	13.561	303.586	1,95
Newell Brands	US	USD	32.971	251.734	1,61
Zhongsheng Group Holdings Group	CN	HKD	130.500	238.568	1,53
Dowlais Group	GB	GBP	269.767	210.897	1,35
Advance Auto Parts	US	USD	3.977	156.972	1,01
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	8.837	99.464	0,64
				2.694.544	17,29
Basiskonsumgüter					
Danone	FR	EUR	7.991	581.864	3,73
Aryzta	CH	CHF	197.080	378.313	2,43
Bunge Global	US	USD	3.694	358.096	2,30
China Mengniu Dairy	CN	HKD	128.000	302.669	1,94
Fevertree Drinks	GB	GBP	21.435	236.929	1,52
Ocado Group	GB	GBP	38.180	196.583	1,26
				2.054.454	13,18
Gesundheitswesen					
ConvaTec Group	GB	GBP	128.476	390.740	2,51
Bayer	DE	EUR	10.530	355.853	2,28
Fresenius	DE	EUR	9.048	345.144	2,21
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	18.035	319.941	2,05
Viatis	US	USD	20.646	238.255	1,53
				1.649.933	10,58
Finanzwesen					
Worldline	FR	EUR	45.557	331.926	2,13
Fidelity National Information Services	US	USD	3.661	305.657	1,96
				637.583	4,09
Immobilien					
KE Holdings ADR	CN	USD	17.181	344.651	2,21
				344.651	2,21
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	5.051	0,03
				5.051	0,03
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Informationstechnologie					
ams-OSRAM	AT	CHF	14.342	200.579	1,29
				200.579	1,29
Gesundheitswesen					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	658.500	483.130	3,10
				483.130	3,10
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 14.142.564)				15.599.244	100,07

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettvermögens
Differenzkontrakte				
Coinbase Global (GS)	USD	(287.910)	19.396	0,12
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(4.157.556)	12.641	0,08
CRH (GB) (GS)	GBP	(381.058)	9.884	0,06
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(624.802)	7.787	0,05
On Holding (GS)	USD	(410.818)	7.527	0,05
United Rentals (GS)	USD	(448.626)	5.641	0,04
Quanta Computer (MS)	USD	(266.356)	4.863	0,03
Nvidia (GS)	USD	(674.778)	3.970	0,03
Deere (GS)	USD	(447.548)	3.474	0,02
Enphase Energy (GS)	USD	(221.353)	3.242	0,02
Tomra Systems (MS)	NOK	(3.536.537)	3.238	0,02
Life Time Group Holdings (GS)	USD	(623.642)	3.107	0,02
Shake Shack (A) (GS)	USD	(309.455)	3.104	0,02
International Business Machine (GS)	USD	(644.510)	1.668	0,01
Tesla Motors (GS)	USD	(764.515)	1.619	0,01
Bellring Brands (GS)	USD	(233.462)	1.383	0,01
Quanta Computer (GS)	USD	(24.971)	987	0,01
Lilly Eli (GS)	USD	(229.892)	89	0,00
General Electric (US) (GS)	USD	(304.901)	49	0,00
Accton Technology (GS)	USD	(434.928)	(506)	(0,00)
Quanta Computer (UBS)	USD	(16.647)	(604)	(0,00)
Rheinmetall (GS)	EUR	(165.862)	(798)	(0,01)
Nintendo (JPLS)	JPY	(59.812.010)	(882)	(0,01)
Ermenegildo Zegna Holdings (GS)	USD	(272.485)	(1.113)	(0,01)
QT Group (GS)	EUR	(275.592)	(1.318)	(0,01)
Vital Farms (GS)	USD	(264.084)	(2.014)	(0,01)
Coinbase Global (UBS)	USD	(31.890)	(2.150)	(0,01)
Wingstop (GS)	USD	(380.907)	(2.794)	(0,02)
Accton Technology (JPLS)	USD	(100.368)	(3.666)	(0,02)
Palantir Technologies (GS)	USD	(683.684)	(3.875)	(0,02)
Quanta Computer (JPLS)	USD	(99.884)	(5.422)	(0,03)
Palo Alto Networks (GS)	USD	(433.644)	(5.899)	(0,04)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(3.335.325)	(10.651)	(0,07)
Carvana (A) (GS)	USD	(652.347)	(10.918)	(0,07)
AST Spacemobile (GS)	USD	(222.381)	(11.415)	(0,07)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(191.408)	(12.884)	(0,08)
Crayon Group Holding (MS)	NOK	(2.082.241)	(15.213)	(0,10)
Apple (GS)	USD	(838.154)	(16.060)	(0,10)
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(86.123.527)	(16.779)	(0,11)
Advantest (JPLS)	JPY	(50.519.152)	(23.188)	(0,15)
The Booking Holdings (JPLS)	USD	(393.755)	(24.091)	(0,15)
			(78.571)	(0,50)
		Zugrunde liegendes Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettvermögens
Devisenterminkontrakte				
I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)				
Erwerb EUR Verkauf USD zu 0,90292802 16.10.2024		9.685.711	66.520	0,43
Erwerb USD Verkauf EUR zu 1,11461580 16.10.2024		337.322	(151)	(0,00)
			66.369	0,43
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
			1.433	(0,01)
Nettvermögen				
			15.588.475	100,00
GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG				
Land	Ländercode	% des Nettvermögens		
Vereinigtes Königreich	GB	23,74		
USA	US	20,31		
China	CN	13,20		
Deutschland	DE	10,35		
Frankreich	FR	6,50		
Schweden	SE	4,84		
Bermuda	BM	4,04		
Kanada	CA	3,65		
Brasilien	BR	3,10		
Norwegen	NO	2,60		
Schweiz	CH	2,43		
Israel	IL	2,05		
Dänemark	DK	1,95		
Österreich	AT	1,29		
Irland	IE	0,03		
Liquide Mittel und sonstige Verbindlichkeiten		(0,07)		

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen 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 gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Auf einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Golar LNG	BM	USD	1.967.473	72.993.248	5,16
NOV	US	USD	2.457.134	39.289.573	2,78
Baker Hughes	US	USD	866.855	31.458.168	2,22
Harbour Energy	GB	GBP	8.334.795	29.726.445	2,10
Cameco (CA)	CA	CAD	346.005	16.431.685	1,16
John Wood Group	GB	GBP	6.934.962	11.772.283	0,83
Viridien	FR	EUR	32.491	1.181.828	0,08
				202.853.230	14,35
Rohstoffe					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	807.113	64.714.762	4,58
Evonik Industries	DE	EUR	1.337.474	31.300.097	2,21
				96.014.859	6,79
Industrie					
Babcock International Group	GB	GBP	11.311.269	71.621.771	5,07
Siemens Energy	DE	EUR	1.574.888	58.039.666	4,10
Flowerserve	US	USD	693.277	35.551.245	2,51
Concentrix	US	USD	438.418	22.525.917	1,59
				187.738.599	13,28
Informationstechnologie					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	9.782.975	73.979.689	5,23
Autohome (A) ADR	CN	USD	1.780.233	58.712.084	4,15
Temenos	CH	CHF	321.025	22.505.394	1,59
Zoom Video Communications	US	USD	243.882	16.971.748	1,20
Wolfspeed	US	USD	1.648.759	16.265.008	1,15
				188.433.923	13,33
Zyklische Konsumgüter					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	619.453	66.578.808	4,71
GN Store Nord	DK	DKK	1.865.275	41.757.287	2,95
Dowdais Group	GB	GBP	39.632.753	30.983.830	2,19
Newell Brands	US	USD	2.514.096	19.195.123	1,36
Forvia	FR	EUR	1.448.769	14.898.679	1,05
Advance Auto Parts	US	USD	351.815	13.886.138	0,98
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	688.511	7.749.493	0,55
				195.049.358	13,79
Basiskonsumgüter					
Danone	FR	EUR	746.500	54.356.312	3,84
Aryzta	CH	CHF	20.799.125	39.925.847	2,82
China Mengniu Dairy	CN	HKD	16.408.000	38.798.397	2,74
Bunge Global	US	USD	392.733	38.071.537	2,69
Ocado Group	GB	GBP	3.654.317	18.815.537	1,33
China Foods	HK	HKD	15.248.000	5.420.210	0,38
				195.387.840	13,82
Gesundheitswesen					
ConvaTec Group	GB	GBP	17.360.611	52.799.629	3,73
Bayer	DE	EUR	997.063	33.694.921	2,38
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	1.576.556	27.968.103	1,98
Viatrix	US	USD	2.358.670	27.219.052	1,93
Fresenius	DE	EUR	692.186	26.404.062	1,87
				168.085.767	11,89
Finanzwesen					
Worldline	FR	EUR	5.014.210	36.533.264	2,58
				36.533.264	2,58
Immobilien					
KE Holdings ADR	CN	USD	2.313.744	46.413.705	3,28
				46.413.705	3,28
Offener Fonds					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	12.526	0,00
				12.526	0,00

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Informationstechnologie					
ams-OSRAM	AT	CHF	1.472.795	20.597.678	1,46
				20.597.678	1,46
Gesundheitswesen					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	84.687.500	62.133.732	4,39
				62.133.732	4,39
Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.299.233.327)					
				1.399.254.481	98,96

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettvermögens
Differenzkontrakte				
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	66.127.202	5.612.951	0,40
Zhongsheng Group Holdings (GS)	HKD	190.471.777	5.390.855	0,38
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	42.751.579	1.694.742	0,12
Fevertree Drinks (JPLS)	GBP	5.304.255	538.382	0,04
John Wood Group (JPLS)	GBP	10.059.500	276.575	0,02
Nvidia (GS)	USD	(40.872.755)	240.448	0,02
Quanta Computer (GS)	USD	(5.293.831)	209.248	0,01
Trainline (JPLS)	GBP	31.789.930	206.884	0,01
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(67.556.318)	205.409	0,01
Fevertree Drinks (GS)	GBP	13.307.390	172.890	0,01
On Holding (GS)	USD	(8.826.416)	161.727	0,01
Accton Technology (UBS)	USD	(2.743.390)	159.538	0,01
United Rentals (GS)	USD	(11.587.908)	145.715	0,01
Delta Electronics Thai (GS)	USD	(5.330.320)	99.470	0,01
Tomra Systems (MS)	NOK	(106.507.393)	97.504	0,01
Shake Shack (A) (GS)	USD	(9.219.488)	92.491	0,01
Bellring Brands (GS)	USD	(8.249.866)	48.886	0,00
Life Time Group Holdings (GS)	USD	(7.903.495)	39.370	0,00
General Electric (US) (GS)	USD	(8.199.328)	1.327	0,00
Accton Technology (GS)	USD	(1.338.239)	(11.556)	(0,00)
Rheinmetall (GS)	EUR	(6.038.170)	(29.052)	(0,00)
QT Group (GS)	EUR	(7.403.435)	(35.409)	(0,00)
Baker Hughes (A) (GE) (HSBC)	USD	22.067.151	(42.565)	(0,00)
Lilly Eli (GS)	USD	(8.604.275)	(62.643)	(0,00)
Wingstop (GS)	USD	(9.668.160)	(70.911)	(0,01)
Vital Farms (GS)	USD	(10.016.182)	(76.395)	(0,01)
Quanta Computer (UBS)	USD	(2.488.766)	(90.296)	(0,01)
Palo Alto Networks (GS)	USD	(7.791.298)	(105.981)	(0,01)
Quanta Computer (JPLS)	USD	(2.530.384)	(137.354)	(0,01)
Accton Technology (JPLS)	USD	(4.131.813)	(150.917)	(0,01)
CGG (JPLS)	EUR	1.832.801	(153.311)	(0,01)
Delta Electronics (F) (MS)	USD	(3.211.161)	(204.346)	(0,01)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(72.197.240)	(230.563)	(0,02)
Palantir Technologies (GS)	USD	(51.876.187)	(294.035)	(0,02)
Fidelity National Information Services (JPLS)	USD	41.410.289	(322.394)	(0,02)
Apple (GS)	USD	(17.998.832)	(344.879)	(0,02)
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(5.228.831)	(351.959)	(0,02)
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(1.948.710.420)	(379.647)	(0,03)
AST Spacemobile (GS)	USD	(10.073.447)	(517.071)	(0,04)
Advantest (JPLS)	JPY	(1.209.091.708)	(554.961)	(0,04)
Newmont (JPLS)	CAD	65.422.249	(556.733)	(0,04)
Carvana (A) (GS)	USD	(34.027.214)	(569.518)	(0,04)
The Booking Holdings (JPLS)	USD	(10.111.956)	(618.684)	(0,04)
Crayon Group Holding (JPLS)	NOK	(68.490.976)	(661.990)	(0,05)
Coinbase Global (UBS)	USD	(15.337.529)	(1.034.145)	(0,07)
Deliveroo Holdings (A) (JPLS)	GBP	39.730.792	(1.791.604)	(0,13)
Tesla (HSBC)	USD	(49.603.044)	(3.051.644)	(0,22)
TGS Nopce Geophysical (MS)	NOK	539.312.689	(4.795.828)	(0,34)
			(1.841.979)	(0,13)
		Zugrunde liegendes Engagement in USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettvermögens

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettvermögens
Devisenterminkontrakte				
A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)				
Erwerb EUR Verkauf USD zu 0,90292805 16.10.2024		116.842	802	0,00
Erwerb EUR Verkauf USD zu 0,89544053 16.10.2024		3.574	(5)	(0,00)
Erwerb EUR Verkauf USD zu 0,89315619 16.10.2024		5.374	(22)	(0,00)
Erwerb USD Verkauf EUR zu 1,10609767 16.10.2024		4.795	(39)	(0,00)
Erwerb EUR Verkauf USD zu 0,89394335 16.10.2024		32.888	(104)	(0,00)
			632	0,00
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				
			16.503.019	1,18
Nettvermögen				
			1.413.916.153	100,00

Land	Ländercode	% des Nettvermögens
USA	US	18,42
Vereinigtes Königreich	GB	15,26
China	CN	14,89
Deutschland	DE	10,57
Frankreich	FR	8,11
Kanada	CA	5,74
Schweden	SE	5,23
Bermuda	BM	5,16
Schweiz	CH	4,42
Brasilien	BR	4,39
Dänemark	DK	2,95
Israel	IL	1,98
Österreich	AT	1,46
Sonderverwaltungszone Hongkong - China	HK	0,38
Irland	IE	0,00
Liquide Mittel und sonstiges Nettvermögen		1,04

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettvermögen 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 gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

NAME	Aktienfonds:				
	Konsolidiert	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Contrarian Long/Short Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3.108.242.522	40.602.479	141.790.584	670.260.861	15.599.244
Liquide Mittel bei Banken und Brokern	59.183.216	4.040.991	12.210.246	6.514.079	500.000
Forderungen aus veräußerten Anlagen	39.439.327	4.110.386	7.402.391	12.542.321	96.308
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	7.267.051	94	45.083	661	138
Dividenden- und Zinsforderungen	10.621.323	160.479	308.640	1.007.929	32.075
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	24.740.038	721.182	2.914.306	5.039.905	93.669
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	583.472	2.822	47.927	-	66.520
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	461.656	66.503	257.637	-	-
Erworbene Optionen zum Marktwert	2.443.478	27.146	2.416.332	-	-
Summe der Aktiva	3.252.982.083	49.732.082	167.393.146	695.365.756	16.387.954
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	37.223.993	3.939.993	6.172.268	9.052.862	115.800
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	7.281.265	-	268.594	2.741.334	-
Zahlbare Aufwendungen	3.718.795	57.378	141.229	761.842	14.409
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	26.293.729	20.639	5.413.681	3.096.535	172.240
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	143.871	213	60.722	-	151
Nicht realisierter Verlust aus Futures	2.585.860	25.350	2.530.203	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	512.516	92.146	420.370	-	-
Zahlbare Kapitalertragssteuer	524.856	42.207	482.649	-	-
Kontokorrentkredite bei Banken	12.229.768	-	3.582.730	84.269	496.879
Passiva insgesamt	90.514.653	4.177.926	19.072.446	15.736.842	799.479
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2024	3.162.467.430*	45.554.156	148.320.700	679.628.914	15.588.475
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2023	1.750.390.902	58.697.662	144.916.727	809.766.126	-
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2022	1.060.630.609	70.488.203	156.467.446	679.426.135	-
KOSTEN DER ANLAGEN	2.806.441.277	39.413.259	148.824.606	511.145.722	14.142.564

* Zum Vergleich: Das konsolidierte Gesamtvermögen zum 30. September 2024 belief sich, zu den am 30. September 2024 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 2.837.821.174 EUR. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Global Fund

USD

1.399.254.481
23.502.150
13.071.312
4.630.684
2.700.508
15.394.412
802
-
-

1.458.554.349

14.463.182
3.379.877
1.927.099
17.236.391
170
-
-
-
7.631.477

44.638.196

1.413.916.153
564.692.754
169.094.288

1.299.233.327

Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil zum 30. September 2024

Name – Währung	Anteile im Umlauf zum 30.09.2024:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2024:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2023:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2022:
Aktienfonds				
Asia Fund - USD				
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	144.966	168,99	146,89*	132,70
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	37.941	195,16	178,61*	174,54
- A-PF-ACC-Anteile (SGD)	54	138,61	129,91*	123,30
- A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	3.636	114,04	101,11*	94,21
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	12.858	187,92	161,65*	144,59
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	36.800	182,37	157,17*	140,79
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	9.756	127,38	115,59*	112,21
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	6.306	215,98	204,02*	200,36
Emerging Markets Fund - USD				
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	122.426	185,73	142,77	125,64
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	17.526	124,08	100,25	95,44
- A-PF-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	22.496	183,96	144,50	131,03
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	3.416	158,42	129,15	123,89
- I-ACC-Anteile (GBP)	38	99,44	-	-
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	219.870	210,35	160,05	139,46
- I-PF-DIST-Anteile (USD)	182.860	144,05	110,44	96,28
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	137.462	203,07	154,79	135,07
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	26.056	169,82	136,31	128,67
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	36.321	243,21	203,35	194,81
- Y-PF-DIST-Anteile (USD)	4.311	155,05	118,94	103,78
Europe Fund - EUR				
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	377.794	611,41*	546,32	474,94
- A-PF-DIST-Anteile (EUR)	61.279	197,99*	176,91	153,79
- A-PF-DIST-Anteile (GBP)	1.082	354,41*	329,89	290,76
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	54.432	290,38*	261,42	228,98
- I-PF-ACC-Anteile (EUR)	585.802	376,38*	332,87	286,58
- I-PF-DIST-Anteile (GBP)	5.460	122,08*	112,52	98,23
- W-PF-ACC-Anteile (GBP)	8.942	222,44*	205,36	179,49
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	536.391	366,46*	324,68	279,87
Global Contrarian Long/Short Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	10.000	98,12	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.230	95,67	-	-
- A-ACC-Anteile (SGD)	3.344	93,82	-	-
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	10.000	98,30	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	10.930	98,69	-	-
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	10.000	98,85	-	-
- I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	87.113	97,66	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.962	93,65	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.570	98,59	-	-
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	10.000	98,75	-	-
Global Fund - USD				
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	563.235	295,52	260,70	201,95
- A-ACC-Anteile (HUF)	587	3.082,64	-	-
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	1.437.320	340,65	316,43	264,99
A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	1.308	105,03	-	-
- B1-PF-ACC-Anteile (EUR)	46	102,27	-	-
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	596.479	327,58	306,50	258,54
- I-ACC-Anteile (USD)	682.728	115,57	-	-
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	367.461	327,06	285,62	218,79
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	69.112	315,92	276,34	213,58
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	537.100	381,81	351,64	292,30
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	67.886	379,00	363,71	306,29

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024

NAME	Aktienfonds:			
	Konsolidiert	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR
KAPITALERTRÄGE				
Nettodividenden- und Zinserträge	44.998.719	1.026.939	4.002.311	11.869.361
Ertrag aus Derivaten	35.631.535	580.987	3.934.985	5.959.786
Nettoerträge	80.630.254	1.607.926	7.937.296	17.829.147
AUFWENDUNGEN				
Investmentmanagementgebühr	26.486.223	645.687	1.377.135	8.191.292
Verwaltungsaufwendungen	5.809.042	149.225	241.309	1.498.919
Staatliche Steuern	998.641	22.828	47.323	276.377
Depotgebühren	591.183	32.426	229.379	77.889
Vertriebsgebühr	2.504.579	-	3.148	120.747
Sonstige Aufwendungen	919.744	19.974	58.487	313.614
Summe der Aufwendungen	37.309.412	870.140	1.956.781	10.478.838
Aufwand für Derivate	42.473.303	605.133	5.722.707	10.830.312
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	(563.486)	16.067	656.702	(122.133)
Verzicht auf Gebühren	(1.419.234)	(35.114)	(209.431)	(36.118)
Nettoaufwendungen	77.799.995	1.456.226	8.126.759	21.150.899
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	2.830.259	151.700	(189.463)	(3.321.752)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	135.004.800	(1.948.825)	4.534.912	36.413.723
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Fremdwährungen	45.916	(11.534)	87.048	5.221
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(64.340.590)	(521.715)	15.475.971	(12.643.759)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	1.698.029	16.394	(176.497)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	516.893	732.734	(215.841)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	(1.191.961)	156.950	(1.428.753)	-
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Wertpapieren	243.710.380	7.298.446	26.412.659	72.661.303
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Fremdwährungen	(236.243)	(40.819)	(225.220)	11.168
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Differenzkontrakten	(1.820.966)	388.999	(2.685.313)	1.594.271
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus	467.947	9.552	8.608	-
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Optionen	1.822.181	(34.909)	1.857.090	-
Nettoveränderung nicht realisierter Wertsteigerungen/(-minderungen) aus Futures	(2.721.922)	7.783	(2.836.914)	-
BETRIEBSERGEBNIS	315.784.723	6.204.756	40.618.287	94.720.175
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(3.425.540)	-	(166.417)	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.721.449.398	6.313.512	35.606.057	85.324.830
Auszahlungen für die Rücknahme von Fondsanteilen	(673.625.772)	(25.737.788)	(72.714.518)	(310.568.480)
Ertragsausgleich	(117.067)	76.014	60.564	386.263
Zunahme/(Abnahme) aus Transaktionen mit Kapitalanteilen	1.047.706.559	(19.348.262)	(37.047.897)	(224.857.387)
NETTOZUNAHME/(-ABNAHME)	1.360.065.742	(13.143.506)	3.403.973	(130.137.212)
NETTOVERMÖGEN				
Anfang des Jahres	1.802.401.688*	58.697.662	144.916.727	809.766.126
Ende des Jahres	3.162.467.430**	45.554.156	148.320.700	679.628.914

* Das zusammengefasste Gesamtvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. September 2024 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 1.750.390.902 USD zu den am 30. September 2023 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zum Vergleich: Das konsolidierte Gesamtvermögen zum 30. September 2024 belief sich, zu den am 30. September 2024 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet, auf 2.837.821.174 EUR. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Global Contrarian Long/Short Fund	Global Fund
USD	USD
187.667	18.463.791
353.017	24.116.368
540.684	42.580.159
76.715	12.169.274
9.258	2.474.826
1.521	408.926
2.334	105.138
-	1.042.436
1.363	347.259
91.191	16.547.859
174.915	23.901.250
(56.570)	(1.043.580)
(1.150)	(126.365)
208.386	39.279.164
332.298	3.300.995
203.847	88.297.552
5.232	(39.417)
(2.367.363)	(62.837.280)
188.684	2.417
-	-
-	-
1.456.680	96.575.687
333	5.523
(78.571)	(1.222.736)
66.369	632
-	-
-	-
(192.491)	124.083.373
-	-
15.810.506	916.905.723
(24.964)	(190.693.502)
(4.576)	(1.072.195)
15.780.966	725.140.026
15.588.475	849.223.399
-	564.692.754
15.588.475	1.413.916.153

Name – Währung	Anteile im Umlauf – Anfang des Jahres	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Zunahme/ (Abnahme), netto der Anteile	Anteile in Umlauf – Ende des Jahres
Aktienfonds					
Asia Fund - USD					
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	206.743	36.310	(98.087)	(61.777)	144.966
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	59.426	358	(21.843)	(21.485)	37.941
- A-PF-ACC-Anteile (SGD)	3.392	55	(3.393)	(3.338)	54
- A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	4.176	300	(840)	(540)	3.636
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	12.858	-	-	-	12.858
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	52.154	1.354	(16.708)	(15.354)	36.800
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	15.803	1.838	(7.885)	(6.047)	9.756
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	16.530	1.151	(11.375)	(10.224)	6.306
Emerging Markets Fund - USD					
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	129.757	8.562	(15.893)	(7.331)	122.426
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	5.260	23.304	(11.038)	12.266	17.526
- A-PF-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	15.213	11.792	(4.509)	7.283	22.496
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	378	8.716	(5.678)	3.038	3.416
- I-ACC-Anteile (GBP)	-	38	-	38	38
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	167.521	98.710	(46.361)	52.349	219.870
- I-PF-DIST-Anteile (USD)	190.844	13.443	(21.427)	(7.984)	182.860
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	298.622	11.737	(172.897)	(161.160)	137.462
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	129.057	23.145	(126.146)	(103.001)	26.056
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	41.000	4.894	(9.573)	(4.679)	36.521
- Y-PF-DIST-Anteile (USD)	4.541	-	(230)	(230)	4.311
Europe Fund - EUR					
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	457.491	14.105	(93.802)	(79.697)	377.794
- A-PF-DIST-Anteile (EUR)	50.800	18.196	(7.717)	10.479	61.279
- A-PF-DIST-Anteile (GBP)	1.248	-	(166)	(166)	1.082
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	63.692	4.077	(13.337)	(9.260)	54.432
- I-PF-ACC-Anteile (EUR)	803.637	147.221	(365.056)	(217.835)	585.802
- I-PF-DIST-Anteile (GBP)	20.939	1.403	(16.882)	(15.479)	5.460
- W-PF-ACC-Anteile (GBP)	10.813	1.189	(3.060)	(1.871)	8.942
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	803.658	55.728	(322.995)	(267.267)	536.391
Global Contrarian Long/Short Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	-	10.000	-	10.000	10.000
- A-ACC-Anteile (EUR)	-	3.242	(12)	3.230	3.230
- A-ACC-Anteile (SGD)	-	3.344	-	3.344	3.344
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	-	10.000	-	10.000	10.000
- I-ACC-Anteile (USD)	-	11.180	(250)	10.930	10.930
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	-	10.000	-	10.000	10.000
- I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	-	87.113	-	87.113	87.113
- W-ACC-Anteile (GBP)	-	1.962	-	1.962	1.962
- Y-ACC-Anteile (USD)	-	2.570	-	2.570	2.570
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	-	10.000	-	10.000	10.000
Global Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (HUF)	-	587	-	587	587
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	303.225	291.384	(31.374)	260.010	563.235
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	716.633	760.069	(39.382)	720.687	1.437.320
A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	-	1.308	-	1.308	1.308
- B1-PF-ACC-Anteile (EUR)	-	46	-	46	46
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	253.510	357.888	(14.919)	342.969	596.479
- I-ACC-Anteile (USD)	-	682.728	-	682.728	682.728
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	79.919	598.125	(310.583)	287.542	367.461
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	19.718	77.824	(28.430)	49.394	69.112
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	280.677	381.635	(125.212)	256.423	537.100
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	69.057	28.894	(30.065)	(1.171)	67.886

1. Allgemeines

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

Für die Gesellschaft gilt 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 2024 bestand die Gesellschaft aus 10 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF, neue Teilfonds und Anteilklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

Der folgende Teilfonds wurde im Geschäftsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Global Contrarian Long/Short Fund	19.03.2024

Die folgenden Anteilklassen wurden im Geschäftsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilklasse	Auflegungsdatum
Emerging Markets Fund	I-ACC-Anteile (GBP)	28.08.2024
	A-ACC-Anteile (EUR)	19.03.2024
	A-ACC-Anteile (SGD)	19.03.2024
	A-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024
	A-PF-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024
	I-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024
	I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	19.03.2024
	I-PF-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024
	W-ACC-Anteile (GBP)	19.03.2024
	Y-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024
Global Fund	Y-PF-ACC-Anteile (USD)	19.03.2024
	A-ACC-Anteile (HUF)	28.08.2024
	A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	24.04.2024
	B1-PF-ACC-Anteile (EUR)	14.08.2024
	I-ACC-Anteile (USD)	28.02.2024

Am 30. Juli 2024 wurde für alle Anteilklassen eine neue Namenskonvention eingeführt. Seither weisen wir deutlicher darauf hin, welche Anteilklassen erfolgsabhängige Gebühren erheben und welche nicht. Zu diesem Zweck fügen wir die Buchstaben „PF“ in den Namen derjenigen Anteilklassen ein, die eine erfolgsabhängige Gebühr erheben. Für Anteilklassen ohne erfolgsabhängige Gebühren sind die Buchstaben „NPF“ nicht mehr in ihrem Namen enthalten.

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

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

Berechnung des Nettoinventarwerts. Der Nettoinventarwert pro Anteil jeder Anteilklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Teilfonds, der jeder Anteilklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. Jeder auf diese Weise ermittelte Betrag wird dann im möglichen Umfang durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der betreffenden Klasse bei Geschäftsschluss geteilt. Der Nettoinventarwert jeder Klasse 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 („OTC“), kurzfristigen übertragbaren Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumenten, die nicht an einer geregelten Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, erfolgt zum letzten zum Zeitpunkt der Bewertung verfügbaren Kurs. Alle anderen Vermögenswerte werden vom Verwaltungsrat der Gesellschaft nach Treu und Glauben und mit kaufmännischer Vorsicht auf der Grundlage ihres nach billigem Ermessen vorhersehbaren 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.

Zeitwertanpassung. Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktbestimmung, 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 angemessenen Wert der Investments des Teilfonds genauer widerzuspiegeln.

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

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

Futures. Futures werden am Tag des Beginns oder Endes 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. Realisierte Gewinne und Verluste werden in chronologischer Reihenfolge ausgewiesen. 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 Anteilklassen, 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 Glattstellung 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, dann 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 Verlust verbucht. Alle aus Optionen entstehenden Gewinne bzw. Verluste 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 auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und sie sind in der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung ausgewiesen. 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 aus Differenzkontrakten entstehenden 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 zum Marktwert ausgewiesen. Zwischenkupon 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 Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Geschäftsjahr 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 2024 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. Wertpapiere, die in der Anlageliste aufgeführt sind, können als Sicherheit für offene Derivatepositionen verwendet werden. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Zum 30. September 2024 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.

Swing Pricing-Politik. Um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen, wurde eine Swing Pricing-Politik eingeführt und umgesetzt. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilklasse, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilklasse 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 erleiden die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessen starke Verwässerung. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben werden. 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 Anteilklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Zum 30. September 2024 wurden an den folgenden Teilfonds Preisanpassungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Anteilklassen	Angepasster Nettoinventarwert pro Anteil	Nicht angepasster Nettoinventarwert pro Anteil
Europe Fund	A-PF-ACC-Anteile (EUR)	611,41	610,73
Europe Fund	A-PF-DIST-Anteile (EUR)	197,99	197,78
Europe Fund	A-PF-DIST-Anteile (GBP)	354,41	354,02
Europe Fund	E-PF-ACC-Anteile (EUR)	290,38	290,06
Europe Fund	I-PF-ACC-Anteile (EUR)	376,38	375,96
Europe Fund	I-PF-DIST-Anteile (GBP)	122,08	121,94
Europe Fund	W-PF-ACC-Anteile (GBP)	222,44	222,20
Europe Fund	Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	366,46	366,06

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 gehandelt wird. Zinsen werden periodengerecht abgegrenzt.

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

Konsolidierter Konzernabschluss. Der konsolidierte Jahresabschluss wird in USD ausgewiesen und repräsentiert 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 sonstige Transaktionen 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 nachfolgenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen aufläuft:

Name des Teilfonds/der Anteilsklasse	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
Aktiefonds	
A-, E-Anteile	1,80 %
A-PF-, B1-PF-, E-PF-Anteile	1,50 %
I-, W-, Y-Anteile	1,10 %
I-PF-, W-PF-, Y-PF-Anteile	0,80 %

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 investierten einige Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD, Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR und Fidelity ILF - The Euro Fund - C-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 Performancegebühr wird ausführlich im Verkaufsprospekt erläutert, den alle Anleger vor der Anlage lesen sollten. 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)
Global Contrarian Long/Short Fund	15 %	-	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Index

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 2024 wurden keine erfolgsabhängigen Gebühren gezahlt.

Sonstiges

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle ihr selbst, ihren verbundenen Unternehmen sowie ihren Beratern im Zusammenhang mit den für die Gesellschaft erbrachten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Geschäftsjahr fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 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 Geschäftsjahr 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 12.516.483 USD.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Die einzelnen Verwaltungsratsmitglieder haben 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 den Berichtszeitraum bis zum 30. September 2024 auf ihre Honorare verzichtet. Die Mitglieder des Verwaltungsrats erhielten für ihre im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 erbrachten Dienste Vergütungen in Höhe von insgesamt 60.728 USD.

5. Wertpapierleihe

Am 30. September 2024 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 4.432.736 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 4.682.090 USD erhalten. Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 betragen die Zahlungen der Gesellschaft an die Wertpapierverleihstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 9.088 USD. Bei Wertpapierleihgeschäften wird die Gesellschaft in der Regel den Verleiher auffordern, Sicherheiten zu stellen, die jederzeit während der Laufzeit der Vereinbarung mindestens 105 % des Gesamtwerts der ausgeliehenen Wertpapiere darstellen. Die folgende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds am 30. September 2024 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Laufzeiten	Wertpapierwerte	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten
Emerging Markets Fund	USD	Noch nicht	4.432.736	3,13	2,99

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere aufgeschlüsselt nach Kontrahenten sowie den Gesamtmarktwert der Sicherheiten nach Kontrahenten zum 30. September 2024:

Gegenpartei	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Clearing-Typ
J.P. Morgan	2.384.161	2.503.623	Vereinigtes Königreich	Bilateral
BNP Paribas	2.048.575	2.178.467	Frankreich	Bilateral

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Depotbank gehalten. Sie werden im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2024 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wie folgt:

Art der Sicherheiten	Gesamtwert USD	Qualität der Sicherheiten	Laufzeit der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Staatsanleihe	4.681.989	Aaa	Mehr als 1 Jahr	EUR
Staatsanleihe	101	Aaa	Mehr als 1 Jahr	USD

Die Erträge von 90.883 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 der Wertpapierverleihstelle aufgeteilt. Die Teilfonds erhalten 90 %, während die Wertpapierverleihstelle 10 % der Erträge erhält.

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

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
Asia Fund	USD	38	4	34
Emerging Markets Fund	USD	19.860	1.986	17.874
Europe Fund	EUR	4.441	444	3.997
Global Fund	USD	66.030	6.603	59.427

6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne 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 berechnet wird und abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01 % p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für Anteilsklassen, 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 auf Wertpapiere unterliegen u. U. Kapitalertragssteuern, Quellensteuern oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilinhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

7. Transaktionsgebühren

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 2024 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren
Asia Fund	USD	77.976
Emerging Markets Fund	USD	518.532
Europe Fund	EUR	347.439
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	13.837
Global Fund	USD	1.062.221

8. Ertragsausgleich

Bei allen Anteilsklassen aller Teilfonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren 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 Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Ex-Div-Datum
Emerging Markets Fund I-PF-DIST-Anteile (USD)	0,8734	1. Dezember 2023
Emerging Markets Fund Y-PF-DIST-Anteile (USD)	0,7766	1. Dezember 2023

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. September 2024 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Banken und Brokern ausgewiesen sind. Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Bareinlagen, die am 30. September 2024 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Liquide Mittel bei Brokern
Asia Fund	USD	452.343
Emerging Markets Fund	USD	11.509.823
Europe Fund	EUR	3.500.000
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	500.000
Global Fund	USD	20.545.000

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 30. September 2024 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Devisenterminkontrakte	Futures
Asia Fund	USD	6.937.714	475.228	3.830.505
Emerging Markets Fund	USD	118.957.196	13.572.734	40.118.647
Europe Fund	EUR	213.806.811	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	15.180.208	10.023.033	-
Global Fund	USD	837.634.442	163.473	-

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	695.463
Emerging Markets Fund	USD	15.639.688
Europe Fund	EUR	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-
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 2024 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	UBS
Asia Fund	USD	41.153
Emerging Markets Fund	USD	(2.272.565)

13. Gegenparteirisiko bei Optionen

Das Gesamtrisiko aus Optionen, aufgliedert nach Clearing Brokern und berechnet als die Summe der unrealisierten Optionen, stellt sich zum 30. September 2024 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Börsengehandelt	J.P. Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Asia Fund	USD	(65.000)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	1.067.450	201.788	412.657	314.066

14. Gegenparteirisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Gesamtrisiko aus Devisenterminkontrakten, aufgliedert nach Gegenparteien und berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. September 2024 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	Goldman Sachs
Asia Fund	USD	-	(112)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	16.801	(9.928)	-	-	(14.881)
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Fund	USD	-	(5)	(22)	(104)	-

Name des Teilfonds	Währung	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	State Street	UBS
Asia Fund	USD	(101)	-	-	16	-	2.806	-
Emerging Markets Fund	USD	(18.170)	-	(9.534)	86	(3.761)	28.191	(1.599)
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	(151)	-	-	-	66.520	-
Global Fund	USD	(39)	-	-	-	-	802	-

15. Engagement in Differenzkontrakten von Clearing Brokern

Das Gesamtengagement in Differenzkontrakten, aufgegliedert nach Gegenparteien und berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. September 2024 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	(376)	572.474	148.708	-	(20.263)
Emerging Markets Fund	USD	(1.536.332)	(88.000)	(391.451)	(375.467)	(108.126)
Europe Fund	EUR	(278.757)	129.946	2.909.260	527.356	(1.344.435)
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	8.432	-	(86.912)	(5.123)	5.033
Global Fund	USD	4.494.977	(1.399.467)	955.236	(4.927.824)	(964.903)

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 Rechnungszeitraum, der am 1. Oktober 2010 beginnt, oder, falls später, der an dem Datum beginnt, an dem der Teilfonds bzw. die Anteilsklasse erstmalig zum Vertrieb an UK-Anteilhaber registriert wurde, den Status eines „Meldefonds“ im Vereinigten Königreich erhalten. Sofern die Bestimmungen der britischen Steuergesetze für Jahresabschlüsse eingehalten werden, gilt der Status als Meldefonds für alle zukünftigen Rechnungszeiträume. Berichtspflichtige 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 Geschäftsjahr ist es jederzeit möglich, Informationen über den Anteilsbestand der einzelnen Teilfonds zu erhalten, in die Sie investieren. Hierzu wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen Repräsentanten von Fidelity.

18. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. September 2024 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,442481	Peruanischer Sol (PEN)	3,71835
Brasilianischer Real (BRL)	5,45195	Philippinischer Peso (PHP)	56,0375
Kanadischer Dollar (CAD)	1,35145	Polnischer Zloty (PLN)	3,84375
Chinesischer Renminbi Yuan (CNY)	7,0042	Pfund Sterling (GBP)	0,74638
Dänische Krone (DKK)	6,68925	Neuer Rumänischer Leu (RON)	4,4649
Euro (EUR)	0,897344	Saudi-Riyal (SAR)	3,7514
Hongkong-Dollar (HKD)	7,76935	Singapur-Dollar (SGD)	1,2832
Ungarischer Forint (HUF)	356,44745	Südafrikanischer Rand (ZAR)	17,26625
Indische Rupie (INR)	83,80125	Schwedische Krone (SEK)	10,14535
Indonesische Rupiah (IDR)	15,140	Schweizer Franken (CHF)	0,84445
Japanischer Yen (JPY)	143,25	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	31,6465
Koreanischer Won (KRW)	1.307,7	Thailändischer Baht (THB)	32,1775
Mexikanischer Peso (MXN)	19,69475	Türkische Lira (TRY)	34,202
Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,571586	VAE-Dirham (AED)	3,673
Nigerianischer Naira (NGN)	1.670	Vietnamesischer Dong (VND)	24,565
Norwegische Krone (NOK)	10,53705		

19. Nur für Schweizer Staatsbürger

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

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

	Anteilsklasse	TER (%)*	Erfolgsabhängige Gebühren (%)
Aktiefonds			
Asia Fund	A-PF-ACC-Anteile (USD)	1,89	-
Asia Fund	A-PF-ACC-Anteile (EUR)	1,90	-
Asia Fund	A-PF-ACC-Anteile (SGD)	1,91	-
Asia Fund	A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	1,89	-
Asia Fund	I-PF-ACC-Anteile (USD)	0,85	-
Asia Fund	Y-PF-ACC-Anteile (USD)	1,04	-
Asia Fund	Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	1,04	-
Asia Fund	Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	1,05	-
Emerging Markets Fund	A-PF-ACC-Anteile (USD)	1,89	-
Emerging Markets Fund	A-PF-ACC-Anteile (EUR)	1,89	-
Emerging Markets Fund	A-PF-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	1,89	-
Emerging Markets Fund	E-PF-ACC-Anteile (EUR)	2,64	-
Emerging Markets Fund	I-ACC-Anteile (GBP)	1,15	-
Emerging Markets Fund	I-PF-ACC-Anteile (USD)	0,85	-
Emerging Markets Fund	I-PF-DIST-Anteile (USD)	0,85	-
Emerging Markets Fund	Y-PF-ACC-Anteile (USD)	1,04	-
Emerging Markets Fund	Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	1,04	-
Emerging Markets Fund	Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	1,04	-
Emerging Markets Fund	Y-PF-DIST-Anteile (USD)	1,04	-
Europe Fund	A-PF-ACC-Anteile (EUR)	1,93	-
Europe Fund	A-PF-DIST-Anteile (EUR)	1,92	-
Europe Fund	A-PF-DIST-Anteile (GBP)	1,93	-
Europe Fund	E-PF-ACC-Anteile (EUR)	2,68	-
Europe Fund	I-PF-ACC-Anteile (EUR)	0,91	-
Europe Fund	I-PF-DIST-Anteile (GBP)	0,91	-
Europe Fund	W-PF-ACC-Anteile (GBP)	1,07	-
Europe Fund	Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	1,08	-
Global Contrarian Long/Short Fund	A-ACC-Anteile (USD)	2,22	-
Global Contrarian Long/Short Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	2,21	-
Global Contrarian Long/Short Fund	A-ACC-Anteile (SGD)	2,21	-
Global Contrarian Long/Short Fund	A-PF-ACC-Anteile (USD)	1,92	-
Global Contrarian Long/Short Fund	I-ACC-Anteile (USD)	1,13	-
Global Contrarian Long/Short Fund	I-PF-ACC-Anteile (USD)	0,88	-
Global Contrarian Long/Short Fund	I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	0,88	-
Global Contrarian Long/Short Fund	W-ACC-Anteile (GBP)	1,31	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	1,32	-
Global Contrarian Long/Short Fund	Y-PF-ACC-Anteile (USD)	1,07	-
Global Fund	A-ACC-Anteile (HUF)	2,20	-
Global Fund	A-PF-ACC-Anteile (USD)	1,91	-
Global Fund	A-PF-ACC-Anteile (EUR)	1,91	-
Global Fund	A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	1,88	-
Global Fund	B1-PF-ACC-Anteile (EUR)	2,91	-
Global Fund	E-PF-ACC-Anteile (EUR)	2,66	-
Global Fund	I-ACC-Anteile (USD)	1,17	-
Global Fund	I-PF-ACC-Anteile (USD)	0,90	-
Global Fund	Y-PF-ACC-Anteile (USD)	1,05	-
Global Fund	Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	1,06	-
Global Fund	Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	1,07	-

* 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 2019	30. September 2020	30. September 2021	30. September 2022	30. September 2023
	bis	bis	bis	bis	bis
	30. September 2020	30. September 2021	30. September 2022	30. September 2023	30. September 2024
Asia Fund A-PF-ACC-Anteile (USD)	10,08 %	9,45 %	-28,77 %	10,84 %	14,90 %
Asia Fund A-PF-ACC-Anteile (EUR)	2,30 %	10,80 %	-15,71 %	2,46 %	9,13 %
Asia Fund A-PF-ACC-Anteile (SGD)	8,66 %	8,97 %	-24,77 %	5,50 %	6,56 %
Asia Fund A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	7,53 %	8,39 %	-30,25 %	7,46 %	12,64 %
Asia Fund I-PF-ACC-Anteile (USD)	11,15 %	10,53 %	-28,07 %	11,94 %	16,10 %
Asia Fund Y-PF-ACC-Anteile (USD)	10,79 %	10,17 %	-28,31 %	11,78 %	15,88 %
Asia Fund Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	3,01 %	11,51 %	-14,82 %	3,15 %	10,06 %
Asia Fund Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	5,23 %	5,63 %	-13,16 %	1,96 %	5,72 %
Emerging Markets Fund A-PF-ACC-Anteile (USD)	12,45 %	26,83 %	-39,59 %	13,63 %	30,09 %
Emerging Markets Fund A-PF-ACC-Anteile (EUR)	4,59 %	30,35 %	-29,48 %	5,04 %	23,77 %
Emerging Markets Fund A-PF-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	11,61 %	23,04 %	-34,66 %	10,28 %	27,31 %
Emerging Markets Fund E-PF-ACC-Anteile (EUR)	3,72 %	27,46 %	-28,99 %	4,25 %	22,65 %
Emerging Markets Fund I-ACC-Anteile (GBP)	-	-	-	-	-
Emerging Markets Fund I-PF-ACC-Anteile (USD)	13,54 %	28,07 %	-38,99 %	14,76 %	31,43 %
Emerging Markets Fund I-PF-DIST-Anteile (USD)	13,55 %	28,04 %	-39,01 %	14,76 %	31,45 %
Emerging Markets Fund Y-PF-ACC-Anteile (USD)	13,17 %	27,65 %	-39,26 %	14,60 %	31,19 %
Emerging Markets Fund Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	5,33 %	29,25 %	-28,08 %	5,94 %	24,58 %
Emerging Markets Fund Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	7,81 %	22,56 %	-26,50 %	4,38 %	19,60 %
Emerging Markets Fund Y-PF-DIST-Anteile (USD)	13,19 %	27,64 %	-39,12 %	14,61 %	31,20 %
Europe Fund A-PF-ACC-Anteile (EUR)	12,20 %	14,94 %	-14,59 %	15,04 %	11,78 %
Europe Fund A-PF-DIST-Anteile (EUR)	8,74 %	14,94 %	-14,58 %	15,04 %	11,79 %
Europe Fund A-PF-DIST-Anteile (GBP)	15,09 %	8,89 %	-12,67 %	13,46 %	7,31 %
Europe Fund E-PF-ACC-Anteile (EUR)	11,37 %	14,08 %	-15,22 %	14,18 %	10,95 %
Europe Fund I-PF-ACC-Anteile (EUR)	11,53 %	16,05 %	-13,76 %	16,16 %	12,94 %
Europe Fund I-PF-DIST-Anteile (GBP)	-	-	-11,76 %	14,55 %	8,37 %
Europe Fund W-PF-ACC-Anteile (GBP)	15,70 %	9,59 %	-12,13 %	14,42 %	8,19 %
Europe Fund Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	12,94 %	15,69 %	-14,03 %	16,01 %	12,74 %
Global Contrarian Long/Short Fund A-ACC-Anteile (USD)	-	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund A-ACC-Anteile (EUR)	-	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund A-ACC-Anteile (SGD)	-	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund A-PF-ACC-Anteile (USD)	-	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund I-ACC-Anteile (USD)	-	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund I-PF-ACC-Anteile (USD)	-	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	-	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund W-ACC-Anteile (GBP)	-	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund Y-ACC-Anteile (USD)	-	-	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund Y-PF-ACC-Anteile (USD)	-	-	-	-	-
Global Fund A-PF-ACC-Anteile (USD)	-8,64 %	68,24 %	-1,20 %	29,10 %	13,35 %
Global Fund A-ACC-Anteile (HUF)	-	-	-	-	-
Global Fund A-PF-ACC-Anteile (EUR)	-15,10 %	71,24 %	16,37 %	19,42 %	7,65 %
Global Fund A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD abgesichert)	-	-	-	-	-
Global Fund B1-PF-ACC-Anteile (EUR)	-	-	-	-	-
Global Fund E-PF-ACC-Anteile (EUR)	-15,64 %	69,26 %	14,90 %	18,56 %	6,87 %
Global Fund I-ACC-Anteile (USD)	-	-	-	-	-
Global Fund I-PF-ACC-Anteile (USD)	-7,73 %	69,90 %	-1,09 %	30,55 %	14,50 %
Global Fund Y-PF-ACC-Anteile (USD)	-8,07 %	69,32 %	-0,76 %	29,38 %	14,32 %
Global Fund Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	-14,42 %	73,93 %	14,52 %	20,30 %	8,58 %
Global Fund Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	-12,60 %	61,94 %	19,36 %	18,75 %	4,20 %

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

BERICHT DES *REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE*

Testat

Wir haben den Jahresabschluss von Fidelity Active SStrategy (die „Gesellschaft“) und aller ihrer Teilfonds einschließlich der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens zum Ende des Geschäftsjahres 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 Gesellschaft und jedes ihrer Teilfonds zum 30. September 2024 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Grundlage des Testats

Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über den Beruf des Wirtschaftsprüfers (Gesetz vom 23. Juli 2016) und mit den von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) für Luxemburg angenommenen Internationalen Abschlussprüfungsgrundsätzen (ISA). 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 International Code of Ethics for Professional Accountants (einschließlich International Independence Standards) herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex), in der von der CSSF für Luxemburg angenommenen Fassung, und den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir von der Gesellschaft unabhängig und haben unsere ethische Verantwortung 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 Gesellschaft 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 des Jahresabschlusses 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 Gesellschaft für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft 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 Gesellschaft 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 Gesellschaft für die Beurteilung der Fähigkeit der Gesellschaft 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 Gesellschaft beabsichtigt, entweder die Gesellschaft 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. Als angemessene Sicherheit gilt ein hohes Maß an Sicherheit, es ist 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. Außerdem:

- ermitteln und bewerten wir 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 Gesellschaft abzugeben.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft vorgenommenen Schätzungen und damit zusammenhängenden Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der Gesellschaft 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 Gesellschaft aufkommen lassen. Kommen wir zu dem Schluss, dass erhebliche Zweifel bestehen, so müssen wir in unserem Bericht des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ auf die damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss hinweisen oder unseren Bestätigungsvermerk abändern, falls solche Angaben unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Berichts des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ erlangt wurden. Künftige Ereignisse oder Umstände können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft 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

Luxemburg, 16. Dezember 2024

Globales Marktrisiko

Die Informationen zum globalen Marktrisiko für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 lauten wie folgt:

Teilfonds	Berechnungsmethode für das globale Risiko	VaR-Modell	Referenzportfolio	VaR-Limit	Niedrigste Nutzung des VaR-Limits	Höchste Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Höhe der im Geschäftsjahr erreichten Hebelwirkung
Asia Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country Asia ex Japan	200 %	41,49 %	59,24 %	50,11 %	38,99 %
Emerging Markets Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Emerging Markets	200 %	53,78 %	66,86 %	58,76 %	118,51 %
Europe Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Europe	200 %	44,40 %	54,63 %	49,85 %	26,88 %
Global Contrarian Long/Short Fund	Absoluter VaR	Monte Carlo-Simulation	Secured Overnight Financing	20 %	-	-	-	86,24 %
Global Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country World	200 %	57,60 %	77,33 %	65,81 %	58,30 %

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 liefert 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.

Die Teilfonds Global Multi Asset Selection 80 Fund, Global Multi Asset Thematic 60 Fund, Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund, Fixed Maturity 2027 und Fixed Maturity 2028 Fund verwenden den Commitment-Ansatz, um das globale Marktrisiko zu bestimmen.

EU-Verordnung zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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 Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 setzte die Gesellschaft Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihgeschäfte ein.

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

Vermögenswerte, die am 30. September 2024 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt wurden

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 30. September 2024 auf:

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

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	% des Nettovermö	Total Return Swaps	% des Nettovermö
Asia Fund	USD	741.821	1,63	-	-
Emerging Markets Fund	USD	8.327.987	5,61	-	-
Europe Fund	EUR	8.136.440	1,20	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	265.909	1,71	-	-
Global Fund	USD	32.630.803	2,31	-	-

Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Zum 30. September 2024 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	Niederlande	2.503.522
		2	Deutschland	2.178.467
		3	USA	101

Für OTC-Derivate erhaltene Sicherheiten

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Zum 30. September 2024 wurden Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	625.000	120.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	110.000	-	200.000	-	490.000

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Europe Fund	EUR	-	140.000	1.975.000	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-	-	-	60.000	-
Global Fund	USD	-	-	2.070.000	-	-

Analyse der für OTC-Derivate erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2024

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2024 präsentierte sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheiten	Marktwert in der Währung des	Qualität der	Laufzeit der Sicherheiten	Währung der
Asia Fund	USD	Liquide Mittel	745.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquide Mittel	800.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Liquide Mittel	2.115.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Liquide Mittel	60.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Fund	USD	Liquide Mittel	2.070.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2024

Zum 30. September 2024 präsentierte sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Marktwert	Laufzeiten	Land der Gegenpartei	Clearing-Typ
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	700.543	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(2.499.375)	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	1.943.370	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Differenzkontrakte	(78.571)	Noch nicht abgeschlossene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.841.979)	Noch nicht abgeschlossene 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 2024 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% der Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(189.976)	100,00	0	100,00
Asia Fund	USD	Wertpapierleihe	34	90,00	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	10.186.439	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	17.874	90,00	-	-
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(15.912.199)	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	3.997	90,00	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Differenzkontrakte	(2.217.697)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(63.401.291)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	59.427	90,00	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite der Drittpartei	% der Gesamttrend	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamttrend
Asia Fund	USD	Wertpapierleihe	4	10,00	0	0,001
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	1.986	10,00	0	0,001
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	444	10,00	0	0,001
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	6.603	10,00	0	0,001

Richtlinie über Aktionärsrechte 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 (Richtlinie über Aktionärsrechte II) für Luxemburg umgesetzt. Sie trat am 24. August 2019 in Kraft.

Die Informationen über die Portfoliounschlagshäufigkeit (PTR) und die Portfoliounschlagskosten (PTC) werden im Factsheet des Teilfonds dargestellt. In der Richtlinie über Aktionärsrechte II („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 letzten 12 Monate) anhand der MiFID-Veröffentlichung der Portfoliotransaktionskosten abzüglich impliziter Kosten berechnet werden.

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

Nur für Einwohner von 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 Anlageverwalter oder seinen verbundenen Unternehmen verwaltet werden; oder (ii) ihren Hauskonten (d. h. Konten der Verwaltungsstelle, des Anlageverwalters 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.

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2024 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.

Vergütungspolitik

Die Vergütungspolitik ermuntert nicht dazu, Risiken einzugehen, die nicht mit der Risikobereitschaft der Gesellschaft, der Satzung und dem Verkaufsprospekt im Einklang sind. 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, dass 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 2024 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	EUR 10.749.276
Davon feste Vergütung	EUR 8.529.736
Davon variable Vergütung	EUR 2.219.540
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten (Stand 31.12.2023)	110
Anteil der Vergütung, der dem Teilfonds zuzurechnen ist (Stand 31.12.2023)	1,21 %

Liste der Unter-Investmentmanager

Die nachfolgende Aufstellung schlüsselt die Unter-Investmentmanager der einzelnen Teilfonds gegliedert nach Teilfonds für das Berichtsjahr auf.

Name des Teilfonds	Unter-Investmentmanager
Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Markets Fund	FIL Investments International
Europe Fund	FIL Investments International
Global Contrarian Long/Short 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 Investmentmanagement
(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 Investmentmanagement
(Hong Kong) Limited**

Level 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hongkong
Telefon: (852) 26 29 2629
Fax: (852) 2629 6088

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

**Repräsentanz und Zahlstelle für
Österreich**

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 Dänemark

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 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 Investmentmanagement
(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

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 und Zahlstelle für die
Schweiz**

**BNP PARIBAS
Paris, Niederlassung Zürich**
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

**Repräsentant 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

Abschlussprüfer

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



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