

Strategie

Um Chancen aufgrund des strukturellen Wachstums in Europa zu nutzen, verfolgen die Fondsmanager bei der Auswahl von Wertpapieren einen disziplinierten Bottom-up-Ansatz. Der Teilfonds wird benchmarkunabhängig und auf starken Überzeugungen beruhend verwaltet. Er konzentriert sich nur auf diejenigen europäischen Unternehmen, deren langfristiges strukturelles Wachstumspotenzial vom Markt falsch bewertet wird. Im Long-Segment investieren die Fondsmanager in europäische Unternehmen, die unter ihrem inneren Wert gehandelt werden. Sie können auch andere Anlagetechniken, darunter Shorting und Optionen einsetzen. Im Short-Segment suchen die Fondsmanager nach negativen Faktoren wie überhöhten Bilanzsummen oder Bewertungen und strukturellen Veränderungen in der Branche des Unternehmens. ESG-Überlegungen werden vollständig in den Anlageprozess integriert. Die typische Spanne für das Nettomarktingagement beträgt unter normalen Marktbedingungen 90 bis 110 % des Gesamtvermögens des Teilfonds. Der Teilfonds hat zudem einen höheren Active Share als ein entsprechender Long-Only-Fonds.

Ziele und Anlagepolitik

Anlageziel: Der Teilfonds strebt langfristiges Kapitalwachstum an.
Anlagepolitik: Der Teilfonds investiert mindestens 70 % seines Vermögens in Aktien und in damit verbundene Instrumente von Unternehmen, die ihren Hauptsitz in Europa haben, dort notiert sind oder dort einen Großteil ihrer Geschäfte tätigen. Der Teilfonds darf ergänzend zudem bis zu 20 % seines Vermögens in Geldmarktinstrumente investieren.
Anlageprozess: Bei der aktiven Verwaltung des Teilfonds berücksichtigt der Investmentmanager Wachstums- und Bewertungskennzahlen, Unternehmensfinanzen, Kapitalrendite, Cashflows und andere Kenngrößen sowie die Unternehmensführung, die wirtschaftlichen Bedingungen der Branche und andere Faktoren. Der Investmentmanager berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken in seinem Anlageprozess. Weitere Informationen finden Sie unter „Nachhaltiges Investieren und Berücksichtigung von ESG-Faktoren“.
Derivate und Techniken: Der Teilfonds darf zur Absicherung, zur effizienten Portfolioverwaltung und zu Anlagezwecken Derivate einsetzen. Um seine Anlageziele zu erreichen, setzt der Teilfonds Derivate ein, zu denen auch komplexe Finanzderivate oder -strategien zählen. Dies kann zu einer Hebelwirkung führen. Der Teilfonds darf durch Derivate Long- und Short-Positionen in Wertpapieren halten.
Benchmark: MSCI Europe Index. Wird verwendet für: Risikoüberwachung, Vergleich der Wertentwicklung und Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren. Der Teilfonds investiert in Wertpapiere der Benchmark. Das Management des Teilfonds ist in seinen Entscheidungen jedoch frei, so dass der Teilfonds auch in Wertpapiere investieren darf, die nicht in der Benchmark enthalten sind; seine Wertentwicklung über einen beliebigen Zeitraum kann erheblich von derjenigen der Benchmark abweichen, muss das aber nicht.

Fondsdaten

Auflegungsdatum: 01.10.04
Fondsmanager: Fabio Riccelli
Verantwortlich seit: 01.07.17
Jahre bei Fidelity: 26
Fondsvolumen: € 708 Mio
Anzahl der Positionen im Fonds: Long 42 / Short 20
Referenzwährung des Fonds: Euro (EUR)
Domizil des Fonds: Luxemburg
Rechtliche Struktur des Fonds: SICAV
Fondsgesellschaft: FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
Kapitalgarantie: Nein
 *Eine Definition der Positionen steht auf Seite 3 dieses Dokuments im Abschnitt "Wie Daten berechnet und dargestellt werden".

Informationen zur Anteilsklasse

Möglicherweise werden noch andere Anteilsklassen angeboten. Weitere Informationen finden Sie im Verkaufsprospekt.

Auflegungsdatum: 22.02.08
Nettoinventarwert in Anteilsklassenwährung: 360,9
ISIN-Code: LU0348529875
SEDOL: B2PZ5S6
WKN: A0Q5FT
Bloomberg: FASTEUJ LX
Ausschüttungsart: Thesaurierend
Laufende Kosten pro Jahr: 1,08% (30.09.23)
Laufende Kosten berücksichtigen auch die jährliche Verwaltungsgebühr: 0,8%
Erfolgsgebühr: 20% der Outperformance, falls die Klasse die Rendite des MSCI Europe Index annualisiert um mehr als 2% übertrifft. 0,00% Geschäftsjahr zum 30.09.23.

Risikoindikator



Der Risikoindikator basiert auf der Annahme, dass Sie das Produkt 4 Jahre lang halten. Das tatsächliche Risiko kann schwanken, wenn Sie die Anlage in der frühen Phase liquidieren. In diesem Fall erhalten Sie möglicherweise weniger zurück. Der summarische Risikoindikator bietet einen Hinweis auf das Risikoniveau dieses Produkts im Vergleich zu anderen Produkten. Er zeigt an, wie wahrscheinlich es ist, dass es bei dem Produkt aufgrund von Marktschwankungen, oder weil wir Sie nicht bezahlen können, zu Verlusten kommt. Wir haben dieses Produkt als Stufe 4 von 7 kategorisiert, was einer mittleren Risikoklasse entspricht. Hiermit wird das Risiko von Verlusten aus der zukünftigen Wertentwicklung auf einem mittleren Niveau eingestuft, und schlechte Marktbedingungen könnten die Fähigkeit beeinträchtigen, Sie zu bezahlen. Die Renditen können infolge von Währungswankungen steigen oder fallen. Dieses Produkt bietet keine Absicherung gegenüber der zukünftigen Wertentwicklung auf dem Markt, so dass Sie Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren können. Wenn FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. nicht in der Lage ist, Ihnen die geschuldeten Beträge zu zahlen, können Sie Ihre gesamte Anlage verlieren.

Wichtige Hinweise

Der Wert Ihrer Anlage kann sowohl fallen als auch steigen und möglicherweise erhalten Sie einen geringeren Betrag als den ursprünglichen Anlagebetrag zurück. Der Teilfonds kann dem Risiko eines finanziellen Verlustes ausgesetzt sein, wenn eine für derivative Instrumente verwendete Gegenpartei später ausfällt. Fonds müssen Gebühren und Aufwendungen bezahlen. Gebühren und Aufwendungen reduzieren das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage. Dies bedeutet, dass Sie möglicherweise weniger zurückerhalten, als Sie eingezahlt haben. Die Kosten können sich aufgrund von Währungs- und Wechselkursschwankungen erhöhen oder verringern. Bitte lesen Sie den Prospekt und das KID des Teilfonds, bevor Sie endgültige Anlageentscheidungen treffen. Dieser Teilfonds verwendet zu Anlagezwecken derivative Finanzinstrumente, die den Teilfonds einem höheren Risiko aussetzen und zu überdurchschnittlichen Kursschwankungen bei Anlagen führen können.

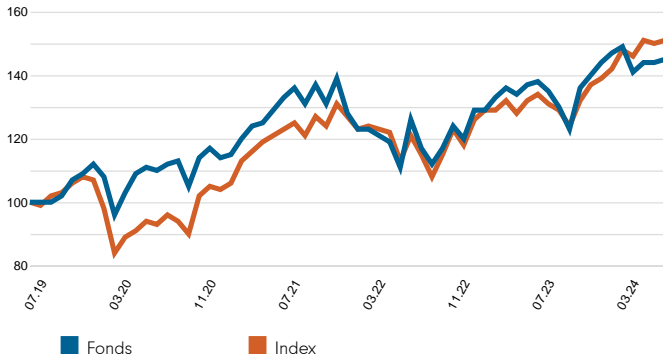
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit sagt nichts über die zukünftigen Renditen aus. Die Renditen des Teilfonds können aufgrund von Wechselkursschwankungen steigen oder fallen. Die beworbene Anlage bezieht sich auf den Erwerb von Einheiten oder Anteilen eines Teilfonds und nicht auf einen bestimmten zugrunde liegenden Vermögenswert, der sich im Besitz des Teilfonds befindet.

Vergleichswert(e) für die Performance

Vergleichsgruppenuniversum Morningstar EAA Fund Europe Large-Cap Growth Equity
Vergleichsindex ab 22.02.08 MSCI Europe Index (Net)

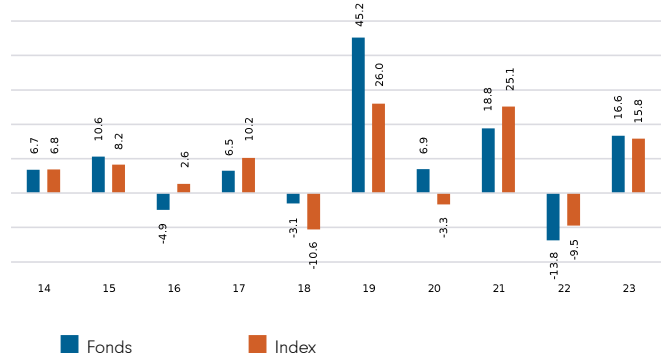
Der Marktindex dient lediglich zu Vergleichszwecken, sofern nicht in "Ziele und Anlagepolitik" auf Seite 1 speziell auf ihn verwiesen wird. Der gleiche Index wird auch in den Tabellen zur Positionierung im vorliegenden Dokument verwendet. Liegt das Gültigkeitsdatum des aktuellen Marktindex nach dem Auflegungsdatum der Anteilsklasse, kann die vollständige Historie bei Fidelity angefordert werden.

Kumulative Performance in EUR (rebasert auf 100)

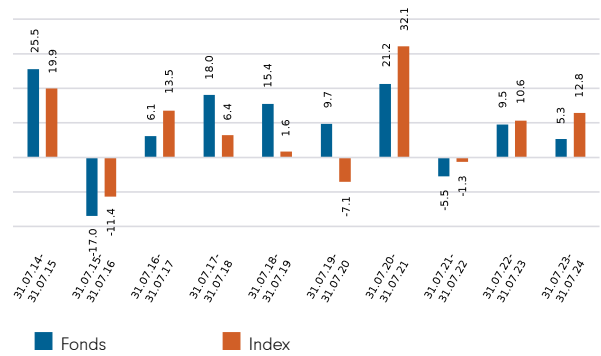


Die Wertentwicklung wird für die vergangenen fünf Jahre ausgewiesen (oder für den Zeitraum seit Fondsauflegung, wenn dies weniger als fünf Jahre sind).

Performance für Kalenderjahre in EUR (%)



Performance in EUR (%)



Volatilität und Risiko (3 Jahre)

Annualisierte Volatilität: Fonds (%)	17,01	Annualisiertes Alpha	-4,60
Relative Volatilität	1,25	Beta	1,14
Sharpe-Ratio: Fonds	0,08	Annualisierter Tracking Error (%)	7,34
		Information-Ratio	-0,59
		R²	0,83

Kalkuliert mit Monatsenddaten. Definitionen dieser Begriffe finden Sie im Abschnitt "Glossar" des vorliegenden Dokuments.

Performance bis 31.07.24 in EUR (%)

	Seit						
	1 Monat	3 Monate	Jahresbeginn	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit 22.02.08*
Kumulatives Fondswachstum	0,2	2,9	3,7	5,3	8,9	44,7	260,9
Kumulatives Indexwachstum	1,2	3,4	10,3	12,8	23,2	51,3	149,7
Fonds pro Jahr im Durchschnitt	-	-	-	5,3	2,9	7,7	8,1
Index pro Jahr im Durchschnitt	-	-	-	12,8	7,2	8,6	5,7
Ranking in Vergleichsgruppenuniversum							
Y-ACC-Euro	20	27	53	47	19	27	
Gesamtzahl vergleichbarer Fonds	56	56	56	55	53	38	
Quartilsplatzierung**	2	2	4	4	2	3	

Angaben zur Fondspersormance, zur Volatilität und zu den Risikokennzahlen stammen von Fidelity. Bei der Berechnung der Wertentwicklung wird der Ausgabeaufschlag nicht berücksichtigt. Basis: Vergleich der Nettoinventarwerte, Wiederanlage der Erträge, auf EUR-Basis, nach Abzug von Gebühren. Zieht man von einem Investment einen Ausgabeaufschlag von 5,25 % ab, entspricht dies der Reduzierung einer jährlichen Wachstumsrate von 6 % über 5 Jahre auf 4,9 %. Es handelt sich hierbei um den höchsten anwendbaren Ausgabeaufschlag. Beträgt der von Ihnen zu zahlende Ausgabeaufschlag weniger als 5,25 %, ist die Auswirkung auf die Gesamtwertentwicklung geringer. Quelle der Marktindizes ist RIMES, andere Daten stammen von Fremdanbietern wie Morningstar.

* Performance-Anfangsdatum.

**Die Quartilsplatzierung gilt für die von Morningstar ermittelte primäre Anteilsklasse des Teilfonds, die von der in diesem Factsheet beschriebenen Anteilsklasse abweichen kann, und sie bezieht sich auf die Wertentwicklung im Zeitverlauf, die auf einer Skala von 1-4 bewertet wird. Eine Platzierung von 1 bedeutet, dass das platzierte Element zu den besten 25 % der Stichprobe gehört usw. Die Platzierungen basieren auf dem Wertentwicklungsverlauf aus dem Peer Group-Universum. Im Einklang mit der Methodik von „The Investment Association“ können diese Aufzeichnungen eine Verlängerung der bisherigen Wertentwicklung einer früheren Anteilsklasse enthalten, und der Verlauf gilt möglicherweise nicht für die gleiche Klasse wie dieses Factsheet. Bei der Quartilsplatzierung handelt es sich um eine von Fidelity International durchgeführte interne Berechnung. Die Platzierung kann sich je nach Anteilsklasse unterscheiden.

Einführung

Das vorliegende Dokument enthält Angaben über die Zusammensetzung des Fonds zu einem bestimmten Zeitpunkt. Es soll Ihnen helfen zu verstehen, wie der Fondsmanager positioniert ist, um die Ziele des Fonds zu erreichen.

Die nachstehende Tabelle "Aktienengagement" gibt einen allgemeinen Überblick über den Fonds. "Netto-Aktien" gibt an, zu wie viel Prozent der Fonds am Markt investiert ist. Je höher der Wert, desto stärker nimmt der Fonds an Aufwärts- (oder Abwärts-) Bewegungen des Markts teil. Wichtig ist dabei, dass das Netto-Aktienengagement größer als 100 % sein kann (zum Beispiel, wenn der Fondsmanager derivative Instrumente einsetzt).

Die Angaben "Long-Aktien" und "Short-Aktien" sollen verdeutlichen, wie der Fondsmanager das Netto-Aktienengagement realisiert.

Im Abschnitt "Definition der Begriffe" unten auf der Seite werden die einzelnen Tabellenelemente genauer erläutert.

Die Abbildung zur Historie informiert darüber, wie sich das Netto-Aktienengagement und dessen Komponenten im Laufe der Zeit verändert haben.

Die Tabellen auf Seite 4 (Engagement und Positionierung) analysieren den Fonds aus verschiedenen Blickwinkeln, wobei die gehaltenen Investments aus jeweils unterschiedlichen Perspektiven betrachtet werden.

Aktienengagement (% NIW Fonds)

	Markt- und Derivate-Engagement (% NIW Fonds)
Netto-Aktien	97,3
...bestehend aus	
Long-Aktien	112,7
Short-Aktien	-15,4
Sonstige	0,0
Liquide Mittel - nicht investiert	2,7
	100,0
Brutto-Aktien (vor der Aggregation)	128,1
Brutto-Aktien (nach der Aggregation)	128,1

Anzahl der einzelnen überschriebenen Aktien	Markt- und Derivate-Engagement (% NIW Fonds)
Call-Overwriting	0 / 0,0

Definition der Begriffe:

Long-Engagement in Aktien: Long-Positionen entstehen durch den Kauf von Aktien oder Derivaten. Sie profitieren von Kurssteigerungen und erleiden Verluste bei fallenden Kursen. Das Long-Engagement in Aktien ist die Summe der Long-Positionen des Teilfonds nach Aggregation. Die Verminderung des Marktrisikos durch verifizierte Absicherungsgeschäfte* ist in dieser Summe nicht enthalten.

Short-Engagement in Aktien: Short-Positionen werden durch Derivate geschaffen. Sie können es dem Teilfonds ermöglichen, von einem Kursrückgang einer zugrunde liegenden Aktie zu profitieren (allerdings werden die Erträge des Teilfonds geschmälert, wenn der Kurs der zugrunde liegenden Aktie steigt). Das Short-Engagement in Aktien ist die Summe der Short-Positionen des Teilfonds nach Aggregation. Die Summe umfasst verifizierte Absicherungsgeschäfte*, die zur Risikominderung und Steuerung des Aktienengagements eingesetzt werden.

Netto-Aktien: Prozentualer Anteil des Fondsvermögens, der am Aktienmarkt investiert ist. Es handelt sich um die Differenz zwischen Long- und Short-Engagement. Ist der Fonds beispielsweise 120 % long und 25 % short positioniert, so beträgt das Nettoengagement des Fonds 95 %.

Sonstige: Wert der Anlagen, bei denen es sich nicht um Aktien handelt (ohne Cash Funds), ausgedrückt in Prozent des Nettofondsvermögens des Fonds.

Nicht investierte Barmittel: Errechnet sich wie folgt: 100 % minus "Netto-Aktien" minus "Sonstige". Übrig bleiben etwaige restliche Barmittel, die nicht in Aktien oder via Derivate angelegt sind.

Brutto-Aktien: Wird vor und nach der Aggregation von Anlagegegenständen ausgewiesen, die mit einem bestimmten Emittenten (Unternehmen) beziehungsweise Basket-Wertpapier verbunden sind. Eine etwaige Differenz zwischen den beiden Zahlen weist darauf hin, dass der Fonds Long- und Short-Positionen des gleichen Unternehmens beziehungsweise Basket-Wertpapiers hält.

Call-Overwriting: Hierbei handelt es sich um eine Strategie, bei der sich der Fonds verpflichtet, gegen Zahlung einer bestimmten Summe bereits gehaltene Aktien zu einem festgelegten Preis zu verkaufen. Die gezahlte Summe wird unabhängig davon einbehalten, ob die Aktien im Endeffekt verkauft werden oder nicht. Dadurch entstehen für den Fonds zusätzliche Erträge (allerdings wird auch die Höhe der möglichen Zuwächse begrenzt). In der Tabelle wird die Zahl einzelner Aktien ausgewiesen, für die Call-Optionen verkauft wurden. Ebenfalls angegeben ist das gesamte Call-Overwriting-Engagement des Fonds.

% des Nettofondsvermögens: Die Angaben erfolgen in Prozent des Nettofondsvermögens (= Wert sämtlicher Vermögenswerte des Fonds abzüglich der Verbindlichkeiten).

* Als verifiziert werden Absicherungsgeschäfte bezeichnet, bei denen die zugrunde liegenden Engagements der Positionen, die zu Absicherungszwecken gehalten werden, eine regionale Kongruenz und eine Korrelation von mindestens 0,80 zum Portfolio des Teilfonds oder einer Teilmenge davon aufweisen. Es werden verschiedene Methoden zur Berechnung des Risikos eingesetzt, und die Berücksichtigung verifizierter Absicherungsgeschäfte stellt eine konservativere Interpretation des Bruttoisikos dar. Diese Methode führt für das Bruttoisiko zu einem höheren Wert als eine Methode, bei der verifizierte Absicherungsgeschäfte ausgeschlossen werden.

Wie Daten berechnet und präsentiert werden

Bei der Berechnung und Darstellung der Angaben zur Portfolio-Zusammensetzung wurden mehrere allgemeine Grundsätze angewandt, die wir nachstehend erläutern.

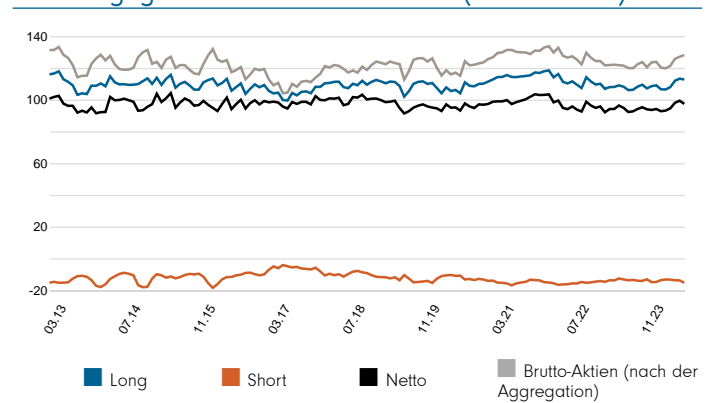
- Aggregation: Sämtliche mit einem bestimmten Unternehmen (Emittent) verbundenen Anlagen einschließlich derivativer Instrumente werden zusammengezählt und für jedes Unternehmen mit einem Gesamtprozentsatz ausgewiesen. Diesen aggregierten Bestand bezeichnen wir im vorliegenden Dokument als Position. Ist ein Unternehmen in zwei verschiedenen Ländern börsennotiert, kann es in beiden separat als Emittent eingestuft werden. Börsengehandelte Fonds (Exchange Traded Funds, ETFs) und Derivate auf diese werden als getrennte Wertpapiere behandelt, sprich nicht aggregiert.

- Einstufung in Kategorien: Bei Anlagen mit zugrunde liegenden Wertpapieren verwenden wir die Attribute des emittierenden Unternehmens beziehungsweise der Stammaktie, um auf dieser Basis den Sektor, das Marktkapitalisierungssegment und die geografische Region zu bestimmen.

- Derivate: Alle Derivate werden auf Exposure-Basis berücksichtigt und nötigenfalls deltabereinigt. Bei der Deltabereinigung wird für Derivate die äquivalente Zahl von Aktien errechnet, die erforderlich wären, um den gleichen Ertrag zu generieren.

- „Korbwertpapiere“: Wertpapiere, die eine Vielzahl von Unternehmensanteilen repräsentieren – wie Indexfutures oder Optionen – werden nach Möglichkeit in Kategorien (z. B. Sektor) eingeteilt. Andernfalls werden sie in die Kategorie „Sonstiger Index/Nicht kategorisiert“ aufgenommen.

Aktienengagement: monatliche Historie (% NIW Fonds)



Sektoren-/Branchenengagement (% NIW Fonds)

Sektor GICS	Long	Short	Netto	Index	Relativ
Gesundheit	27,6	0,0	27,6	16,6	10,9
Industrie	28,0	-3,1	24,9	16,7	8,2
Informationstechnologie	15,9	-1,2	14,6	7,8	6,8
Finanzunternehmen	11,0	0,0	11,0	18,8	-7,8
Grundbedarfsgüter	11,3	-1,6	9,7	10,6	-0,9
Verbrauchsgüter	10,7	-2,5	8,2	9,8	-1,7
Roh- und Werkstoffe	3,9	-0,3	3,6	6,3	-2,7
Energie	0,0	0,0	0,0	5,3	-5,3
Versorger	0,0	0,0	0,0	4,0	-4,0
Immobilien	0,0	-0,6	-0,6	0,9	-1,4
Kommunikationsdienste	4,5	-6,2	-1,7	3,1	-4,8
Summe Sektorengagement	112,7	-15,4	97,3	100,0	
Anderer Index / Nicht klassifiziert	0,0	0,0	0,0	0,0	
Summe Aktienengagement	112,7	-15,4	97,3	100,0	

Marktkapitalisierungsengagement (% NIW Fonds)

EUR	Long	Short	Netto	Index	Relativ
>10 Mrd.	93,4	-9,0	84,4	92,2	-7,8
5-10 Mrd.	15,0	-3,6	11,3	6,7	4,6
1-5 Mrd.	4,3	-2,2	2,1	0,9	1,2
0-1 Mrd.	0,0	-0,6	-0,6	0,0	-0,6
Marktkapitalis.-Exposure ges.	112,7	-15,4	97,3	99,9	
Index / Nicht klassifiziert	0,0	0,0	0,0	0,1	
Summe Aktienengagement	112,7	-15,4	97,3	100,0	

Geografisches Engagement (% des Nettogesamtvermögens)

	Long	Short	Netto	Index	Relativ
Großbritannien	36,1	-1,9	34,2	23,1	11,0
Frankreich	19,1	-1,0	18,1	17,2	0,9
Deutschland	19,0	-1,5	17,5	13,2	4,3
Dänemark	10,0	0,0	10,0	5,7	4,3
Schweiz	9,2	-2,1	7,1	15,2	-8,1
Spanien	7,2	-1,0	6,2	4,1	2,1
Italien	4,5	0,0	4,5	4,1	0,3
Niederlande	2,4	0,0	2,4	7,7	-5,2
Irland	2,3	0,0	2,3	0,5	1,9
Portugal	0,0	0,0	0,0	0,3	-0,3
Sonstige	2,9	-7,8	-4,9	9,1	-14,0
Geografisches Gesamtengagement	112,7	-15,4	97,3	100,0	
Anderer Index / Nicht klassifiziert	0,0	0,0	0,0	0,0	
Summe Aktienengagement	112,7	-15,4	97,3	100,0	

Regionales Engagement (% NIW Fonds)

	Long	Short	Netto	Index	Relativ
Europa (Eurozone)	54,5	-6,9	47,6	50,3	-2,6
UK	36,1	-1,9	34,2	23,1	11,0
Europa (nicht Eurozone/UK)	22,1	-6,6	15,5	26,6	-11,1
Summe regionales Engagement	112,7	-15,4	97,3	100,0	
Anderer Index / Nicht klassifiziert	0,0	0,0	0,0	0,0	
Summe Aktienengagement	112,7	-15,4	97,3	100,0	

Größte Netto-Long-Positionen (% NIW Fonds)

	Sektor GICS
RELX PLC	Industrie
EXPERIAN PLC	Industrie
NOVO-NORDISK AS	Gesundheit
SAP SE	Informationstechnologie
BEIERSDORF AG	Grundbedarfsgüter
SAGE GROUP PLC	Informationstechnologie
COLOPLAST AS	Gesundheit
AIR LIQUIDE SA	Roh- und Werkstoffe
INDUSTRIA DE DISEÑO TXTL IN SA	Verbrauchsgüter
MERCK KGAA	Gesundheit

Geografische Lage	Fonds	Index	Relativ
Großbritannien	7,9	0,8	7,1
Großbritannien	7,6	0,4	7,2
Dänemark	5,8	3,9	1,9
Deutschland	5,8	2,0	3,8
Deutschland	5,1	0,1	5,0
Großbritannien	4,8	0,1	4,7
Dänemark	4,1	0,1	4,0
Frankreich	3,9	1,0	2,9
Spanien	3,3	0,5	2,9
Deutschland	3,3	0,2	3,1

Größte übergewichtete Positionen (% NIW Fonds)

	Fonds	Index	Relativ
EXPERIAN PLC	7,6	0,4	7,2
RELX PLC	7,9	0,8	7,1
BEIERSDORF AG	5,1	0,1	5,0
SAGE GROUP PLC	4,8	0,1	4,7
COLOPLAST AS	4,1	0,1	4,0
SAP SE	5,8	2,0	3,8
BUNZL PLC	3,3	0,1	3,1
EDENRED	3,2	0,1	3,1
MERCK KGAA	3,3	0,2	3,1
AIR LIQUIDE SA	3,9	1,0	2,9

Größte untergewichtete Positionen (% NIW Fonds)

	Fonds	Index	Relativ
ASML HOLDING NV	0,0	3,3	-3,3
NESTLE SA	0,0	2,4	-2,4
Short Position - name withheld	-2,3	0,1	-2,3
ASTRAZENECA PLC	0,0	2,2	-2,2
ROCHE HOLDING AG	0,0	2,2	-2,2
SHELL PLC	0,0	2,1	-2,1
NOVARTIS AG	0,0	2,0	-2,0
Short Position - name withheld	-1,5	0,1	-1,7
Short Position - name withheld	-1,6	0,0	-1,6
HSBC HOLDINGS PLC	0,0	1,5	-1,5

Konzentration der Positionen (% NIW Fonds)

	Fonds	Index
Top 10	51,7	23,4
Top 20	78,7	34,3
Top 50	112,7	53,1

Definition der Begriffe:

Größte Netto-Long-Positionen: In diese Unternehmen sind die größten prozentualen Anteile am Nettovermögen des Fonds effektiv investiert. Positionen in anderen Fonds – einschließlich ETFs (börsengehandelte Fonds) – können in dieser Tabelle erscheinen, aber Index-Derivate fallen in eine Kategorie mit der Bezeichnung "Sonstiger Index/Nicht klassifiziert", die nicht aufgeführt ist.

Größte über- und untergewichtete Positionen: Positionen mit der größten aktiven Gewichtung relativ zum Index. Positionen in anderen Fonds – einschließlich ETFs (börsengehandelte Fonds) – können in dieser Tabelle erscheinen, aber Index-Derivate fallen in eine Kategorie mit der Bezeichnung "Sonstiger Index/Nicht klassifiziert", die nicht aufgeführt ist. In der Tabelle mit den untergewichteten Positionen wurden die Bezeichnungen von Titeln, in denen Short-Positionen bestehen, im Einklang mit den Offenlegungsgrundsätzen von Fidelity nicht genannt.

Konzentration der Netto-Long-Positionen: Veranschaulicht die Gewichtung der größten 10, 20 und 50 Positionen des Fonds sowie der größten 10, 20 und 50 Positionen im Index. Es wird nicht versucht, diesbezügliche Übereinstimmungen zwischen Fonds und Index aufzuzeigen.

Die verwendete **Sektor-/Branchen-Klassifikation** (d. h. GICS, ICB, TOPIX und IPD) ist von Fonds zu Fonds unterschiedlich. Ausführliche Beschreibungen von GICS, ICB, TOPIX und IPD finden Sie im Glossar.

Die Summe der Einzelwerte ergibt aufgrund von Rundungen möglicherweise nicht immer die angegebene Gesamtsumme.

Glossar / Weitere Erläuterungen

Volatilität und Risiko

Annualisierte Volatilität: Diese Kennzahl sagt aus, wie stark die Wertentwicklung eines Fonds oder eines Vergleichsindex um den langfristigen Durchschnitt geschwankt hat (man spricht auch von der "Standardabweichung"). Betrachten wir einmal zwei Fonds, deren Wertentwicklung über einen bestimmten Zeitraum gleich ist. Derjenige Fonds, dessen monatliche Wertentwicklung die geringeren Schwankungen aufweist, verzeichnet eine niedrigere annualisierte Volatilität. Das wird so interpretiert, dass er sein Ergebnis mit geringerem Risiko erzielt hat. Die Berechnung der Kennzahl erfolgt anhand der Standardabweichung von 36 Monatsergebnissen, die als annualisierter Wert ausgedrückt wird. Die Volatilität von Fonds und Indizes wird unabhängig voneinander berechnet.

Relative Volatilität: Kennzahl, die die annualisierte Volatilität eines Fonds zur annualisierten Volatilität eines Vergleichsindex ins Verhältnis setzt. Ein Wert größer als 1 zeigt, dass der Fonds volatil war als der Index. Ein Wert kleiner als 1 bedeutet das Gegenteil. Eine relative Volatilität von 1,2 besagt, dass der Fonds um 20 % volatil war als der Index, während ein Wert von 0,8 eine um 20 % geringere Volatilität im Vergleich zum Index anzeigen würde.

Sharpe-Ratio: Kennzahl der risikobereinigten Performance eines Fonds unter Berücksichtigung der Rendite einer risikolosen Anlage. Anhand der Kennzahl können Anleger beurteilen, ob ein Fonds für das Risiko, das er eingeht, eine angemessene Rendite generiert. Je höher die Ratio, desto besser war die risikobereinigte Performance im Betrachtungszeitraum. Bei einer negativen Sharpe-Ratio hat der Fonds eine geringere als die risikofreie Rendite erwirtschaftet. Berechnet wird die Sharpe-Ratio, indem die risikofreie Rendite (etwa von Cash) in der jeweiligen Währung von der Fondsrendite subtrahiert und das Ergebnis durch die Volatilität des Fonds geteilt wird. Die Berechnung erfolgt auf Basis annualisierter Angaben.

Annualisiertes Alpha: Die Differenz zwischen der erwarteten Rendite eines Fonds (ausgehend von seinem Beta) und seiner tatsächlichen Rendite. Ein Fonds mit positivem Alpha hat eine höhere Rendite erzielt, als nach seinem Beta-Wert zu erwarten gewesen wäre.

Beta: Gibt an, wie stark ein Fonds im Vergleich zum Markt (repräsentiert durch einen Marktindex) schwankt. Das Beta des Markts beträgt definitionsgemäß 1,00. Ein Beta von 1,10 drückt die Erwartung aus, dass der Fonds um 10 % besser abschneidet als der Index, wenn der Markt steigt, und um 10 % schlechter, wenn der Markt fällt - vorausgesetzt, alle anderen Faktoren sind konstant. Umgekehrt drückt ein Beta von 0,85 die Erwartung aus, dass der Fonds um 15 % schlechter abschneidet als der Index, wenn der Markt steigt, und um 15 % besser, wenn der Markt fällt.

Annualisierter Tracking Error: Gibt an, wie genau ein Fonds dem Index folgt, mit dem er verglichen wird. Es handelt sich um die Standardabweichung der Differenzrendite des Fonds. Je höher der Tracking Error des Fonds, desto größer die Schwankungen der Fondsrendite relativ zum Marktindex.

Information Ratio: Kennzahl der Effektivität eines Fonds beim Erzielen einer Überrendite im Verhältnis zum eingegangenen Risiko. Eine Information Ratio von 0,5 besagt, dass der Fonds eine annualisierte Überrendite generiert hat, die der Hälfte des Werts des Tracking Error entspricht. Berechnet wird die Kennzahl anhand der annualisierten Überrendite, geteilt durch den Tracking Error des Fonds.

R²: Gibt an, welcher Teil der Rendite eines Fonds durch die Performance des Vergleichsindex erklärt wird. Ein Wert von 1 weist auf eine perfekte Korrelation von Fonds und Index hin. Ein Wert von 0,5 bedeutet, dass nur 50 % der Fondsperformance durch den Index erklärt wird. Ist R² 0,5 oder niedriger, so ist das Beta des Fonds (und damit auch sein Alpha) keine zuverlässige Kennzahl (infolge der geringen Korrelation zwischen Fonds und Index).

Laufende Gebühren

Die laufenden Gebühren (Ongoing Charges Figure = OCF) sind die Gebühren, die dem Fondsvermögen im Laufe eines Jahres entnommen werden. Sie werden am Ende des Geschäftsjahrs des Fonds errechnet und können von Jahr zu Jahr unterschiedlich hoch sein. Bei Fondsklassen mit festen laufenden Gebühren trifft Letzteres möglicherweise nicht zu. Bei neuen Fondsklassen oder bei solchen, die Gegenstand von Änderungen sind (z. B. Änderung der jährlichen Managementgebühr), werden die laufenden Gebühren zunächst geschätzt, bis die Voraussetzungen für eine Bekanntgabe des tatsächlichen Werts erfüllt sind.

Die Arten von Gebühren, die in den OCF-Wert einfließen, sind: Gebühren für Fondsverwaltung, für allgemeine Verwaltung, Depotbank- und Transaktionsgebühren, Kosten der Berichterstattung an die Anteilshaber, Gebühren für gesetzlich vorgeschriebene Eintragungen, Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder (sofern zutreffend) und Bankgebühren. Nicht enthalten sind: erfolgsabhängige Gebühren (wo zutreffend) und Transaktionskosten mit Ausnahme von Gebühren, die der Fonds beim Kauf oder Verkauf von Anteilen eines anderen Organismus für gemeinsame Anlagen zu entrichten hat.

Weitere Informationen über Gebühren (sowie Angaben zum Ende des Geschäftsjahrs des Fonds) finden Sie im Abschnitt "Gebühren" des aktuellen Verkaufsprospekts.

Historische Rendite

Die historische Rendite eines Fonds basiert auf dessen in den vorangegangenen zwölf Monaten erklärten Ausschüttungen. Die Berechnung erfolgt durch Summierung der Ausschüttungssätze, die in dem Zeitraum festgesetzt wurden, geteilt durch den Preis zum Zeitpunkt der Bekanntgabe. Erklärte Ausschüttungen werden möglicherweise nicht bestätigt und können Änderungen unterliegen. Falls keine Daten für erklärte Ausschüttungen in einem Zeitraum von zwölf Monaten vorliegen, wird keine historische Rendite veröffentlicht.

Sektor-/Branchen-Klassifikation

GICS: Beim Global Industry Classification Standard handelt es sich um eine Taxonomie, die hauptsächlich in den MSCI und S&P-Indizes verwendet wird und bei der jedes Unternehmen anhand seiner Hauptgeschäftstätigkeit einem von 11 Sektoren und einer von 24 Branchengruppen, 69 Branchen und 158 Teilbranchen zugeordnet wird. Weitere Informationen finden Sie unter <http://www.msci.com/gics>

ICB: Bei der Industry Classification Benchmark handelt es sich um eine Taxonomie, die hauptsächlich in den FTSE Russell-Indizes verwendet wird und bei der jedes Unternehmen anhand seiner Hauptgeschäftstätigkeit einer von 11 Branchen und einem von 20 Supersektoren, 45 Sektoren und 173 Teilssektoren zugeordnet wird. Weitere Informationen finden Sie unter <https://www.ftserussell.com/data/industry-classification-benchmark-icb>

TOPIX: Der Tokyo Stock Price Index, gemeinhin als TOPIX bezeichnet, ist ein Aktienindex, der die Entwicklung der Tokioter Börse (Tokyo Stock Exchange, TSE) misst. In ihm sind alle japanischen Unternehmen der Ersten Sektion der Börse enthalten. Berechnet und veröffentlicht wird der Index von der TSE.

IPD steht für Investment Property Databank, einen Anbieter von Performance-Analysen und Benchmarking-Dienstleistungen für Immobilieninvestoren. IPD UK Pooled Property Funds Index - All Balanced Funds ist eine Komponente der IPD Pooled Funds Indices, die vierteljährlich von IPD veröffentlicht werden.

Unabhängige Bewertung

Primäre Anteilsklasse: wird von Morningstar festgestellt, wenn die Analyse es erfordert, dass nur eine Anteilsklasse pro Teilfonds in der Peer Group ist. Es handelt sich dabei um die Anteilsklasse, die Morningstar als den besten Stellvertreter des Portfolios für den relevanten Markt und die Kombination aus Kategorie und GIF empfiehlt. In den meisten Fällen wird die Anteilsklasse gewählt, die sich (ausgehend von der tatsächlichen Managementgebühr, dem Auflegungsdatum, dem Vertriebsstatus, der Währung und anderen Faktoren) am meisten für Privatanleger eignet, es sei denn, die bisherige Wertentwicklung einer Anteilsklasse, die weniger für Privatanleger geeignet ist, wird bereits erheblich länger aufgezeichnet. Sie unterscheidet sich vom Datenpunkt für die älteste Anteilsklasse insofern, als sie sich auf der Ebene der zum Verkauf verfügbaren Anteilsklassen befindet und die älteste Anteilsklasse nicht auf allen Märkten in dieser Region zum Verkauf stehen wird. Die primäre Anteilsklasse basiert ebenfalls auf der Kategorie, so dass jede Kombination aus Verkaufsverfügbarkeit und Kategorie für den Teilfonds eine eigene primäre Anteilsklasse haben wird.

Wichtige Hinweise

Dies ist eine Marketingmitteilung. Diese Informationen dürfen nicht ohne vorherige Genehmigung vervielfältigt oder in Umlauf gebracht werden.

Fidelity stellt nur Informationen über Produkte und Dienstleistungen bereit und führt keine Anlageberatung auf der Grundlage individueller Umstände durch, es sei denn, dies wird von einer entsprechend befugten Firma in einer formellen Kommunikation mit dem Kunden ausdrücklich verlangt. Als Fidelity International wird die Gruppe von Unternehmen bezeichnet, die die globale Investmentmanagement-Organisation bildet und Informationen über Produkte und Dienstleistungen in bestimmten Ländern außerhalb Nordamerikas bereitstellt. Diese Mitteilung wendet sich nicht an Personen innerhalb der Vereinigten Staaten von Amerika, die daher auch nicht darauf reagieren müssen, und ist ansonsten nur an Personen gerichtet, die ihren Wohnsitz in Ländern haben, in denen die betreffenden Fonds für den Vertrieb zugelassen sind oder in denen eine solche Genehmigung nicht erforderlich ist. Sofern nicht anders angegeben, werden alle Produkte von Fidelity International zur Verfügung gestellt, und alle geäußerten Ansichten sind die von Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, das Logo von Fidelity International sowie das F-Symbol sind eingetragene Marken von FIL Limited. Vermögenswerte und Ressourcen von FIL Limited per 28.02.2023 – Daten sind ungeprüft. Zu den Research-Profis gehören sowohl Analysten als auch Mitarbeiter. Die angegebenen Performancedaten berücksichtigen nicht den Ausgabeaufschlag des Fonds. Zieht man von einem Investment einen Ausgabeaufschlag von 5,25 % ab, entspricht dies der Reduzierung einer jährlichen Wachstumsrate von 6 % über 5 Jahre auf 4,9 %. Es handelt sich hierbei um den höchsten anwendbaren Ausgabeaufschlag. Beträgt der von Ihnen zu zahlende Ausgabeaufschlag weniger als 5,25 %, ist die Auswirkung auf die Gesamtwertentwicklung geringer.

Fidelity Active STrategy („FAST“ oder der „Fonds“) ist eine in Luxemburg gegründete offene Investmentgesellschaft (SICAV) mit verschiedenen Anteilsklassen. Der Teilfonds ist gemäß Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung registriert. Der Teilfonds gilt daher als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) und wurde gemäß der geänderten EG-Richtlinie 2009/65/EG anerkannt. FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. behält sich das Recht vor, die für den Vertrieb des Teilfonds und/oder seiner Anteile gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU getroffenen Vereinbarungen zu kündigen. Diese Beendigung wird vorher in Luxemburg bekannt gegeben. Annualisierte Wachstumsraten nach Morningstar, Total Return, mittlere Sektor-Performance und Ranglisten – Datenquelle – © 2024 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen hierin: (1) sind Eigentum von Morningstar und/oder seinen Datenlieferanten; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) werden ohne Gewähr für Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wiedergegeben. Weder Morningstar noch seine Datenlieferanten sind verantwortlich für Schäden infolge der Nutzung dieser Informationen.

Diese Anteilsklasse wird an den folgenden Standorten registriert und vertrieben: Belgien, Deutschland, Dänemark, Finnland, Frankreich, Großbritannien, Island, Italien, Liechtenstein, Luxemburg, Niederlande, Norwegen, Polen, Schweden, Schweiz, Slowakei, Spanien, Tschechische Republik, Ungarn, Österreich.

Wir empfehlen Ihnen, sich vor einer Anlageentscheidung auf der Grundlage des aktuellen Prospekts und des KID (Key Information Document; wesentliche Informationen) sowie der aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte zu informieren, die unter <https://www.fidelityinternational.com>, bei unseren Vertriebspartnern, bei Ihrem Finanzberater oder bei der Niederlassung Ihrer Bank sowie in unserem Europäischen Servicecenter in Luxemburg bei FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Luxemburg kostenlos zu Verfügung stehen. Herausgegeben von FIL (Luxembourg) S.A., zugelassen und beaufsichtigt von der CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). Über den folgenden Link <https://www.fidelityinternational.com> (Produkte und Dienstleistungen) und durch anschließende Auswahl des Wohnsitzlandes können sich Investoren/potenzielle Anleger auf Ihrer lokalen Fidelity-Website über ihre jeweiligen Rechte in Bezug auf Beschwerden und Rechtsstreitigkeiten informieren. Alle Unterlagen und Informationen liegen in der Landessprache oder in einer im ausgewählten Land akzeptierten europäischen Sprache vor.

Die Unterlagen können auch bei den folgenden Zahlstellen/Vertriebsstellen angefordert werden: **Schweiz** - BNP Paribas, Paris, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich.

Frankreich : Herausgegeben von FIL Gestion, einer von der AMF unter der Nummer GP03-004, 21 avenue Kleber, 75116 Paris, zugelassenen Portfolioverwaltungsgesellschaft.

Deutschland : Herausgegeben für deutsche Großkunden von FIL Investments Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus. Herausgegeben für deutsche institutionelle Kunden von FIL (Luxembourg) S.A., 2a, rue Albert Borschette, BP 2174, L-1021 Luxemburg. Für Kunden von German Pensions herausgegeben von FIL Finance Services GmbH, Kastanienhöhe 1, 61476 Kronberg im Taunus.

Niederlande : Der Teilfonds ist gemäß Artikel 2:66 (3) in Verbindung mit Artikel 2:71 und Artikel 2:72 des Finanzaufsichtsgesetzes berechtigt, in den Niederlanden Partizipationsrechte anzubieten.

Polen : Dieses Dokument stellt keine Empfehlung im Sinne der Verordnung des polnischen Finanzministers vom 19. Oktober 2005 über Informationen dar, die Empfehlungen in Bezug auf Finanzinstrumente oder deren Emittenten darstellen. Keine der in diesem Dokument enthaltenen Aussagen oder Zusicherungen sind für Fidelity oder den Empfänger rechtlich bindend und sie stellen kein Angebot im Sinne des polnischen Gesetzes über das Bürgerliche Gesetzbuch vom 23. April 1964 dar.

Spanien : Fidelity Funds und Fidelity Active Strategy (FAST) sind offene Organismen für gemeinsame Anlagen mit Sitz in Luxemburg. Die Vertriebs- bzw. die Verwahrstelle sind FIL (Luxembourg) S.A. und Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Fidelity Funds und FAST sind für den Vertrieb in Spanien im Register der ausländischen Organismen für gemeinsame Anlagen der CNMV unter den Registrierungsnummern 124 bzw. 649 eingetragen. Dort sind detaillierte Informationen über die lokalen Vertriebsstellen erhältlich.

Schweiz : Fidelity erbringt die Finanzdienstleistungen des Kaufens und/oder Verkaufens von Finanzinstrumenten im Sinne des Finanzdienstleistungsgesetzes („FIDLEG“). Fidelity ist nicht verpflichtet, die Angemessenheit und Eignung gemäß FIDLEG zu beurteilen. Herausgegeben von FIL Investment Switzerland AG.

CSO4925 CL1305901/NA German 51409 T3b