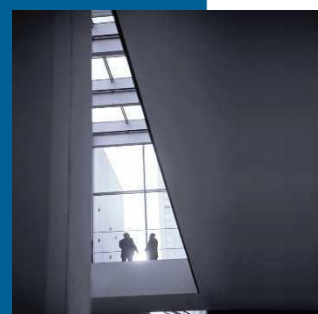


Jahresbericht mit Jahresabschluss

für das Geschäftsjahr zum
30. September 2021
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 Verkaufsprospekt (und in den darin genannten Unterlagen) enthaltenen Angaben. Zusätzlich dazu sind jeweils der letzte geprüfte Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener ungeprüfter Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte geprüfte Jahresbericht und der letzte ungeprüfte Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle von Fidelity Active SStrategy eingetragenen Unternehmen erhältlich.

Bericht des Verwaltungsrats	2
Verwaltungsratsmitglieder und Conducting Officers	5
Bericht des Investmentmanagers	6
Fußnoten	7
Fondsberichte	8
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Asia Fund ¹	14
Emerging Markets Fund ¹	15
Europe Fund ¹	18
Global Fund	19
UK Fund	20
US Fund	21
Aufstellung des Nettovermögens	24
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	26
Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	28
Anteilsstatistik	30
Erläuterungen zum Abschluss	31
Prüfungsbericht	37
Ungeprüfte Zusatzinformationen	39
Adressenverzeichnis	42

I Einleitung

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

II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021 vor. Den geprüften Jahresabschluss finden Sie auf den Seiten 14 bis 36 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 28 bis 29.

Ein Exemplar dieses Berichts kann über die Geschäftsstellen der als unsere Anteilsvertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. September 2020 zu entnehmen.

III Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft aus. Der nachstehende Bericht des Investmentmanagers gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. September 2021 bei über 1.968 Mio. USD (2020: 2.513 Mio. USD).

COVID-19-Pandemie

Seit Januar 2020 weisen die globalen Finanzmärkte aufgrund der COVID-19-Pandemielage eine erhebliche Volatilität auf. Dies hat zu schwerwiegenden Störungen in Lieferketten, Reise- und Grenzbeschränkungen, zu einem Rückgang der Verbrauchernachfrage und zu allgemeiner Marktunsicherheit geführt. Die geschäftlichen Notfallpläne der FIL Limited-Gruppe („FIL“, „FIL International“ oder „Fidelity“) wurden seit Januar 2020 schrittweise an allen Standorten von FIL International aktiviert. Zu den ergriffenen Maßnahmen gehörte, den Fernzugriff zu ermöglichen, damit die Mitarbeiter der FIL-Gruppe von zu Hause aus arbeiten können.

Trotz dieser außergewöhnlichen Umstände sind alle fondsbezogenen Kontrollmechanismen unverändert geblieben und werden weiterhin umgesetzt. Bisher wurden keine nennenswerten Betriebs- oder Leistungsprobleme und keine Systemausfälle festgestellt.

Fidelity International (einschließlich FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“)) befindet sich für alle Portfolios des Fonds in einer Phase mit verstärkter Überwachung von Liquidität und Gegenparteien. In diesem Zeitraum wurden Markt- und Transaktionsdaten, die für jeden einzelnen der Teilfonds der Gesellschaft relevant sind, häufiger geprüft und analysiert, um die Berechnung exakter Nettoinventarwerte sicherzustellen, die in vollem Umfang den vorherrschenden Marktbedingungen entsprechen. Zudem sollten dadurch nicht nur potenzielle Problembereiche erkannt werden, sondern zugleich geprüft werden, ob es im besten Interesse der Aktionäre des Fonds sein könnte, zusätzliche Maßnahmen für das Liquiditätsmanagement einzuleiten.

In Übereinstimmung mit der Aktualisierung der am 20. März 2020 veröffentlichten FAQ der CSSF zum Swing Pricing wurden als Reaktion auf die Marktlage bestimmte Änderungen an der Swing Pricing-Politik genehmigt, über die die Anteilhaber durch Veröffentlichung auf der Website von Fidelity informiert wurden. Eine Kopie dieser Publikation finden Sie unter www.fidelity.lu.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „Verwaltungsrat“) wurde ordnungsgemäß über die Angelegenheiten im Zusammenhang mit den Auswirkungen von COVID-19 auf die Gesellschaft und über die Schritte informiert, die unternommen werden, um sicherzustellen, dass die Interessen der Anteilhaber weiterhin Priorität haben.

IV Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft sind auf Seite 5 aufgeführt. Zwischen den Verwaltungsratsmitgliedern und der Gesellschaft bestehen derzeit keine Dienstverträge bzw. sind keine Dienstverträge geplant.

Im Verwaltungsrat von Fidelity Active Strategy gab es im Laufe des Jahres bis zum 30. September 2021 folgende Veränderungen:

Auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft am 11. März 2021 wurde Corinna Valentine ordnungsgemäß als Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft bestellt. Nishith Gandhi hat sie als ständige Repräsentantin von FIL (Luxembourg) S.A., dem Firmenmitglied im Verwaltungsrat der Gesellschaft, abgelöst.

Die am 30. September 2021 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind auch auf Seite 5 aufgeführt.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Gesamtstrategie der Gesellschaft verantwortlich.

V Verwaltung der Gesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Investmentmanagement-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktion der Gesellschaft verantwortlich. Vorbehaltlich der Gesamtkontrolle und -beaufsichtigung 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 des Teilfonds an jedem Bewertungstag und dem Versand von Ausschüttungszahlungen.

FIMLUX trägt die formale Verantwortung für den Jahresbericht und den Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr, die nach den allgemeinen Grundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Lage der Gesellschaft wiedergeben müssen. Gemäß den gleichen Grundsätzen ist FIMLUX verantwortlich dafür:

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren zu wählen und konsequent anzuwenden;
- den Jahresbericht mit Jahresabschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird;
- vorschriftsmäßige Aufzeichnungen zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit zu entnehmen ist; und

- sowohl das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften als auch das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung einzuhalten.

Geschäftsleiter (Conducting Officers)

Am 30. September 2021 lauteten die Namen der von FIMLUX ernannten Geschäftsleiter (Conducting Officers, CO) wie auf Seite 5 angegeben.

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

VI Rolle des Investmentmanagers und sonstige Dienstleistungen

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

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

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

VII Unternehmensführung (Corporate Governance)

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

1. Der Verwaltungsrat hat die Prinzipien einer guten Corporate Governance, die in dem im Juni 2013 veröffentlichten ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) Code of Conduct dargelegt sind, eingeführt und ist der Ansicht, dass die Gesellschaft diese Prinzipien in dem zum 30. September 2021 endenden Geschäftsjahr in allen wesentlichen Belangen 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.
5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe dem FIL Code of Conduct und den damit verbundenen Grundsätzen, die u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regeln. Der Verwaltungsrat nimmt regelmäßig Berichte des FIL Ethics Office über den privaten Handel von Mitarbeitern entgegen. Dadurch soll sichergestellt werden, dass etwaige Interessenkonflikte beim Handel des Personals der FIL-Gruppe auf private Rechnung und den Interessen des Unternehmens ordnungsgemäß gesteuert werden.
6. Der Verwaltungsrat überprüft die Jahresabschlüsse, den externen Prüfungsprozess, Fragen der Unternehmensführung, die Verträge mit Unterverwahrern und die Beziehung zu den externen Wirtschaftsprüfern einschließlich der Empfehlung für deren Bestellung an die Anteilhaber sowie der Höhe der Vergütung.
7. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztlich der Genehmigung durch die Anteilhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Verwaltungsratsmitglieder, die alle mit FFML, deren Holding-Gesellschaft bzw. deren Tochtergesellschaften in Verbindung stehen, haben für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021 auf ihre Vergütungen verzichtet.
8. 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 liegt in der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat prüft die englische Version des Jahresabschlusses, die ihm bei den Sitzungen des Audit and Risk Committees und des Verwaltungsrats vorgelegt wird, und genehmigt Sie, sofern er sie als geeignet erachtet.

VIII Sonstige 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 geschieht 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 überprüft und billigt jährlich die Proxy-Voting-Aktivitäten und -Richtlinien. Die „Principles of Ownership“ von FIL, in denen ein Überblick darüber gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, sind über einen Link in im Abschnitt „Corporate Governance“ der Website von FIL (<https://www.fidelityinternational.com>) zugänglich.

Schweizer Anleger

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

IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilhabern auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, die am 10. März 2022 um 12:00 Uhr mittags in 2a, rue Albert Borschette, L-1021 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfindet, die folgenden Beschlüsse vor:

- die Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- die Vorlage des Prüfungsberichts;
- die Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021;
- die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl bzw. Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl des externen Wirtschaftsprüfers;
- die Genehmigung der zu zahlenden Dividenden; und
- Berücksichtigung sonstiger Punkte, die der Jahreshauptversammlung entsprechend der Gesellschaftssatzung vorgelegt werden dürfen.

Verwaltungsrat

Fidelity Active SStrategy

15. Dezember 2021

Verwaltungsrat und Conducting Officers

Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy am 30. September 2021

Florence Alexandre

Vorsitzende des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Rani Jandu

Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Corinna Valentine

Verwaltungsratsmitglied
Deutschland

FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Großherzogtum Luxemburg
Vertreten durch Nishith Gandhi

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

Christopher Brealey

Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth

Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Dominic Rossi[^]

Verwaltungsratsmitglied
Vereinigtes Königreich

Jon Skillman[^]

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck

Conducting Officer
Vereinigtes Königreich

Philip Hanssens

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Corinne Lamesch

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte rentierten gemessen am MSCI All Country World (Net Total Return) Index im zwölfmonatigen Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis mit 27,4 %. Die Erholung der Weltwirtschaft, die Erleichterung der Mobilitätsbeschränkungen in den großen Volkswirtschaften sowie eine expansive Geldpolitik wirkten sich positiv auf die Stimmung der Anleger aus. Darüber hinaus schürten ermutigende Ergebnisse von COVID-19-Impfstoffstudien und die anschließende Einführung von Impfprogrammen zur weltweiten Bekämpfung des Virus den Optimismus hinsichtlich einer wirtschaftlichen Erholung. Steigende Infektionszahlen und die Wiedereinführung gezielter Beschränkungen in vielen Regionen, die Besorgnis über neue, infektiösere COVID-19-Stämme und ein Anstieg der Renditen von Staatsanleihen aufgrund von Inflationsängsten drückten jedoch auf die Gewinne. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurden die Märkte weiter belastet, da die wichtigsten Zentralbanken andeuteten, dass sie ihren geldpolitischen Kurs in Richtung steigender Zinsen ändern würden. Vor diesem globalen Hintergrund schlossen wichtige regionale Aktienmärkte höher. Schwellenländer legten zu, blieben aber hinter den Industrieländern zurück, was vor allem auf die Schwäche in China angesichts politischer Veränderungen und der Risiken für den Immobilienmarkt im Land zurückzuführen ist. Aus Branchensicht gehörten Energie und Finanzen zu den Bereichen mit den höchsten Wertzuwächsen. Die Renditen auf US-Dollarbasis profitierten vom Rückgang der US-Währung gegenüber dem Pfund Sterling, litten jedoch unter dem Anstieg gegenüber dem Euro und dem Yen.

Regionale Entwicklungen

Gemessen in Euro stiegen die im MSCI Europe (Net Total Return) Index geführten europäischen Aktien im Berichtszeitraum um 28,8 Prozent (27,3 Prozent gemessen in US-Dollar). Die Märkte gaben im Oktober 2020 aufgrund einer erneuten Zunahme der COVID-19-Fälle in Europa und den USA in Verbindung mit der Unsicherheit im Zusammenhang mit den US-Wahlen ein wenig nach. Der Sieg von Joe Biden bei den US-Präsidentenwahlen und die Unterzeichnung des lang erwarteten Brexit-Abkommens gaben den Märkten später jedoch einen starken Impuls. Der Aufwärtstrend setzte sich im Jahr 2021 fort, da Aktien durch zunehmende Hoffnungen auf eine weltweite Konjunkturerholung aufgrund der Einführung von Impfstoffen, zusätzliche fiskalische Anreize in den USA, starke Unternehmensgewinne und bessere Wirtschaftsdaten gestützt wurden. Später in diesem Zeitraum, als die globale Erholung an Fahrt aufnahm, dämpften zunehmende Inflations Sorgen, höhere Anleiherenditen und die Aussicht auf eine straffere Geldpolitik den Optimismus. Die Präsidentin der Europäischen Zentralbank (EZB), Christine Lagarde, schlug einen vorsichtigen Ton an, indem sie an der Rhetorik des vorübergehenden Charakters der Inflation festhielt und den gegenwärtigen Druck auf einen Wiederanstieg der Energiepreise zurückführte. Ihre Äußerungen differenzieren die EZB von anderen großen Zentralbanken, da sowohl die US-Notenbank (Fed) als auch die Bank of England einen aggressiveren Ton anschlugen. Die erneute Schwäche an den chinesischen Märkten und die Unsicherheit über den Ausgang der Bundestagswahl trugen gegen Ende des Zeitraums zur Vorsicht der Anleger bei. Vor diesem Hintergrund verzeichneten alle Sektoren positive Renditen, wobei Energie und Finanzen am stärksten zulegten. Defensive Sektoren, darunter Versorger, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter, blieben hinter dem allgemeinen Markt zurück. Aus Sicht der Marktkapitalisierung entwickelten sich Unternehmen mit geringer und mittlerer Marktkapitalisierung besser als ihre größeren Pendanten. In einem angesichts steigender Renditen risikofreudigen Umfeld konnten Substanzwerte Wachstums- und Qualitätswerte übertreffen.

Gemessen am FTSE All Share (Total Return) Index erholten sich britische Aktien im Berichtszeitraum deutlich vom Rückgang aufgrund des COVID-19-Ausbruchs und rentierten auf Sterlingbasis mit 27,9 % (33,4 % auf US-Dollarbasis). Die beispiellosen politischen Reaktionen der Behörden in aller Welt und die schnelle Umsetzung der Impfkampagne im Land gaben dem Markt im Vereinigten Königreich einen deutlichen Schub. Anleger waren zudem erleichtert, als sich das Vereinigte Königreich und die Europäische Union in letzter Minute auf ein Handelsabkommen nach dem Brexit einigten. Als die Volkswirtschaften wieder eröffneten, trugen ein starker Anstieg der Unternehmensgewinne und robuste Wirtschaftsdaten sowie eine Flut von Fusions- und Übernahmeaktivitäten zur positiven Stimmung bei. Während die Zahl der COVID-19-Fälle im August zunahm, blieb die Zahl der Krankenhauseinweisungen relativ gering, da sich die Impfstoffe weiterhin als wirksames Mittel erweisen, um die Zahl der behandlungsbedürftigen Personen zu reduzieren. In diesem Umfeld verzeichneten alle Sektoren positive Renditen, wobei konjunktur-/erholungsabhängige Bereiche wie Energie, Grundstoffe, Industrie und Finanzen zu den größten Gewinnern gehören. Unterdessen entwickelten sich Sektoren wie das Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter, die sich im früheren Ausverkauf als widerstandsfähiger erwiesen hatten, in der Erholung unterdurchschnittlich.

US-Aktien erreichten gemessen am S&P 500 (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis eine Rendite von 29,4 %. Getrieben von Konjunkturimpulsen auf Rekordniveau, wirtschaftlicher Erholung und Fortschritten bei der Einführung von COVID-19-Impfstoffen erholten sich die US-Märkte weiterhin. Der Sieg von Joe Biden bei den US-Präsidentenwahlen und die Ankündigung wichtiger Durchbrüche durch COVID-19-Impfstoffhersteller sorgten für gute Stimmung bei den Anlegern, während sich der Aktienmarkt weiter von den Folgen der Pandemie erholte. An der geldpolitischen Front half Jerome Powell, der Vorsitzende der Fed, den Märkten im September, Ruhe zu bewahren. Denn zu diesem Zeitpunkt legte er klarere Zeitpläne für die Reduzierung von Anleihekäufen und Zinserhöhungen vor, indem er diese beiden Bereiche entkoppelte. Finanzen, Versorger und das Gesundheitswesen gehörten im Berichtszeitraum zu den Sektoren mit der besten Performance.

Aktien der Region Asien ohne Japan lieferten gemessen am MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis eine Rendite von 14,4 %. Unter dem neu gewählten US-Präsidenten Joe Biden begann der Berichtszeitraum mit positiven Aussichten für einen ausgewogenen Ansatz in den internationalen Beziehungen und mit der Verabschiedung eines neuen US-Konjunkturpakets. Die Aktienmärkte wurden durch ermutigende globale Wirtschaftsdaten, starke Unternehmensgewinne und reichlich Liquidität weiter gestützt. Ein Wiederaufleben der COVID-19-Fälle auf wichtigen regionalen Märkten in Verbindung mit einer langsamen Einführung von Impfstoffen beeinträchtigte die Stimmung jedoch. Die Wertentwicklung wurde zudem durch den im Berichtszeitraum fortgesetzten strengen regulatorischen Durchgriff von China beeinflusst, der sich in Bezug auf die Anzahl der betroffenen Branchen und Sektoren ausweitete. In jüngster Zeit lösten Nachrichten rund um Liquiditätsprobleme beim chinesischen Immobilienentwickler China Evergrande und eine potenziell umfassendere Ansteckung in China und der Weltwirtschaft einen Ausverkauf aus. Vor diesem Hintergrund beendeten chinesische Aktien den Zeitraum auf niedrigerem Niveau. Zugleich zählten indische Aktien angesichts der raschen Wirtschaftserholung nach der massiven zweiten Welle von COVID-19-Infektionen im Land zu den Werten mit der besten Wertentwicklung. Aktien in den exportorientierten Regionen Korea und Taiwan gewannen angesichts einer beschleunigten Wiedereröffnung der weltweiten Volkswirtschaften (insbesondere der Industrieländer) an Stärke. Auf Sektorebene führten Rohstoffe, Industrie und Informationstechnologie die Zuwächse in dieser Region an, während Nicht-Basiskonsumgüter, Kommunikationsdienstleistungen und Immobilien hinterherhinkten.

Gemessen in US-Dollar legten die im MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index geführten Schwellenlandaktien im Berichtszeitraum auf Basis des US-Dollars um 18,2 % zu. Risikoanlagen wurden durch beruhigende Erklärungen der US-Notenbank gestärkt, die ihre Pläne offenlegte, vorerst einen expansiven geldpolitischen Kurs beizubehalten, obwohl sie erwägt, ihre Anleihekäufe in diesem Jahr zu drosseln. Nachdem der unter Druck stehende Immobilienentwickler China Evergrande Warnungen hinsichtlich einer Verschlechterung seiner Liquiditätsposition veröffentlichte, wurden die Märkte gegen Ende des Berichtszeitraums durch den Ausverkauf im Immobilien- und Bankensektor stark beeinträchtigt. Die Serie von Ereignissen in China drückte auf die Anlegerstimmung und belastete die Performance der Märkte der Region. Im Bereich der asiatischen Schwellenländer gehörten indische Aktien zu denen mit der besten Wertentwicklung und erreichten ein neues Allzeithoch, das durch die höchsten jährlichen Zuflüsse seit 2013 gestützt wurde. Die Wertentwicklung wurde weiter gestützt, als das Land eine Ausweitung seiner COVID-19-Impfstoffkampagne startete. Auf regionaler Basis schnitten die Schwellenländer Asiens und Europas, der Nahe Osten und Afrika (EMEA) am besten ab, gefolgt von Lateinamerika. Gestützt wurden die Märkte durch steigende Rohöl- und Gaspreise. Die Rohölpreise übertrafen erstmals seit Oktober 2018 die Marke von 80 US-Dollar pro Barrel. Die Lockerung der Lockdown-Maßnahmen in China und die Versorgungsunterbrechung aufgrund des Hurrikans Ida stützten die Aktien in der Region EMEA. Auf Sektorebene lieferten Energie- und Rohstofftitel die beste Wertentwicklung.

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

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 Merkmalen auch Umwelt- oder Sozialfaktoren bzw. eine Kombination dieser Faktoren zu fördern.

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. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet. Alternativ wechseln Sie bitte zu <https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance>.

Erläuterungen zur Performance

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte mit den veröffentlichten Nettoinventarwerten bei Wiederanlage der Erträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die ein Preisanpassungsverfahren gemäß Erläuterung 2 auf Seite 32 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar. Die Zahlen der Wertentwicklung in der Spalte „Seit Auflegung“ in den Tabellen werden von der Aufnahme der Geschäftstätigkeit bis zum 30. September 2021 berechnet.

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

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

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2021: 189 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Anthony Strom ist seit dem 1. Juli 2021 Lead Portfolio Manager des FAST - Asia Fund.

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf US-Dollarbasis eine Nettorendite von 9,5 % und blieb damit hinter dem MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index zurück, der im selben Zeitraum 14,4 % erreichte. Die Short-Positionen des Teilfonds schmälerten die relativen Renditen, während die Long-Positionen einen Wertzuwachs erreichten.

Bei den Short-Positionen des Teilfonds schmälerte die Position in einem indischen Staatsunternehmen für Ingenieur- und Fertigungsleistungen die Wertentwicklung. Der Aktienkurs stieg stark an, als sich Privatanleger auf Privatisierungskandidaten bei öffentlichen Unternehmen konzentrierten. Eine weitere Short-Position in einem indischen Technologiekonzern belastete die Gewinne. Die Aktie legte nach Bekanntgabe bescheidener Ergebnisse zu. Die Ausführung ist jedoch uneinheitlich geblieben und das Umsatzwachstum war schwach. Eine Short-Position in einem koreanischen Pharmaunternehmen belastete die Wertentwicklung, da dessen Aktien angesichts des anhaltenden Optimismus in Bezug auf sein COVID-19-Antikörperprogramm zulegten. Eine Position in einem Medizintechnikunternehmen belastete die Performance, da dessen Aktien nach wertsteigernden Akquisitionen zulegten. All diese Positionen wurden verkauft.

Da bei Techtronic Industries alle Produktlinien aufgrund robuster Gewinne eine starke Performance verzeichneten, legte die die Long-Position des Teilfonds in diesem Energietechnikunternehmen zu. Der niederländische Halbleiterhersteller ASML legte parallel mit der Halbleiterindustrie allgemein zu, da Broker hinsichtlich der Halbleiternachfrage positiv gestimmt bleiben. Das Unternehmen könnte einen weiteren Schub erleben, sobald die Engpässe bei der Chipversorgung nachlassen. Die Stimmung gegenüber Indiens privatem Kreditgeber HDFC Bank verbesserte sich, da einerseits die Zentralbank ihm erlaubte, die Ausgabe von Kreditkarten wieder aufzunehmen, und andererseits die Investitionen angesichts der gestiegenen Erwartungen an die wirtschaftliche Stärke Indiens zunehmen.

Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 103,6 % und lag somit im üblichen Bereich von 90 - 110 %. Das Long-Engagement betrug 106,0 % und das Short-Engagement -2,4 %.

In den letzten 12 Monaten hat sich der Index stark erholt und die Marktbewertungen sind gestiegen. Hohe Bewertungen tragen in der Regel zu niedrigeren künftigen Renditen bei. Der Markt konzentriert sich derzeit auf die Debatte darüber, wie transitorisch die höhere Inflation sein wird. Die geldpolitischen Maßnahmen werden zunehmend von Regierungen und nicht von Zentralbanken bestimmt. Daher werden Unternehmen mit Preismacht und Geschäftsmodellen mit geringem Kapitalbedarf bevorzugt.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2021*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	18.133.379	9,60
Alibaba Group Holding	14.045.803	7,43
HDFC Bank	9.143.259	4,84
SK Hynix	9.021.945	4,77
Franco-Nevada	9.005.510	4,77
Hon Hai Precision Industry	8.688.738	4,60
Kweichow Moutai (A)	8.048.536	4,26
ASML Holding	7.998.715	4,23
MediaTek	6.937.215	3,67
Midea Group (A)	6.319.642	3,34

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.09.2021*

	Nettovermögen (%)
China	41,78
Taiwan-Gebiet	22,15
Indien	4,84
Korea	4,77
Kanada	4,77
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	4,46
Niederlande	4,23
Singapur	3,32
USA	2,42

Wertentwicklung zum 30.09.2021	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung					
	Auflegungsdatum	Die Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	9,5%	14,4%	40,0%	62,0%	7,0%	86,3%	76,0%	7,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	10,8%	15,8%	36,0%	57,1%	6,3%	107,1%	104,9%	10,2%
A-ACC-Anteile (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	9,0%	13,8%	39,7%	61,3%	6,9%	63,9%	87,4%	9,6%
A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	14.12.2016	14.12.2016	8,4%	12,9%	-	-	-	35,1%	49,7%	6,5%
I-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	10,5%	14,4%	47,0%	62,0%	8,0%	101,0%	76,0%	8,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	10,2%	14,4%	44,7%	62,0%	7,7%	96,4%	76,0%	8,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	11,5%	15,8%	-	-	-	31,7%	41,7%	6,3%
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	5,6%	9,7%	39,4%	56,1%	6,9%	130,7%	107,0%	10,1%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sectorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

*Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in Aktienanleihen

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

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

Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2021: 463 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf US-Dollarbasis eine Nettoerrendite von 26,8 % und entwickelte sich somit besser als der MSCI Emerging Markets Index, der im selben Zeitraum mit 18,2 % rentierte. Die Long-Positionen leisteten positive Beiträge zur Wertentwicklung, aber Short-Positionen lasteten auf den Renditen. Beteiligungen in Russland, China und Kasachstan erzielten einen bemerkenswerten Wertzuwachs, während die Positionierung des Teilfonds in Saudi-Arabien diese Gewinne zum Teil wieder zunichtemachte. Auf Sektorebene trugen die Titelauswahl bei Finanzwerten und die Positionierung in der Informationstechnologie (IT) am stärksten zur Rendite bei. Bestimmte Beteiligungen im Rohstoffsektor gaben jedoch nach. Die Energiepreise gingen in diesem Berichtszeitraum durch die Decke. Die Rohölpreise übertrafen erstmals seit Oktober 2018 die Marke von 80 US-Dollar pro Barrel. Die Lockerung der Lockdown-Maßnahmen in China und Versorgungsunterbrechungen aufgrund des Hurrikans Ida stützten Aktien aus Russland. Infolgedessen steigerten unsere russischen Beteiligungen, darunter TCS Group und Sberbank, die Gewinne.

Im Finanzbereich leisteten die indische HDFC Bank und Bajaj Finance mit die wichtigsten Renditebeiträge. Die indischen Märkte verzeichneten eine starke Entwicklung und die HDFC Bank erhielt einen zusätzlichen Schub, als die Reserve Bank of India ein zuvor verhängtes Verbot der Ausgabe neuer Kreditkarten aufhob. Umgekehrt erwies sich das Engagement beim chinesischen E-Commerce-Unternehmen Alibaba Group als größte Belastung für die Wertentwicklung. Chinesische Internetaktien gerieten unter Druck, als erneut aufsichtsrechtliche Bedenken aufkamen. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 100,0 % und somit im üblichen Bereich von 90 bis 110 %. Das Long-Engagement betrug 145,7 % und das Short-Engagement -45,7 %.

Schwellenländer bieten nach wie vor viele Chancen, unterstützt durch strukturelle Wachstumstreiber wie die Urbanisierung und Veränderungen im Lebensstil. Dies wird die Nachfrage nach anderen Gütern und Dienstleistungen auf unterversorgten Märkten ankurbeln. China stand und wird weiter im Rampenlicht stehen. Unser Engagement in diesem Land ist wohl bemessen und berücksichtigt die Risiken, mit denen wir dort konfrontiert sind. Über China hinaus hat die Pandemie zu einer bis dato beispiellosen Geldpolitik geführt. Obwohl die Zinssätze in einigen Schwellenländern zu steigen beginnen, was möglicherweise zu steigenden Nettozinssmargen führen wird, sind wir überzeugt, dass die Zinssätze in den Industrieländern niedrig bleiben werden. Schwellenländer erfüllen eine Vielzahl von Qualitätsmerkmalen wie hohe Renditen, vorsichtige Bilanzen und Bewertungskennzahlen, die ausreichend Spielraum lassen, um attraktive Gesamterrenditen für Aktionäre zu erzielen.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2021*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
TCS Group Holding Reg S	31.342.081	6,77
HDFC Bank	28.239.703	6,10
Kaspi.KZ Reg S	25.171.205	5,44
Sberbank of Russia (Vorzugsaktie)	17.345.781	3,75
Gazprom	16.711.166	3,61
Infosys	16.028.058	3,46
SK Hynix	14.715.239	3,18
First Quantum Minerals	14.224.611	3,07
Bajaj Finance	11.870.839	2,56
Armac Locacao Logistica E Servicos	11.739.577	2,54

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2021*

	Nettovermögen (%)
Russland	19,51
Indien	16,07
China	13,39
Südafrika	7,86
Zypern	6,77
Brasilien	6,43
Kasachstan	5,44
Taiwan-Gebiet	5,01
Korea	3,18
Kanada	3,07
Vereinigtes Königreich	2,69
Niederlande	1,49

Wertentwicklung zum 30.09.2021

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Die Wertentwicklung aus	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	26,8%	18,2%	59,2%	55,5%	9,8%	108,0%	59,4%	7,7%
A-ACC-Anteile (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	27,9%	19,6%	53,9%	50,8%	9,0%	32,8%	38,2%	4,5%
A-ACC Shares (EUR) (hedged)	31.10.2011	31.10.2011	23,0%	14,6%	44,6%	40,6%	7,7%	100,5%	52,9%	7,3%
E-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	27,5%	19,6%	48,9%	50,8%	8,3%	74,5%	64,4%	6,8%
I-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	28,1%	18,2%	67,1%	55,5%	10,8%	128,6%	59,4%	8,7%
I-DIST-Anteile (USD)	14.11.2018	14.11.2018	28,0%	18,2%	-	-	-	62,2%	38,4%	18,3%
Y-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	27,7%	18,2%	64,5%	55,5%	10,5%	122,4%	59,4%	8,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	29,3%	19,6%	59,5%	50,8%	9,8%	78,9%	87,0%	10,8%
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	22,6%	13,3%	58,9%	49,8%	9,7%	165,0%	90,8%	10,3%
Y-DIST-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	27,6%	18,2%	64,5%	55,5%	10,5%	74,3%	75,1%	9,7%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sectorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in Aktienanleihen

**Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index

Vergleichsindex gegen EUR abgesichert: MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Hedged to EUR

Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2021: 1.021 Mio. EUR

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-EUR des Teilfonds erwirtschaftete auf Eurobasis eine Nettorendite von 14,9 % und entwickelte sich damit schlechter als der MSCI Europe (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum um 28,8 % zulegte. Während sich die Wertpapierauswahl in einigen Sektoren als schwach erwies, war die Sektorallokation die dominierende Kraft hinter der Rendite, während die Ausrichtung des Teilfonds auf Qualitäts-/Wachstumswerte für einen Großteil des Jahres für Gegenwind sorgte.

Die Übergewichtung in defensiveren Sektoren wie Informationstechnologie (IT) und Gesundheitswesen belastete die relativen Renditen. Die Untergewichtung von Finanzwerten und das Fehlen eines langfristigen Engagements im Energiesektor erwiesen sich ebenfalls als nachteilig, da diese Sektoren am meisten vom Optimismus bezüglich einer wirtschaftlichen Wiedereröffnung profitierten. Auf Einzeltitelebene belastete das Verbraucher-Internetunternehmen Prosus die Wertentwicklung am stärksten, während SAP und Just Eat Takeaway auch die relativen Renditen belasteten. Es gab jedoch auch einige Bereiche mit starker Wertentwicklung im Laufe des Jahres. So hat beispielsweise eine solide Titelauswahl im Gesundheitswesen wie die Beteiligungen an Novo Nordisk, Straumann und Sonova einen Wertzuwachs bewirkt. Ansonsten gehörten der Flugzeughersteller Airbus und das Halbleiterunternehmen Infineon Technologies zu den beiden wichtigsten Wertentwicklungsträgern.

Die Investmentmanager verfolgen bei Investitionsentscheidungen einen langfristigen Ansatz und suchen nach Unternehmen in Branchen mit langfristigen strukturellen Wachstumskräften. Der Teilfonds ist aufgrund dieses Bottom-up-Prozesses in Sektoren mit Einzeltitelauswahl wie IT, Gesundheitswesen und Industrie übergewichtet. Die Schlüsselthemen innerhalb des Portfolios werden durch umfassendere strukturelle Veränderungen unterstützt, darunter Bereiche wie Zahlungen, Cloud-Computing, digitale Transformation, gesündere Lebensmittel, Elektrofahrzeuge und Demografie (Gesundheitswesen). Das Team vermeidet makroökonomisch sensible Sektoren wie Finanzen und Energie aufgrund ihrer Abhängigkeit von exogenen Faktoren. Zum Ende des Berichtszeitraums betrug das Aktienengagement des Teilfonds 100,2 % (netto), 114,9 % (Long) und -14,8 % (Short).

Die Fondsmanager sind weiterhin überzeugt, dass die Pandemie ein konjunkturell aufgeladenes Umfeld geschaffen hat, das zyklische Werte und Titel mit hohem Beta begünstigt. Vieles davon wird jetzt annualisiert und vom Markt eingepreist. Die Fondsmanager sind überzeugt, dass die Erwartungen recht hoch sind und dass die zukünftige Wertentwicklung des Aktienmarkts wahrscheinlich eher von den Gewinnen als von Kennzahlen/Stimmungen bestimmt wird. Beteiligungen an Unternehmen, die im Vergleich zum Durchschnitt des Marktes eine deutlich höhere Qualität (höhere Renditen/Eintrittsbarrieren) und daher deutlich bessere Wachstumsaussichten aufweisen, wurden beibehalten.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2021*

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
Novo Nordisk (B)	62.411.789	6,11
SAP	59.667.708	5,84
Infineon Technologies	58.198.050	5,70
Merck KGaA	39.269.516	3,85
Experian	38.209.981	3,74
Sonova Holding	34.566.496	3,39
Worldline	33.969.208	3,33
Edenred	29.110.736	2,85
Swedish Match	27.148.773	2,66
Nexi	26.703.398	2,61

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2021*

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	22,33
Deutschland	20,39
Frankreich	13,14
Niederlande	8,58
Schweiz	7,73
Schweden	7,11
Dänemark	6,11
Irland	5,61
Spanien	5,43
Italien	2,61

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Wertentwicklung zum 30.09.2021									
		Die Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	
A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	14,9%	28,8%	87,4%	48,2%	13,4%	456,3%	181,4%	10,6%	
A-DIST-Anteile (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	14,9%	28,8%	81,3%	48,2%	12,6%	83,7%	65,9%	11,4%	
A-DIST-Anteile (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	8,9%	22,0%	86,9%	47,2%	13,3%	248,3%	128,8%	9,6%	
E-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	14,1%	28,8%	80,5%	48,2%	12,5%	170,1%	100,5%	7,6%	
I-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	16,1%	28,8%	93,6%	48,2%	14,1%	232,3%	100,5%	9,2%	
I-DIST-Anteile (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-	-	-	-	-	11,6%	13,7%	-	
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	9,6%	22,0%	92,2%	47,2%	14,0%	104,3%	69,0%	9,9%	
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	15,7%	28,8%	93,5%	48,2%	14,1%	225,5%	100,5%	9,1%	

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Vergleichsindex: MSCI Europe (Net Total Return) Index
Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2021: 43 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf US-Dollarbasis eine Nettoertragsrendite von 68,2% und entwickelte sich somit besser als der MSCI All Country World (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum um 27,4 % zulegte. In der Summe trugen sowohl Long- als auch Short-Positionen zur Wertentwicklung bei. Auf Sektorebene trug die Titelauswahl bei Industriewerten, Nicht-Basiskonsumgütern und Basiskonsumgütern positiv zur Wertentwicklung bei. Beeinträchtigt wurde die Rendite hingegen durch die Titelauswahl im Rohstoffsektor.

Im Industriesektor stützte das Luft- und Raumfahrt- sowie Rüstungsunternehmen Rolls-Royce die Wertentwicklung. Das Unternehmen verkaufte sein spanisches Geschäft für 1,7 Milliarden Euro und erzielt einen Vertrag von der US-Luftwaffe im Wert von mehreren Milliarden US-Dollar, während Anleger die Anzeichen für die Erholung des Triebwerksherstellers nach der Pandemie feierten. Auch General Electric leistete einen bemerkenswerten Beitrag zur Wertentwicklung, da die Anleger ihre Turnaround-Strategie und insbesondere ihre Bemühungen positiver bewerteten, ihre Bilanz zu stärken und mehr freien Cashflow zu generieren. Die Beteiligung an Bunge, dem US-amerikanischen Agrarguthändler, verzeichnete einen Wertzuwachs, nachdem das Unternehmen seine Gewinnerwartungen für das Gesamtjahr angesichts der gestiegenen Nachfrage nach Pflanzenölen von Food Service-Unternehmen und dem Sektor für erneuerbare Dieselmotoren nach oben korrigiert hatte. Die Position des Haushaltswarenhändlers Bed Bath & Beyond gewann dazu, da die Investoren den erneuten Fokus auf seine Kerngeschäfte begrüßten, nachdem das Unternehmen die meisten seiner anderen Aktivitäten aufgegeben hatten. Baker Hughes, eines der weltweit größten Dienstleistungsunternehmen für Ölfelder, erreichte eine bemerkenswerte Wertsteigerung, als die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften und höhere Ölpreise zu einer Kursrally führten.

Auf der anderen Seite gab die Position bei den Goldproduzenten Barrick Gold und Agnico Eagle Mines aufgrund eines Rückgangs der Goldpreise nach. Die Schwäche des Goldpreises wurde durch die schrittweise Aufhebung der Lockdowns gefördert, was wiederum zur Erwartung einer schnelleren wirtschaftlichen Erholung führte. Darüber hinaus führten erfolgreiche COVID-19-Impfprogramme zu einer insgesamt positiven Stimmung auf dem Markt, was sich wiederum auf die Preise von Edelmetallen auswirkte, die als sicherer Hafen gelten.

Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 96,0 % und umfasste dabei ein Long-Engagement von 124,1 % und ein Short-Engagement von -28,1 %. Der Fondsmanager bleibt seinem antizyklischen, wertorientierten Anlagestil treu und unterhält ein Portfolio mit einem sehr hohen Anteil an aktivem Geld. Der Fokus bleibt auf dem Bottom-up-Ansatz für die Titelauswahl, durch den sichergestellt wird, dass sie die wichtigste Triebfeder für Risiko und Rendite ist.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2021*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
General Electric	2.172.337	5,05
Bunge	2.009.611	4,67
Cigna	1.782.643	4,15
Telefonaktiefabrik LM Ericsson (B)	1.707.954	3,97
Babcock International Group	1.632.119	3,80
Serco Group	1.616.541	3,76
Agnico Eagle Mines	1.595.033	3,71
Danone	1.534.932	3,57
ConvaTec Group	1.440.428	3,35
Golar LNG	1.363.464	3,17

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG ZUM 30.09.2021*

	Nettovermögen (%)
USA	24,83
Vereinigtes Königreich	16,00
China	12,55
Frankreich	7,78
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	5,01
Schweden	3,97
Schweiz	3,93
Kanada	3,71
Bermuda	3,17
Deutschland	2,92
Italien	2,86
Spanien	2,39

Wertentwicklung zum 30.09.2021

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Die Wertentwicklung aus	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	68,2%	27,4%	82,6%	85,8%	12,8%	104,4%	116,2%	9,3%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	71,2%	28,9%	77,4%	80,2%	12,1%	127,7%	134,8%	11,6%
E-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	69,3%	28,9%	70,7%	80,2%	11,3%	125,0%	152,5%	10,7%
I-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	69,9%	27,4%	91,8%	85,8%	13,9%	121,2%	116,2%	10,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	69,3%	27,4%	88,5%	85,8%	13,5%	115,2%	116,2%	10,1%
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	70,3%	28,9%	81,9%	80,2%	12,7%	149,9%	152,5%	12,1%
Y-ACC-Anteile (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	61,9%	22,2%	80,8%	79,0%	12,6%	156,6%	159,7%	12,5%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sectorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

**Vergleichsindex: MSCI All Country World (Net Total Return) Index

Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2021: 27 Mio. GBP

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-GBP des Teilfonds erzielte auf Basis des Pfund Sterling eine Nettoerrendite von 20,9 %, entwickelte sich aber schlechter als der FTSE All Share (Total Return) Index, der im Berichtszeitraum um 27,9 % zulegen konnte. Angesichts seines Qualitätsfokus neigt der Teilfonds dazu, während Erholungsphasen hinter dem Markt zurückzubleiben, was wir seit der Ankündigung von Impfstoffen erlebt haben. Hierbei hat sich das fehlende Engagement in riskanteren/minderwertigen Unternehmen als besonders nachteilig erwiesen. Die Erfahrung zeigt jedoch, dass Qualitätsmerkmale wieder in den Fokus rücken, wenn die Erholung an Breite gewinnt, und dass sich qualitativ hochwertige Unternehmen auf lange Sicht tendenziell überdurchschnittlich entwickeln. Unterdessen entwickelten sich unsere bevorzugten Positionen in den Sektoren Finanzen und Gesundheitswesen stark, da sie die Konsenserwartungen weiterhin übertrafen. Insgesamt trug das Long-Engagement positiv zur Wertentwicklung bei, während das Short-Engagement angesichts steigender Märkte weiter unter Druck blieb und in absoluten Zahlen zurückging.

Bei den Veränderungen im Portfolio ging es in erster Linie darum, ältere Anlagenideen durch Chancen mit günstigeren Risiko-Rendite-Szenarien zu ersetzen. Die Beteiligungen an British American Tobacco und L'Oreal sowie am Maschinenbaukonzern Renishaw wurden aufgrund ihres geringeren Steigerungspotenzials verkauft. Ein Teil des Erlöses wurde angesichts besonders starker Branchentrends für den Kauf neuer Positionen in Unternehmen wie Forterra und Redrow verwendet, die im Bereich des Hausbaus tätig sind. Nach ermutigenden Besprechungen mit den Unternehmen wurden auch Beteiligungen an Lloyds Banking Group und Legal & General erworben. In der Zwischenzeit positionierten die Fondsmanager die Positionen des Teilfonds in Unternehmen, die von der Konjunkturerholung profitieren, neu, indem sie Positionen in Meggitt, Whitbread und Flutter Entertainment veräußerten, als deren Bewertungen stiegen. Mit den Erlösen wurde eine Beteiligung an Hollywood Bowl, einem Betreiber von Bowlingcentern, erworben. Andernorts veräußerten wir unsere Position im norwegischen Energieunternehmen Equinor, während wir unsere Allokation beim kostengünstigen Permian-Produzenten Pioneer Resources ausweiteten. Die Fondsmanager kauften zudem eine Position bei Royal Dutch Shell zurück.

Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 94,1 %. Unsere Short-Positionen lagen bei -13,0 % und die Long-Positionen bei 107,1 %, beide im Jahresvergleich niedriger. Angesichts der starken Markterholung halten es die Fondsmanager für wichtig, aus Bewertungssicht diszipliniert zu bleiben. Während sie weiterhin qualitativ hochwertige Unternehmen finden, die zu angemessenen Bewertungen gehandelt werden, müssen sich die Fondsmanager weiter unten im Marktspektrum orientieren und sie erwägen Beteiligungen mit geringeren Wachstumsaussichten, während sie weiterhin den kurzfristigen Gegenwind nutzen, der den Branchenführern entgegenschlägt.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2021*

	Marktwert (GBP)	Nettovermögen (%)
Diageo	1.345.976	4,99
Novo Nordisk (B)	1.285.416	4,76
NatWest Group	1.233.017	4,57
Experian	1.226.314	4,55
RELX	1.198.541	4,44
Lloyds Banking Group	990.663	3,67
Roche Holding	966.098	3,58
Next	959.162	3,56
Ashtead Group	951.633	3,53
Headlam Group	930.820	3,45

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2021*

	Nettovermögen (%)
Industrie	26,37
Nicht-Basiskonsumgüter	19,95
Finanzunternehmen	10,81
Offener Fonds	8,49
Gesundheitswesen	8,35
IT	8,01
Basiskonsumgüter	6,64
Energie	5,41
Rohstoffe	4,49

Wertentwicklung zum 30.09.2021

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung				
		Die Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2011	14.03.2011	20,9%	27,9%	42,1%	29,8%	7,3%	142,1%	98,0%	8,7%
Y-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2011	14.03.2011	21,7%	27,9%	45,7%	29,8%	7,8%	155,3%	98,0%	9,3%

* Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

* Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in geldmarktnahen oder Währungsfonds wie dem Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP.

**Vergleichsindex: FTSE All Share (Total Return) Index

Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2021: 54 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des FAST US Fund erzielte im Berichtsjahr auf US-Dollarbasis eine Nettorendite von 32,8 % und entwickelte sich somit besser als der S&P 500 (Net Total Return) Index, der um 29,4 % zulegen. Long-Positionen insgesamt trugen positiv zur Rendite bei, wohingegen Short-Positionen die Wertentwicklung beeinträchtigten. Sowohl die Titelauswahl als auch die Sektorallokation waren positiv. Die Bestände in den Sektoren Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter entwickelten sich besonders positiv, während die Allokationen in Informationstechnologie und Nicht-Basiskonsumgüter die Wertentwicklung beeinträchtigten.

Auf Einzeltitelebene trugen die Aktien von Wise, einem Anbieter von Zahlungslösungen, positiv zur Wertentwicklung bei. Das Unternehmen kündigte ein Quartalsergebnis über den Erwartungen an und das Management bekräftigte seine optimistische Prognose für das Gesamtjahr. Die Beteiligung am Energieunternehmen Pioneer Natural Resources erholte sich, da die Ölpreise 2021 ein Mehrjahreshoch erreichten. Darüber hinaus haben die steigende Nachfrage nach Benzin und die geringen Lagerbestände in den USA den Aktienkurs nach oben getrieben. Auf Einzeltitelebene legte die Position von Alphabet zu, da Quartalsumsatz und -gewinn auf Rekordhöhen stiegen, was von einem Anstieg der Werbeausgaben angetrieben wurde, da mehr Verbraucher online einkauften.

Unterdessen gab die Position in Fidelity National Information Services (FIS) nach, da der Zahlungsabwickler nicht gerade berauschende Gewinne bekannt gab. Das Unternehmen war noch stärkerem Gegenwind ausgesetzt, da seine Mitbewerber im Quartal mehr Wachstum und Umsatz meldeten. FIS kündigte zudem an, dass seine Prognose für das dritte Quartal unter den Erwartungen liegen werde. Die Beteiligung am Zahlungsabwickler Fiserv fiel, da das operative Ergebnis aufgrund höherer Aufwendungen unter den Erwartungen lag. Es wird jedoch erwartet, dass das Unternehmen sein Finanzziel für 2021 erreichen wird, da die Verbraucherausgaben steigen und die Wirtschaft sich weiter öffnet. Die Allokation in Harmonic Drive Systems gab nach, nachdem eine konservative Gewinnprognose veröffentlicht worden war. Das Unternehmen sieht sich zudem Gegenwind durch neue Wettbewerber auf dem Markt für Industrierobotik ausgesetzt.

Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 85,9 % und liegt somit außerhalb des typischen Bereichs von 90-110 %. Die Short-Positionen wurden bei -29,4 % und die Long-Positionen bei 115,3 % gehalten. Die Anleger sind optimistisch wegen der Widerstandsfähigkeit, der Fundamentaldaten und der starken fiskalischen Unterstützung, die die Wirtschaft erhalten hat. Bedrohungen bleiben zu Beginn des vierten Quartals am Horizont sichtbar. Vor diesem Hintergrund sollte der Bottom-up-Ansatz für die Titelauswahl, die durch detaillierte Fundamentalanalysen von Unternehmen unterstützt wird, die ein robustes langfristiges Wachstum erzielen können, langfristig denkenden Anlegern zugutekommen.

DIE GRÖSSTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2021*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Horizon Therapeutics	2.398.334	4,45
salesforce.com	2.383.706	4,43
Pioneer Natural Resources	2.031.028	3,77
Fiserv	2.030.379	3,77
Bank OZK	1.625.297	3,02
XPO Logistics	1.582.957	2,94
Microsoft	1.556.923	2,89
Oshkosh	1.378.745	2,56
Tradeweb Markets (A)	1.257.603	2,34
Fidelity National Information Services	1.250.840	2,32

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2021*

	Nettovermögen (%)
IT	31,16
Gesundheitswesen	14,34
Industrie	11,69
Finanzunternehmen	11,60
Energie	8,93
Nicht-Basiskonsumgüter	6,64
Basiskonsumgüter	3,14
Rohstoffe	2,90
Offener Fonds	2,33
Kommunikationsdienstleister	0,82

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Wertentwicklung zum 30.09.2021									
		Die Wertentwicklung aus	Ein Jahr	Fünf Jahre	Seit Auflegung	Anteilsklasse	Index**	Anteilsklasse	Index**	Anteilsklasse	Index**
		Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Index** annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	32,8%	29,4%	76,1%	112,2%	12,0%	163,2%	204,0%	12,4%	12,4%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2013	25.06.2013	34,1%	31,0%	70,1%	105,8%	11,2%	195,2%	243,0%	14,0%	14,0%
A-ACC Shares (EUR) (hedged)	25.06.2013	25.06.2013	31,2%	27,9%	58,2%	89,3%	9,6%	132,6%	165,5%	10,7%	10,7%
E-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2013	25.06.2013	33,6%	31,0%	64,3%	105,8%	10,4%	179,0%	243,0%	13,2%	13,2%
I-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	34,1%	29,4%	85,0%	112,2%	13,1%	183,9%	204,0%	13,4%	13,4%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	33,7%	29,4%	81,9%	112,2%	12,7%	177,5%	204,0%	13,1%	13,1%
Y-ACC-Anteile (GBP)	25.06.2013	25.06.2013	29,4%	24,1%	75,6%	104,4%	11,9%	217,0%	247,3%	15,0%	15,0%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die geografische/sectorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.

Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in geldmarktnahen oder Währungsfonds wie dem Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD.

**Vergleichsindex: S&P 500 (Net Total Return) Index

Vergleichsindex gegen EUR abgesichert: S&P 500 (Net Total Return) Hedged to EUR

Siehe hierzu die Erläuterungen zur Wertentwicklung auf Seite 7.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

	Land code	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert USD	% des Nettovermögens
An einer Börse amtlich notierte oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1.295.100	1.107.797	0,59
				1.107.797	0,59
Rohstoffe					
Franco-Nevada	CA	USD	69.188	9.005.510	4,77
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	CN	CNY	126.000	864.372	0,46
				9.869.882	5,22
Industrie					
BOC Aviation	SG	HKD	747.900	6.270.714	3,32
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	105.870	1.624.046	0,86
				7.894.760	4,18
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	869.000	18.133.379	9,60
SK Hynix	KR	KRW	104.098	9.021.945	4,77
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.311.000	8.688.738	4,60
ASML Holding	NL	EUR	10.696	7.998.715	4,23
MediaTek	TW	TWD	214.000	6.937.215	3,67
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	1.367.000	4.838.512	2,56
Tencent Holdings	CN	HKD	71.500	4.264.910	2,26
VisEra Technologies	TW	TWD	206.074	3.249.307	1,72
Linklogis	CN	HKD	911.000	936.236	0,50
				64.068.957	33,91
Nicht-Basiskonsumgüter					
Alibaba Group Holding	CN	HKD	757.836	14.045.803	7,43
Midea Group (A)	CN	CNY	586.200	6.319.642	3,34
Yum China Holdings	CN	USD	77.669	4.576.257	2,42
Bafang Electric Suzhou (A)	CN	CNY	82.867	3.356.341	1,78
Trip.com Group ADR	CN	USD	28.395	869.739	0,46
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	11.800	477.932	0,25
Yum China Holdings (A)	CN	HKD	3.850	227.746	0,12
				29.873.460	15,81
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	28.400	8.048.536	4,26
				8.048.536	4,26
Finanzunternehmen					
HDFC Bank	IN	INR	425.540	9.143.259	4,84
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	2.537.200	2.326.712	1,23
				11.469.971	6,07
Immobilien					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	487.500	6.093.469	3,22
				6.093.469	3,22
Aktienanleihen					
BNP (Kweichow Moutai (A)) ELN 12/10/2022	CN	USD	18.008	5.103.444	2,70
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 24/02/2023	CN	USD	678.900	769.558	0,41
Macquarie (Beijing Ori. Yuhong (A)) ELN 03/08/2023	CN	USD	38.896	266.830	0,14
				6.139.832	3,25
An anderen geregelten Märkten amtlich notierte oder gehandelte Wertpapiere					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Trip.com Group	CN	HKD	108.700	3.332.559	1,76
				3.332.559	1,76
Aktienanleihen					
JP.Morgan (Beijing Ori. Yuhong (A)) ELN 13/06/2022	CN	USD	1.248.100	8.562.069	4,53
CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 18/02/2022	CN	USD	5.428.800	6.153.740	3,26
UBS (Beijing Oriental Yuhong(A)) ELN 16/06/2023	CN	USD	402.200	2.759.125	1,46
UBS (China Merchants Energy(A)) ELN 25/01/2023	CN	USD	2.322.444	1.986.558	1,05
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 29/07/2022	CN	USD	82.198	1.271.224	0,67
CITI (Kweichow Moutai (A)) ELN 18/02/2022	CN	USD	4.100	1.161.935	0,61
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 03/03/2022	CN	USD	50.835	786.183	0,42
UBS (Bafang Electric Suzhou(A)) ELN 22/02/2023	CN	USD	1.900	76.955	0,04
				22.757.789	12,04
Nicht börsennotiert					
Gesundheitswesen					
Grail*	US	USD	384.000	4.569.600	2,42
				4.569.600	2,42
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 172.353.638)				175.226.611	92,74

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Differenzkontrakte				
Bluescope Steel (JPLS)	AUD	(2.290.500)	215.377	0,11
AIA Group (HSBC)	HKD	63.797.299	169.140	0,09
Kuaishou Technology Class (HSBC)	HKD	(9.131.395)	99.918	0,05
Alibaba Group Holding (HSBC)	HKD	3.419.689	(21.947)	(0,01)
Qantas Airways (JPLS)	AUD	(2.272.276)	(79.998)	(0,04)
Beijing Oriental Yuhong (JPLS)	USD	2.835.958	(316.502)	(0,17)
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	99.291.000	(553.779)	(0,29)
			(487.791)	(0,26)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte				
A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)				
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,177450 21/10/2021		60.805	1.012	0,00
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,174125 21/10/2021		55.361	762	0,00
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,845476 21/10/2021		1.616.486	(33.598)	(0,02)
			(31.824)	(0,02)

	Währung	Kontrakte	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
Optionen				
Verkauf Kaufoption ASML Holding 760 15/10/2021	EUR	(6)	(243)	(0,00)
Verkauf Kaufoption AIA Group 110 29/11/2021	HKD	(43)	(400)	(0,00)
Verkauf Kaufoption ASML Holding 800 19/11/2021	EUR	(6)	(1.125)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Tencent Holdings 400 28/10/2021	HKD	(381)	(9.393)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption ASML Holding 600 19/11/2021	EUR	(8)	(14.533)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Tencent Holdings 420 28/10/2021	HKD	(381)	(24.192)	(0,01)
			(49.886)	(0,03)
Sonstige Aktiva und Passiva			14.289.147	7,56
			188.946.257	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
China	CN	41,78
Taiwan-Gebiet	TW	22,15
Indien	IN	4,84
Korea	KR	4,77
Kanada	CA	4,77
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	HK	4,46
Niederlande	NL	4,23
Singapur	SG	3,32
USA	US	2,42
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		7,26

* Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Kauf USD Verkauf COP zu 0,000249 08/11/2021	818.686	(39.145)	(0,01)
Kauf HUF Verkauf USD zu 299,055000 08/11/2021	1.089.808	(40.659)	(0,01)
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,218000 08/11/2021	1.078.651	(51.327)	(0,01)
Kauf PLN Verkauf USD zu 3,876440 08/11/2021	2.138.921	(55.288)	(0,01)
Kauf PLN Verkauf USD zu 3,806148 08/11/2021	1.309.434	(56.978)	(0,01)
Kauf HUF Verkauf USD zu 301,127600 08/11/2021	1.872.053	(57.353)	(0,01)
Kauf INR Verkauf USD zu 73,463000 08/11/2021	4.534.710	(64.025)	(0,01)
Kauf ZAR Verkauf USD zu 14,320800 08/11/2021	2.077.365	(110.416)	(0,02)
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,334200 03/12/2021	4.730.288	(145.806)	(0,03)
	109.743	0,02	

A-ACC Shares (EUR) (hedged)

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,190498 21/10/2021	239.874	9.735	0,00
Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000856 21/10/2021	643.680	8.415	0,00
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,069496 21/10/2021	154.588	7.491	0,00
Kauf USD Verkauf INR zu 0,013555 21/10/2021	581.094	4.696	0,00
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,036093 21/10/2021	745.611	3.036	0,00
Kauf USD Verkauf THB zu 0,030505 21/10/2021	83.713	2.701	0,00
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,049812 21/10/2021	96.575	2.604	0,00
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,177450 21/10/2021	115.008	1.913	0,00
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,261778 21/10/2021	37.797	1.574	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,128602 21/10/2021	1.114.952	1.265	0,00
Kauf USD Verkauf HUF zu 0,003383 21/10/2021	12.348	620	0,00
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,001267 21/10/2021	21.873	579	0,00
Kauf USD Verkauf TRY zu 0,115806 21/10/2021	13.424	519	0,00
Kauf USD Verkauf PHP zu 0,019866 21/10/2021	31.334	502	0,00
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,240385 21/10/2021	67.541	463	0,00
Kauf USD Verkauf IDR zu 0,000070 21/10/2021	61.865	53	0,00
Kauf KRW Verkauf USD zu 1185,859909 21/10/2021	23.137	34	0,00
Kauf RUB Verkauf USD zu 73,076849 21/10/2021	14.000	28	0,00
Kauf CNY Verkauf USD zu 6,473549 21/10/2021	20.761	23	0,00
Kauf INR Verkauf USD zu 74,428999 21/10/2021	21.219	17	0,00
Kauf HKD Verkauf USD zu 7,788310 21/10/2021	21.635	10	0,00
Kauf HKD Verkauf USD zu 7,785846 21/10/2021	27.743	4	0,00
Kauf USD Verkauf COP zu 0,000262 21/10/2021	8.164	(1)	(0,00)
Kauf HKD Verkauf USD zu 7,782719 21/10/2021	22.306	(6)	(0,00)
Kauf HKD Verkauf USD zu 7,778162 21/10/2021	14.284	(12)	(0,00)
Kauf CNY Verkauf USD zu 6,461300 21/10/2021	20.692	(16)	(0,00)
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,157911 21/10/2021	140.835	(33)	(0,00)
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,439613 21/10/2021	8.383	(35)	(0,00)
Kauf TWD Verkauf USD zu 27,784998 21/10/2021	29.239	(36)	(0,00)
Kauf TWD Verkauf USD zu 27,687999 21/10/2021	23.617	(111)	(0,00)
Kauf KRW Verkauf USD zu 1174,110241 21/10/2021	14.380	(122)	(0,00)
Kauf INR Verkauf USD zu 73,789008 21/10/2021	16.799	(131)	(0,00)
Kauf USD Verkauf CNY zu 0,154370 21/10/2021	552.803	(994)	(0,00)
Kauf USD Verkauf RUB zu 0,013533 21/10/2021	172.201	(2.247)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,845476 21/10/2021	4.919.006	(102.240)	(0,02)
	(59.702)	(0,01)	

Futures

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
MSCI Emerging Market Future 17/12/2021	USD	(91.856.280)	3.711.923	0,80
Hero Motocorp Future 28/10/2021	INR	(133.353.206)	28.677	0,01
JSW Steel Ltd Future 28/10/2021	INR	(67.187.401)	5.017	0,00
Vodafone Idea Ltd Future 28/10/2021	INR	(103.411.728)	(76.632)	(0,02)
			3.668.985	0,79

Optionen

	Währung	Kontrakte	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
Kauf Kaufoption Galaxy Entertainment 57,5 30/12/2021	HKD	566.979	44.579	0,01
Kauf Kaufoption SK Hynix 140000 09/12/2021	KRW	115.362	10.276	0,00
Verkauf Verkaufsoption Tata Motors ADR 15 15/10/2021	USD	(485)	(1.215)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Adidas 350 19/11/2021	EUR	(70)	(1.297)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Want Want China Holdings 4,7 30/12/2021	HKD	(1.420)	(1.623)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Nio ADR 25 15/10/2021	USD	(310)	(1.860)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Tencent Holdings 370 28/10/2021	HKD	(591)	(1.958)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Techtron Industries 195 28/10/2021	HKD	(114.024)	(2.019)	(0,00)
Verkauf Kaufoption ASML Holding 840 19/11/2021	EUR	(33)	(3.439)	(0,00)
Verkauf Kaufoption TCS Group Holding GDR 106 15/10/2021	USD	(26.780)	(3.474)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Jinkosolar Holding ADR 30 15/10/2021	USD	(270)	(3.510)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Daqo New Energy ADR 75 15/1 0/2021	USD	(165)	(4.620)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Infosys Technologies ADR 24 15/10/2021	USD	(475)	(6.650)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Infosys Technologies ADR 28 21/01/2022	USD	(693)	(6.930)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Jumia Technologies ADR 14 15/10/2021	USD	(625)	(7.188)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Antofagasta Holdings 1100 15/10/2021	GBP	(108)	(8.729)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption First Majestic Silver 10 15/10/2021	USD	(1.525)	(12.200)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Heineken 75 17/12/2021	EUR	(218)	(13.377)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption JD.Com ADR 60 15/10/2021	USD	(630)	(14.490)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Flatex 22 19/11/2021	EUR	(412)	(15.503)	(0,00)
Verkauf Kaufoption China Mengniu Dairy 55 28/10/2021	HKD	(339)	(16.967)	(0,00)
Verkauf Kaufoption HDFC Bank ADR 85 21/01/2022	USD	(256)	(17.920)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Antofagasta Holdings 1040 17/12/2021	GBP	(121)	(19.150)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption First Majestic Silver 9 19/11/2021	USD	(1.375)	(24.063)	(0,01)
Verkauf Kaufoption China Mengniu Dairy 60 29/11/2021	HKD	(595)	(25.823)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption UP Fintech Holdings 7,5 19/11/2021	USD	(600)	(27.000)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Iqiyi ADR 7,5 15/10/2021	USD	(1.025)	(30.750)	(0,01)
Verkauf Kaufoption China Mengniu Dairy 57,5 29/11/2021	HKD	(418)	(32.065)	(0,01)
Verkauf Kaufoption China Mengniu Dairy 62,5 30/12/2021	HKD	(553.000)	(32.478)	(0,01)

	Währung	Kontrakte	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
Verkauf Verkaufsoption Alibaba Group Holding 130 28/10/2021	HKD	(441)	(80.205)	(0,02)
Verkauf Kaufoption Yandex 80 19/11/2021	USD	(205)	(82.000)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Alibaba Group Hldgs ADR 140 19/11/2021	USD	(140)	(110.180)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Ternium ADR 43 19/11/2021	USD	(720)	(201.600)	(0,04)
Verkauf Verkaufsoption Ternium ADR 45 19/11/2021	USD	(720)	(264.240)	(0,06)
Verkauf Verkaufsoption Galaxy Entertainment 40 30/12/2021	HKD	(1.133.958)	(635.833)	(0,14)
			(1.655.479)	(0,36)

Sonstige Aktiva und Passiva

23.112.355 4,99

Nettovermögen

463.078.613 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Russland	RU	19,51
Indien	IN	16,07
China	CN	13,39
Südafrika	ZA	7,86
Zypern	CY	6,77
Brasilien	BR	6,43
Kasachstan	KZ	5,44
Taiwan-Gebiet	TW	5,01
Korea	KR	3,18
Kanada	CA	3,07
Vereinigtes Königreich	GB	2,69
Niederlande	NL	1,49
Indonesien	ID	1,14
Schweiz	CH	0,88
Argentinien	AR	0,68
Mauritius	MU	0,57
Panama	PA	0,54
Sonderverwaltungszone Hongkong,	HK	0,35
China		
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		4,95

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

	Länder- code	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Nettovermögens
An einer Börse amtlich notierte oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Koninklijke DSM	NL	EUR	101.394	17.515.814	1,72
				17.515.814	1,72
Industrie					
Experian	IE	GBP	1.056.463	38.209.981	3,74
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1.057.667	26.667.767	2,61
Bunzl	GB	GBP	857.434	24.488.039	2,40
Brenntag	DE	EUR	247.271	19.925.097	1,95
RELX	GB	GBP	775.942	19.380.417	1,90
Sandvik	SE	SEK	947.044	18.789.062	1,84
HomeServe	GB	GBP	1.780.568	18.735.658	1,83
Ferguson	GB	GBP	149.271	17.946.829	1,76
DKSH Holding	CH	CHF	233.733	15.853.265	1,55
Airbus	FR	EUR	101.752	11.711.655	1,15
				211.687.770	20,73
IT					
SAP	DE	EUR	510.504	59.667.708	5,84
Infineon Technologies	DE	EUR	1.638.228	58.198.050	5,70
Worldline	FR	EUR	514.607	33.969.208	3,33
Edenred	FR	EUR	624.292	29.110.736	2,85
Nexi	IT	EUR	1.652.438	26.703.398	2,61
Sage Group	GB	GBP	2.939.244	24.263.366	2,38
Alten	FR	EUR	181.124	23.020.860	2,25
AVEVA-Gruppe	GB	GBP	390.959	16.373.274	1,60
Scout24	DE	EUR	209.603	12.567.796	1,23
				283.874.396	27,80
Nicht-Basiskonsumgüter					
Prosus	NL	EUR	380.077	26.221.512	2,57
Infarma	GB	GBP	3.674.221	23.483.117	2,30
Burberry Group	GB	GBP	967.117	20.420.081	2,00
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	30.452	18.883.285	1,85
Kering	FR	EUR	28.436	17.516.576	1,72
Just Eat Takeaway	NL	EUR	246.045	15.510.677	1,52
				122.035.248	11,95
Basiskonsumgüter					
Swedish Match	SE	SEK	3.591.488	27.148.773	2,66
British American Tobacco	GB	GBP	437.577	13.255.535	1,30
JDE Peet's	NL	EUR	479.347	12.367.153	1,21
Imperial Brands	GB	GBP	512.371	9.289.517	0,91
				62.060.978	6,08
Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	746.925	62.411.789	6,11
Merck KGaA	DE	EUR	209.270	39.269.516	3,85
Sonova Holding	CH	CHF	105.230	34.566.496	3,39
QIAGEN	NL	EUR	358.016	16.035.537	1,57
Roche Holding	CH	CHF	49.471	15.644.300	1,53
Straumann Holding	CH	CHF	8.276	12.884.763	1,26
AstraZeneca	GB	GBP	110.579	11.523.530	1,13
				192.335.931	18,83
Finanzunternehmen					
Prudential	GB	GBP	1.416.184	23.970.908	2,35
Deutsche Börse	DE	EUR	132.463	18.611.052	1,82
Allfunds Group	GB	EUR	291.037	4.883.601	0,48
				47.465.561	4,65
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.395	19.106.754	1,87
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.475	0,00
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.175	0,00
				19.118.404	1,87

An anderen geregelten Märkten amtlich notierte oder gehandelte Wertpapiere

IT					
Amadeus IT Group	ES	EUR	297.324	16.911.789	1,66
				16.911.789	1,66
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	685.383	21.808.887	2,14
				21.808.887	2,14
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	793.612	16.729.341	1,64
				16.729.341	1,64
Bruchteile				(3)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 816.701.921)				1.011.544.116	99,06

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR	% des Nettovermögens
Differenzkontrakte				
Clariant (MS)	CHF	(11.393.805)	1.088.063	0,11
THG (JPLS)	GBP	(3.484.844)	977.513	0,10
Colruyt (JPLS)	EUR	(10.927.972)	834.500	0,08
Skanska (JPLS)	SEK	(84.398.108)	791.875	0,08
Marshall's (JPLS)	GBP	(6.314.219)	679.410	0,07
Telia Sweden (MS)	SEK	(189.853.276)	479.357	0,05
Österreichische Post (HSBC)	EUR	(6.854.668)	468.215	0,05
Astrazeneca (UBS)	GBP	12.008.289	452.241	0,04
Kuehne & Nagel Intl (MS)	CHF	(6.949.505)	412.492	0,04
Ambu (MS)	DKK	(29.494.906)	333.208	0,03
Nokia (JPLS)	EUR	(6.569.286)	261.584	0,03
Telefonica (MS)	EUR	(6.620.168)	239.648	0,02
Electrolux Service (JPLS)	SEK	(74.829.354)	189.665	0,02
Fevertree Drinks (GS)	GBP	(8.139.226)	187.014	0,02
BT Group (GS)	GBP	(7.534.714)	134.387	0,01
Siemens Gamesa Renewable (HSBC)	EUR	(4.794.723)	100.162	0,01
Bae Systems (GS)	GBP	(6.162.257)	17.757	0,00
Roche Holdings Genusscheine (JPLS)	CHF	19.796.853	16.062	0,00
Sage Group (GS)	GBP	4.422.192	13.050	0,00
Airbus (JPLS)	EUR	16.606.053	2.886	0,00
Swisscom (MS)	CHF	(10.296.584)	(63.788)	(0,01)
Saipem (JPLS)	EUR	(3.618.333)	(101.973)	(0,01)
Standard Life Aberdeen (GS)	GBP	(4.434.410)	(106.968)	(0,01)
Saipem (UBS)	EUR	(4.510.235)	(137.701)	(0,01)
Deutsche Börse (JPLS)	EUR	13.253.927	(160.368)	(0,02)
Rentokil Initial (JPLS)	GBP	28.253.961	(371.715)	(0,04)
GVC Holdings (UBS)	GBP	9.981.989	(719.637)	(0,07)
Reix (UBS)	GBP	25.589.749	(942.855)	(0,09)
Prosus (JPLS)	EUR	26.221.512	(1.045.212)	(0,10)
Beiersdorf (JPLS)	EUR	13.353.471	(1.720.263)	(0,17)
			2.308.609	0,23
Sonstige Aktiva und Passiva			7.310.322	0,72
Nettovermögen			1.021.165.047	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	GB	22,33
Deutschland	DE	20,39
Frankreich	FR	13,14
Niederlande	NL	8,58
Schweiz	CH	7,73
Schweden	SE	7,11
Dänemark	DK	6,11
Irland	IE	5,61
Spanien	ES	5,43
Italien	IT	2,61
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,95

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

	Länder- code	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% des Nettovermögens
An einer Börse amtlich notierte oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Pioneer Natural Resources	US	USD	5.802	726.359	2,69
Royal Dutch Shell	NL	GBP	43.456	719.197	2,67
Thungela Resources	ZA	GBP	2.871	13.227	0,05
			1.458.783	5,41	

Rohstoffe					
Anglo American	GB	GBP	21.866	573.436	2,13
Essentra	GB	GBP	122.014	326.387	1,21
Forterra	GB	GBP	112.023	310.864	1,15
			1.210.687	4,49	

Industrie					
Experian	IE	GBP	39.444	1.226.314	4,55
RELX	GB	GBP	55.824	1.198.541	4,44
Ashtead Group	GB	GBP	16.855	951.633	3,53
Ferguson	GB	GBP	8.373	865.350	3,21
Weir Group	GB	GBP	46.955	794.244	2,94
Ryanair Holdings	IE	EUR	52.261	738.097	2,74
Howden Joinery Group	GB	GBP	63.248	566.576	2,10
Genuit Group	GB	GBP	73.115	508.880	1,89
Diploma	GB	GBP	9.319	264.846	0,98
			7.114.481	26,37	

IT					
Auto Trader Group	GB	GBP	140.619	827.965	3,07
Rightmove	GB	GBP	84.421	576.933	2,14
Spectris	GB	GBP	9.739	376.997	1,40
Trustpilot	GB	GBP	48.511	187.058	0,69
Bytes Technology Group	GB	GBP	29.472	149.423	0,55
Midwich Group	GB	GBP	6.642	41.446	0,15
			2.159.822	8,01	

Nicht-Basiskonsumgüter					
Next	GB	GBP	11.680	959.162	3,56
Headlam Group	GB	GBP	189.191	930.820	3,45
Burberry Group	GB	GBP	44.712	811.523	3,01
Persimmon	GB	GBP	24.119	643.495	2,39
Redrow	GB	GBP	73.021	487.488	1,81
Hollywood Bowl Group	GB	GBP	196.781	477.194	1,77
Inchcape	GB	GBP	52.431	425.215	1,58
JD Wetherspoon	GB	GBP	31.906	332.780	1,23
Domino's Pizza Group	GB	GBP	78.949	312.796	1,16
			5.380.473	19,95	

Basiskonsumgüter					
Diageo	GB	GBP	37.326	1.345.976	4,99
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	7.657	446.403	1,65
			1.792.379	6,64	

Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	17.896	1.285.416	4,76
Roche Holding	CH	CHF	3.554	966.098	3,58
			2.251.514	8,35	

Finanzunternehmen					
NatWest Group	GB	GBP	548.251	1.233.017	4,57
Lloyds Banking Group	GB	GBP	2.127.256	990.663	3,67
Legal & General Group	GB	GBP	166.662	468.487	1,74
Bridgepoint Group	GB	GBP	44.530	224.431	0,83
			2.916.598	10,81	

Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	109	2.287.451	8,48
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	2.024	0,01
			2.289.475	8,49	

Bruchteile (2) (0,00)

Anlagen insgesamt (Kosten GBP 21.559.059) 26.574.210 98,51

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Nettovermögens
Differenzkontrakte				
THG (GS)	GBP	(331.406)	21.571	0,08
ITV (JPLS)	GBP	(352.510)	16.865	0,06
Colruyt (JPLS)	EUR	(233.376)	15.319	0,06
Husqvarna (MS)	SEK	(1.507.678)	14.598	0,05
Michael Page International (UBS)	GBP	(199.652)	9.645	0,04
Österreichische Post (JPLS)	EUR	(155.623)	7.858	0,03
Telia Sweden (MS)	SEK	(2.656.235)	5.765	0,02
Embracer Group (JPLS)	SEK	(551.153)	5.376	0,02
Electrolux Service (JPLS)	SEK	(2.459.766)	5.359	0,02
Unilever (UBS)	GBP	1.209.029	4.226	0,02

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden.

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) GBP	% des Nettovermögens
Embracer Group (UBS)	SEK	(542.386)	3.981	0,01
Gamestop (GS)	USD	(75.002)	3.588	0,01
Dunelm Group (GS)	GBP	(272.100)	2.870	0,01
Prosieben Sat.1 Media (GS)	EUR	(140.298)	1.065	0,00
Österreichische Post (GS)	EUR	(275.195)	0	0,00
BT Group (JPLS)	GBP	(325.257)	(102)	(0,00)
ITM Power (JPLS)	GBP	(80.017)	(154)	(0,00)
Bae Systems (UBS)	GBP	(287.274)	(2.440)	(0,01)
Breedon Group (UBS)	GBP	541.779	(3.842)	(0,01)
Securitas (UBS)	SEK	(3.083.712)	(7.049)	(0,03)
Hargreaves Lansdown (JPLS)	GBP	640.310	(9.617)	(0,04)
Bovis Homes Group (UBS)	GBP	391.517	(12.655)	(0,05)
Vitrex (HSBC)	GBP	594.690	(34.952)	(0,13)
St James Place (HSBC)	GBP	1.239.417	(104.861)	(0,39)
			(57.586)	(0,21)
Sonstige Aktiva und Passiva			459.818	1,70
Nettovermögen			26.976.442	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	GB	68,99
Irland	IE	15,77
Dänemark	DK	4,76
Schweiz	CH	3,58
USA	US	2,69
Niederlande	NL	2,67
Südafrika	ZA	0,05
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		1,47

Vermögensaufstellung zum 30. September 2021

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,854362 21/10/2021	252.586	(2.650)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,845476 21/10/2021	7.510.564	(156.105)	(0,29)
		(154.178)	(0,29)
Sonstige Aktiva und Passiva		3.287.203	6,10
Nettovermögen		53.857.541	100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	87,40
Irland	IE	2,33
Vereinigtes Königreich	GB	2,17
Israel	IL	0,63
Japan	JP	0,57
Kanada	CA	0,44
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		6,46

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

Aktienfonds:					
NAME	Zusammengefasst	Asia Fund ¹	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹	Global Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagebestand zum Marktwert	1.914.243.306	175.226.611	440.178.190	1.011.544.116	41.503.348
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	52.679.406	12.954.935	26.929.867	8.059.415	786.667
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	12.570.065	3.455.357	4.746.969	354.375	404.352
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	2.351.349	3.423	166.336	1.603.269	73.973
Ausstehende Dividenden und Zinsen	2.162.588	219.810	522.030	1.037.284	129.222
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	17.576.115	484.435	6.158.482	7.679.089	1.084.601
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.372.418	1.774	1.366.067	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	3.745.617	-	3.745.617	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	54.855	-	54.855	-	-
Aktiva insgesamt	2.006.755.719	192.346.345	483.868.413	1.030.277.548	43.982.163
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	9.854.350	1.543.029	3.421.191	2.363.925	371.502
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1.855.047	446.968	239.384	141.971	249.081
Zahlbare Aufwendungen	2.440.942	273.397	528.477	1.238.125	77.265
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	16.601.318	972.226	8.433.961	5.370.480	289.820
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	1.508.379	33.598	1.316.026	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures	76.632	-	76.632	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	1.760.220	49.886	1.710.334	-	-
Zahlbare Kapitalertragsteuer	3.104.925	80.984	3.023.941	-	-
Kontokorrentkredite	2.039.854	-	2.039.854	-	-
Passiva insgesamt	39.241.667	3.400.088	20.789.800	9.114.501	987.668
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.21	1.967.514.052*	188.946.257	463.078.613	1.021.163.047	42.994.495
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.20	2.513.360.185	479.528.589	463.591.309	1.252.387.160	24.445.263
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.19	1.947.190.508	615.638.550	566.695.900	581.966.843	46.441.488
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	1.545.100.427	172.353.638	314.952.268	816.701.921	44.312.810

* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. September 2021 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 30. September 2021 geltenden Wechselkursen auf 1.699.355.718 EUR.

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

UK Fund	US Fund
GBP	USD
26,574,210	50,376,575
364,867	2,185,307
98,317	3,420,668
141,284	61,057
46,238	28,281
118,086	798,698
-	4,577
-	-
-	-
27,343,002	56,875,163
143,852	1,587,921
10,968	740,467
36,068	79,722
175,672	450,757
-	158,755
-	-
-	-
-	-
-	-
366,560	3,017,622
26,976,442	53,857,541
21,439,963	49,866,011
21,787,738	56,943,009
21,559,059	38,866,330

Name - Wahrung	Anteile im Umlauf zum 30.09.21:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.21:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.20:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.19:
Aktienfonds				
Asia Fund ¹ - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	274.177	186,31	170,22	154,63
- A-ACC-Anteile (EUR)	101.777	207,08	186,90	182,69
- A-ACC-Anteile (SGD)	11.144	163,89	150,40	138,41
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	9.563	135,06	124,61	115,88
- I-ACC-Anteile (USD)	12.858	201,02	181,87	163,62
- Y-ACC-Anteile (USD)	262.184	196,39	178,26	160,90
- Y-ACC-Anteile (EUR)	300.335	131,74	118,14	114,69
- Y-ACC-Anteile (GBP)	34.554	230,72	218,42	207,57
Emerging Markets Fund ¹ - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	215.090	207,97	163,98	145,83
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.918	132,77	103,83	99,27
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	20.207	200,54	162,99	146,03
- E-ACC-Anteile (EUR)	452	174,47	136,88	131,97
- I-ACC-Anteile (USD)	359.667	228,60	178,50	157,21
- I-DIST-Anteile (USD)	164.794	159,38	124,55	111,54
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.203.795	222,38	174,21	153,93
- Y-ACC-Anteile (EUR)	84.383	178,90	138,41	131,41
- Y-ACC-Anteile (GBP)	47.914	265,04	216,25	200,59
- Y-DIST-Anteile (USD)	10.918	171,57	134,42	120,40
Europe Fund ¹ - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	555.218	556,04	483,77	431,15
- A-DIST-Anteile (EUR)	66.546	180,05	156,65	144,06
- A-DIST-Anteile (GBP)	878	332,95	305,77	265,67
- E-ACC-Anteile (EUR)	82.080	270,10	236,76	212,59
- I-ACC-Anteile (EUR)	983.610	332,30	286,34	256,73
- I-DIST-Anteile (GBP)	16.619	111,61	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	8.740	204,27	186,40	161,11
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.065.480	325,54	281,40	249,16
Global Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	86.156	204,40	121,49	132,98
- A-ACC-Anteile (EUR)	44.882	227,72	132,98	156,64
- E-ACC-Anteile (EUR)	19.812	225,01	132,94	157,59
- I-ACC-Anteile (USD)	1.440	221,19	130,19	141,10
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.590	215,21	127,10	138,25
- Y-ACC-Anteile (EUR)	9.695	249,86	146,75	171,48
- Y-ACC-Anteile (GBP)	12.822	256,61	158,46	181,30
UK Fund - GBP				
- A-ACC-Anteile (GBP)	74.232	242,08	200,18	213,31
- Y-ACC-Anteile (GBP)	35.283	255,27	209,74	223,71
US Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	94.943	263,39*	198,15	201,64
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.280	295,44*	220,08	240,84
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	26.644	232,82*	177,29	183,86
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.432	279,24*	208,87	230,92
- I-ACC-Anteile (USD)	27.843	284,14*	211,66	213,27
- Y-ACC-Anteile (USD)	27.883	277,71*	207,57	209,87
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.689	317,25*	245,06	259,77

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	Asia Fund ¹	Emerging Markets Fund ¹	Europe Fund ¹
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	37.443.221	5.964.526	10.659.639	16.244.317
Ertrag aus Derivaten	13.282.233	2.480.196	5.710.196	3.873.401
Nettoertrag	50.725.454	8.444.722	16.369.835	20.117.718
AUFWENDUNGEN				
Investmentmanagementgebühr	25.449.650	4.665.384	5.258.781	11.915.812
Verwaltungsaufwand	4.686.280	878.515	950.561	2.133.147
Steuern	879.519	171.225	201.034	387.995
Depotgebühren	701.778	312.868	198.335	109.665
Vertriebsgebühren	233.050	-	747	160.929
Erfolgsabhängige Gebühren	9	-	-	-
Sonstige Aufwendungen	654.689	113.283	145.505	310.519
Aufwendungen insgesamt	32.604.975	6.141.275	6.754.963	15.018.067
Aufwendungen für Derivate	14.339.725	2.526.976	4.364.995	6.021.048
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	4.200.643	985.205	2.141.496	763.660
Nettoaufwendungen	51.145.343	9.653.456	13.261.454	21.802.775
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	(419.889)	(1.208.734)	3.108.381	(1.685.057)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	337.424.099	132.133.977	84.164.174	87.498.276
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(595.206)	(279.271)	(43.191)	35.608
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	59.415.241	10.044.867	59.407.542	(5.841.537)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(1.932.032)	(41.914)	(1.782.862)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	6.482.171	730.510	5.751.661	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	(25.012.987)	(7.109.079)	(17.903.908)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	91.849.694	(50.412.852)	53.011.098	64.709.825
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	(2.566.765)	(72.685)	(2.448.903)	(1.265)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	(60.706.854)	(17.398.562)	(58.315.447)	8.817.840
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	515.562	7.341	586.713	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	(1.696.045)	(39.412)	(1.656.633)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Futures, netto	3.542.096	306.178	3.235.918	-
BETRIEBSERGEBNIS	406.299.085	66.660.364	127.114.543	153.533.690
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILINHABER	(28.300)	-	(28.300)	-
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	438.071.896	55.262.080	101.504.350	182.723.497
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(1.373.655.924)	(412.897.778)	(229.025.621)	(567.646.167)
Ertragsausgleich	504.782	393.002	(77.668)	164.867
Erhöhung/(Minderung) aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(935.079.246)	(357.242.696)	(127.598.939)	(384.757.803)
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(528.808.461)	(290.582.332)	(512.696)	(231.224.113)
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	2.496.322.513*	479.528.589	463.591.309	1.252.387.160
Ende des Jahres	1.967.514.052**	188.946.257	463.078.613	1.021.163.047

Das zusammengefasste Gesamtvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. September 2021 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 2.513.360.185 USD zu den am 30. September 2020 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 30. September 2021 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 30. September 2021 geltenden Wechselkursen auf 1.699.355.718 EUR. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Global Fund	UK Fund	US Fund
USD	GBP	USD
783.027	621.773	390.893
273.936	187.597	80.607
1.056.963	809.370	471.500
565.355	325.074	726.161
129.109	73.423	159.444
19.358	11.629	23.018
32.336	9.335	18.696
36.036	-	9.943
-	7	-
11.513	6.928	15.538
793.707	426.396	952.800
134.331	150.994	138.880
64.705	56.393	49.116
992.743	633.783	1.140.796
64.220	175.587	(669.296)
7.378.215	1.821.930	9.988.271
(352.039)	(1.144)	39.611
(3.038.292)	(647.042)	635.956
-	-	(107.256)
-	-	-
-	-	-
3.668.101	3.418.986	6.057.279
(318)	(254)	(43.052)
6.044.558	(261.874)	(893.980)
-	-	(78.492)
-	-	-
-	-	-
13.764.445	4.506.189	14.929.041
-	-	-
50.868.947	7.762.816	8.423.517
(46.023.933)	(6.737.389)	(19.413.270)
(60.227)	4.863	52.242
4.784.787	1.030.290	(10.937.511)
18.549.232	5.536.479	3.991.530
24.445.263	21.439.963	49.866.011
42.994.495	26.976.442	53.857.541

Name - Wahrung	Umlaufende Anteile – Jahresbeginn	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Nettoanstieg/(-rückgang) der Anteile	Umlaufende Anteile – Jahresende
Aktienfonds					
Asia Fund 1 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	378.085	46.934	(150.842)	(103.908)	274.177
- A-ACC-Anteile (EUR)	187.703	16.847	(102.773)	(85.926)	101.777
- A-ACC-Anteile (SGD)	20.190	2.265	(11.311)	(9.046)	11.144
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	21.908	231	(12.576)	(12.345)	9.563
- I-ACC-Anteile (USD)	641.107	54.739	(682.988)	(628.249)	12.858
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.090.625	107.022	(935.463)	(828.441)	262.184
- Y-ACC-Anteile (EUR)	335.823	22.741	(58.229)	(35.488)	300.335
- Y-ACC-Anteile (GBP)	39.311	5.761	(10.518)	(4.757)	34.554
Emerging Markets Fund 1 - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	328.809	12.475	(126.194)	(113.719)	215.090
- A-ACC-Anteile (EUR)	19.083	2.598	(15.763)	(13.165)	5.918
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	51.071	2.927	(33.791)	(30.864)	20.207
- E-ACC-Anteile (EUR)	465	99	(112)	(13)	452
- I-ACC-Anteile (USD)	384.748	211.123	(236.204)	(25.081)	359.667
- I-DIST-Anteile (USD)	352.906	52.164	(240.276)	(188.112)	164.794
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.396.973	159.650	(352.828)	(193.178)	1.203.795
- Y-ACC-Anteile (EUR)	68.808	23.043	(7.468)	15.575	84.383
- Y-ACC-Anteile (GBP)	78.317	5.269	(35.672)	(30.403)	47.914
- Y-DIST-Anteile (USD)	63.107	1.457	(53.646)	(52.189)	10.918
Europe Fund 1 - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	579.874	72.792	(97.448)	(24.656)	555.218
- A-DIST-Anteile (EUR)	58.396	19.404	(11.254)	8.150	66.546
- A-DIST-Anteile (GBP)	800	97	(19)	78	878
- E-ACC-Anteile (EUR)	91.444	15.457	(24.821)	(9.364)	82.080
- I-ACC-Anteile (EUR)	1.649.091	198.653	(864.134)	(665.481)	983.610
- I-DIST-Anteile (GBP)	-	17.147	(528)	16.619	16.619
- W-ACC-Anteile (GBP)	9.310	3.889	(4.459)	(570)	8.740
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.658.432	238.944	(831.896)	(592.952)	1.065.480
Global Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	120.526	30.557	(64.927)	(34.370)	86.156
- A-ACC-Anteile (EUR)	17.365	93.322	(65.805)	27.517	44.882
- E-ACC-Anteile (EUR)	21.423	17.481	(19.092)	(1.611)	19.812
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	440	-	440	1.440
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.831	1.014	(255)	759	3.590
- Y-ACC-Anteile (EUR)	2.400	38.259	(30.964)	7.295	9.695
- Y-ACC-Anteile (GBP)	13.941	12.746	(13.865)	(1.119)	12.822
UK Fund - GBP					
- A-ACC-Anteile (GBP)	82.824	1.629	(10.221)	(8.592)	74.232
- I-ACC-Anteile (GBP)	40	-	(40)	(40)	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	23.155	31.153	(19.025)	12.128	35.283
US Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	122.961	3.682	(31.700)	(28.018)	94.943
- A-ACC-Anteile (EUR)	12.749	7.423	(8.892)	(1.469)	11.280
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	28.804	1.926	(4.086)	(2.160)	26.644
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.035	2.547	(2.150)	397	4.432
- I-ACC-Anteile (USD)	48.189	-	(20.346)	(20.346)	27.843
- Y-ACC-Anteile (USD)	22.351	11.835	(6.303)	5.532	27.883
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.258	1.194	(763)	431	1.689

1. Allgemein

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-Richtlinie“) umgesetzt wird.

Am 30. September 2021 bestand die Gesellschaft aus 6 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF zu gegebener Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen auflegen.

Die folgende Anteilsklasse wurde im Berichtsjahr aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Europe Fund	I-DIST-Anteile (GBP)	29/01/2021

Die folgende Anteilsklasse wurde im Berichtsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
UK Fund	I-ACC-Anteile (GBP)	06/10/2020

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

Futures. Futures werden am Tag der Eröffnung oder Schließung des Kontrakts bilanziert. Folgezahlungen aus dem oder in das Portfolio werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Portfolios verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Futures fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Die Ermittlung der realisierten Gewinne und Verluste erfolgt nach der FIFO-Methode (First-in - First-out). Alle aus Futures entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Devisenterminkontrakte. Devisenterminkontrakte werden auf Grundlage der Wechselkurse bewertet, die vom Abschluss des Kontrakts bis zum Ende der Laufzeit gelten. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Devisenterminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Alle Terminkontrakte, einschließlich solcher zur Absicherung von Anteilsklassen, sind in der Vermögensaufstellung enthalten. Alle aus Terminkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

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

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

Wechselkurse. Die Basiswährung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtsjahr in fremder Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 30. September 2021 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für offene Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 30. September 2021 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere als Treuhänder.

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

Preisanpassungsverfahren. Um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen, wurde ein Preisanpassungsverfahren eingeführt und umgesetzt. Das Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben dürften. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die derzeitige Swing Pricing-Politik des Unternehmens mit Wirkung vom 20. März 2020 im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts der Gesellschaft vorübergehend zu ändern und die Preisanpassungsgrenze von 2 % vorübergehend aufzuheben. Diese Entscheidung wurde angesichts der außergewöhnlichen Umstände getroffen, die durch die COVID-19-Pandemie entstanden sind, und sie wird fortlaufend überprüft. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Geschäftsjahres für alle Teilfonds. Zum 30. September 2021 wurden an den folgenden Teilfonds Preisanpassungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Nicht angepasster NIW pro Anteil	Angepasster NIW pro Anteil
US Fund	A-ACC-Anteile (USD)	263,39	263,18
US Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	295,44	295,21
US Fund	A-ACC Shares (EUR) (hedged)	232,82	232,63
US Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	279,24	279,01
US Fund	I-ACC-Anteile (USD)	284,14	283,91
US Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	277,71	277,49
US Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	317,25	316,99

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

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

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

Fehlerhafter Nettoinventarwert. Bei zwei Anteilsklassen wurde am Jahresende ein wesentlicher fehlerhafter Nettoinventarwert festgestellt. Die neu berechneten Nettoinventarwerte werden im Jahresbericht angegeben, und sie weichen vom veröffentlichten Nettoinventarwert pro Anteil zum Jahresende ab:

Anteilsklasse	Veröffentlichter NIW pro Anteil	Neu berechneter NIW pro Anteil
Emerging Markets Fund - A-ACC-Anteile (EUR)	135,34	132,77
Global Fund - Y-ACC-Anteile (EUR)	255,24	249,86

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

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

Name des Teilfonds/Anteilsklasse	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
Aktienfonds	
A-, E-Anteile	1,50%
I-Anteile	0,80%
W-, Y-Anteile	1,00%

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2021 investierten einige Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD und Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, deren Managementgebühren auf maximal 0,25 % p. a. beschränkt sind. Diese Fondsanteile sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

Erfolgsabhängige Gebühren

Darüber hinaus erhält FFML eine erfolgsabhängige Jahresgebühr in Höhe des Produkts aus dem jeweiligen Satz der erfolgsabhängigen Gebühren und dem Anstieg des Nettoinventarwerts pro Anteil jeder der im Geschäftsjahr der Gesellschaft im Umlauf befindlichen Anteilsklassen, vorausgesetzt, dieser Anstieg liegt um mindestens den festgelegten Basissatz („Hurdle Rate“) über dem des entsprechenden Aktienvergleichsindex. Die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren wird im Verkaufsprospekt, den alle Anleger vor der Anlage lesen sollten, ausführlich erläutert. Der Satz der erfolgsabhängigen Gebühren, der Basissatz sowie der Vergleichsindex jedes Teilfonds lauten:

Name des Teilfonds	Erfolgsabhängige Gebühren	Hurdle Rate	Vergleichsindex
Asia Fund	20%	2%	MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return)
Emerging Markets Fund	20%	2%	MSCI Emerging Markets (Net Total Return)
Europe Fund	20%	2%	MSCI Europe (Net Total Return)
Global Fund	20%	2%	MSCI All Country World (Net Total Return)
UK Fund	20%	2%	FTSE All-Share (Total Return)
US Fund	20%	2%	S&P 500 (Net Total Return)

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

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle durch FFML, ihre verbundenen Unternehmen sowie durch ihre Berater im Rahmen der für die Gesellschaft ausgeführten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtsjahr fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtsjahr bis zum 30. September 2021 wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtsjahr fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2021 wurden vom Teilfonds UK Fund erfolgsabhängige Gebühren in Höhe von 9 USD gezahlt.

FFML nimmt im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Brokern 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 4.200.065 USD.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind mit FIL verbunden und erhielten für das am 30. September 2021 abgelaufene Geschäftsjahr keine Vergütungen für ihre Tätigkeit als Verwaltungsräte der Gesellschaft.

5. Wertpapierleihe

Am 30. September 2021 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 1.495.495 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 1.570.338 USD erhalten. Im Berichtsjahr zum 30. September 2021 betrug die Zahlungen der Gesellschaft an die Depotbank in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 9.975 USD. Bei Wertpapierleihgeschäften wird die Gesellschaft den Entleiher in der Regel 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 2021 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Laufzeitspektrum	Werte der Wertpapiere	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Emerging Markets Fund	USD	Offene Transaktionen	906.917	0,21	0,20
US Fund	USD	Offene Transaktionen	588.578	1,17	1,09

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere aufgeschlüsselt nach Kontrahenten sowie den Gesamtmarktwert der Sicherheiten nach Kontrahenten zum 30. September 2021:

Kontrahent	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Clearing-Typ
J.P. Morgan	906.917	952.281	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Merrill Lynch	482.531	506.700	Vereinigtes Königreich	Bilateral
UBS	106.047	111.357	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Depotbank gehalten. Sie werden im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2021 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wie folgt:

Art der Sicherheiten	Gesamtwert USD	Qualität der Sicherheiten	Restlaufzeit der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Staatsanleihe	784.952	Aa2	Mehr als 1 Jahr	EUR
Staatsanleihe	253.422	Aa3	Mehr als 1 Jahr	GBP
Staatsanleihe	531.964	Aaa	Mehr als 1 Jahr	EUR

Erträge von 69.824 USD aus Wertpapierleihgeschäften sind in den Nettodividenden- und Zinserträgen der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Teilfonds und dem Wertpapierverleiher aufgeteilt. Die Teilfonds erhalten 87,5 % und der Wertpapierverleiher erhält 12,5 % der Erträge.

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

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
Asia Fund	USD	4.217	527	3.690
Emerging Markets Fund	USD	37.001	4.625	32.376
Europe Fund	EUR	28.176	3.522	24.654
Global Fund	USD	188	23	164

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
US Fund	USD	4.595	574	4.021

6. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Veräußerungsgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner Luxemburger Quellensteuer. Die Teilfonds unterliegen einer jährlichen Zeichnungssteuer von 0,05 %, die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01 % p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für 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. Kapitalgewinne, Dividenden und Zinsen aus dem Wertpapierbestand unterliegen u. U. einer Kapitalgewinnsteuer, Quellensteuer oder sonstigen Steuern im jeweiligen Ursprungsland. Es besteht möglicherweise weder für die Gesellschaft noch für die Anteilhaber ein Rückerstattungsanspruch auf diese Steuern.

7. Transaktionskosten

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

In dem am 30. September 2021 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
Asia Fund	USD	1.858.198
Emerging Markets Fund	USD	1.352.308
Europe Fund	EUR	460.389
Global Fund	USD	64.009
UK Fund	GBP	13.970
US Fund	USD	28.426

8. Ertragsausgleich

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

9. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2021 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum
Emerging Markets Fund - HDIST-Anteile (USD)	0,0863	1. Dez. 2020

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. September 2021 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Bareinlagen, die zum 30. September 2021 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Bareinlagen bei Brokern
Asia Fund	USD	2.612.138
Emerging Markets Fund	USD	19.533.884
Europe Fund	EUR	3.215.000
Global Fund	USD	40.000
UK Fund	GBP	140.000
US Fund	USD	160.000

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 30. September 2021 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte Devisenterminkontrakte Futures		
		te	e	
Asia Fund	USD	28.694.983	1.732.652	-
Emerging Markets Fund	USD	346.973.214	152.571.436	95.951.155
Europe Fund	EUR	331.836.996	-	-
Global Fund	USD	24.174.054	-	-
UK Fund	GBP	8.127.703	-	-
US Fund	USD	28.715.586	8.096.591	-

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	907.636
Emerging Markets Fund	USD	13.423.191
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-
UK Fund	GBP	-
US 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, aufgegliedert nach Kontrahenten und berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. September 2021 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	UBS
Emerging Markets Fund	USD	3.668.985

13. Kontrahentenrisiko bei Optionen

Das Gesamtrisiko aus Optionen, aufgegliedert nach Clearing Brokern und berechnet als die Summe der unrealisierten Optionen, stellt sich zum 30. September 2021 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Citibank	Börsengehandelt	Goldman Sachs	Morgan Stanley
Asia Fund	USD	-	(49.886)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	(2.019)	(1.036.528)	(35.951)	(580.978)

14. Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Gesamtrisiko aus Devisenterminkontrakten, aufgegliedert nach Kontrahenten und berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. September 2021 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs
Emerging Markets Fund	USD	(1.018)	(47.262)	(35.251)	71.598	(94.273)	(77.089)	13.657
US Fund	USD	-	(2.650)	-	-	-	-	-
Name des Teilfonds	Währung	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered	State Street
Asia Fund	USD	762	-	-	(32.586)	-	-	-
Emerging Markets Fund	USD	100.308	47.568	(33.114)	(99.746)	(192.988)	(11.546)	7.043
US Fund	USD	-	-	-	(156.105)	4.577	-	-
Name des Teilfonds	Währung	UBS						
Emerging Markets Fund	USD	402.154						

15. Risiko von Differenzkontrakten der Clearing Broker

Das Gesamtrisiko der einzelnen Kontrahenten bei Differenzkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 30. September 2021 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	(306.668)	(181.122)	-	-
Emerging Markets Fund	USD	(842.562)	193.230	(868.718)	1.039.231	(1.796.662)
Europe Fund	EUR	245.240	568.377	353.963	2.488.979	(1.347.951)
Global Fund	USD	123.310	51.613	559.604	22.697	37.553
UK Fund	GBP	29.093	(139.814)	40.905	20.363	(8.134)
US Fund	USD	37.739	121.776	244.916	(88.051)	31.563

16. Für Anleger im Vereinigten Königreich

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

17. COVID-19-Pandemie

Wie im Bericht des Verwaltungsrats erwähnt, wurden die geschäftlichen Notfallpläne der FIL-Gruppe aufgrund des COVID-19-Ausbruchs ab Januar 2020 schrittweise an allen Standorten der FIL-Gruppe aktiviert. Alle Kontrollen bleiben unverändert und laufen weiter. Der Fonds hat seine Tätigkeit wie erforderlich und im Einklang mit seiner Anlagepolitik und dem Prospekt fortgesetzt. Bis zur Genehmigung dieses Jahresabschlusses wurden keine nennenswerten Betriebs- oder Leistungsprobleme und keine Systemausfälle festgestellt. Trotz dieser Phase außergewöhnlicher Markt- und Betriebsbelastungen wurden bis dato und werden künftig proaktive Maßnahmen umgesetzt, um das Leistungsangebot ohne Unterbrechung zu gewährleisten.

Fidelity International (einschließlich FIMLUX) befindet sich für alle Portfolios des Fonds in einer Phase mit verstärkter Überwachung von Liquidität und Gegenparteien. In diesem Zeitraum wurden Markt- und Transaktionsdaten, die für jeden einzelnen der Teilfonds von Fidelity Active Strategy relevant sind, häufiger geprüft und analysiert, um die Berechnung exakter Nettoinventarwerte sicherzustellen, die in vollem Umfang den vorherrschenden Marktbedingungen entsprechen. Zudem sollten dadurch nicht nur potenzielle Problembereiche erkannt werden, sondern zugleich geprüft werden, ob es im besten Interesse der Aktionäre des Fonds wäre, zusätzliche Maßnahmen für das Liquiditätsmanagement einzuleiten. Es war nicht notwendig, die Berechnung des Nettoinventarwerts eines der Teilfonds auszusetzen, und es kam während des Geschäftsjahres zu keiner verspäteten Veröffentlichung des Nettoinventarwerts. Die veröffentlichten ungeprüften Nettoinventarwerte und sonstigen Finanzinformationen stehen auf Fundsquare, auf www.fidelity.lu und auf Anfrage am Sitz des Fonds zur Verfügung. Die Rücknahme von Anteilen wurde im Laufe des Jahres nicht begrenzt, und es wurden keine Rücknahmen ausgesetzt.

Wie in Erläuterung 2 „Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze“ angegeben, wurden als Reaktion auf außergewöhnliche die Marktlage bestimmte Änderungen am Preisanpassungsverfahren genehmigt. Hierüber wurden die Anteilhaber durch Veröffentlichung auf der Website von Fidelity informiert. Es wurde beschlossen, den Swing Pricing-Schwellenwert für alle Teilfonds ab dem 10. März 2020 vorübergehend anzupassen. Am 20. März 2020 wurde beschlossen, die für den Fonds geltende Obergrenze für die Swing Pricing-Anpassung (oder den Swing-Faktor) ebenfalls vorübergehend aufzuheben. Diese Änderungen der Swing Pricing-Richtlinie werden fortlaufend überprüft und haben so lange Gültigkeit, bis sich die Marktbedingungen wieder stabilisieren und der Verwaltungsrat dies feststellt. Eine Kopie der Veröffentlichung für die Anteilhaber finden Sie unter www.fidelity.lu.

18. Veränderungen im Portfolio

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

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

19. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. September 2021 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,38341288	Malaysischer Ringgit (MYR)	4,1865
Brasilianischer Real (BRL)	5,4478	Mexikanischer Peso (MXN)	20,563
Kanadischer Dollar (CAD)	1,267	Peruanischer Sol (PEN)	4,1378
Chilenischer Peso (CLP)	809,025	Philippinischer Peso (PHP)	51,01
Chinesischer Renminbi (CNY)	6,4521	Polnischer Zloty (PLN)	3,979
Kolumbianischer Peso (COP)	3.813,9	Pfund Sterling (GBP)	0,74244562
Dänische Krone (DKK)	6,42315	Russischer Rubel (RUB)	72,7
Euro (EUR)	0,86370703	Singapur-Dollar (SGD)	1,3582
Hongkong-Dollar (HKD)	7,78515	Südafrikanischer Rand (ZAR)	15,05125
Ungarischer Forint (HUF)	310,2479	Schwedische Krone (SEK)	8,7591
Indische Rupie (INR)	74,2275	Schweizer Franken (CHF)	0,93395
Indonesische Rupiah (IDR)	14.312,5	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	27,8605
Israelischer Schekel (ILS)	3,22905	Thailändischer Baht (THB)	33,835
Japanischer Yen (JPY)	111,515	Türkische Lira (TRY)	8,8875
Koreanischer Won (KRW)	1.184		

20. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 1. Oktober 2021 wurde ein geänderter Mechanismus zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren eingeführt, um den Änderungen Rechnung zu tragen, die gemäß den ESMA-Leitlinien für erfolgsabhängige Gebühren erforderlich sind. In der aktualisierten Fassung des Abschnitts „Investmentmanagementgebühr und erfolgsabhängige Gebühren“ des Prospekts wird die Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren, einschließlich des Referenzindikators, der zur Messung der relevanten Wertentwicklung jedes Teilfonds verwendet wird, der Häufigkeit der Festschreibung der erfolgsabhängigen Gebühr, des Bezugszeitraums für die Wertentwicklung und des für jede betroffene Anteilklasse geltenden Satzes der erfolgsabhängigen Gebühren detailliert beschrieben.

Am 6. Dezember 2021 wurden der Fidelity Active Strategy - UK Fund und der Fidelity Active Strategy - US Fund auf den Fidelity Funds - UK Special Situations Fund bzw. den Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund verschmolzen.

An die Anteilhaber von
Fidelity Active SStrategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxembourg

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ

Stellungnahme

Wir haben den Jahresabschluss von Fidelity Active SStrategy (der „Fonds“) und aller seiner Teilfonds einschließlich der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens zum Ende des Berichtsjahres und einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sowie der Erläuterungen zum Abschluss geprüft.

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jedes seiner Teilfonds zum 30. September 2021 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 vom Fonds 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 des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Bericht des „Réviseur d'Entreprises agréé“.

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds 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. Er trägt zudem die Verantwortung für solche internen Kontrollmaßnahmen, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats des Fonds erforderlich sind, um die Erstellung des Jahresabschlusses zu gewährleisten, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben aufgrund von Betrug oder Irrtum ist.

Bei der Erstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich; er legt, soweit zutreffend, alle Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und wendet die Grundlage der Rechnungslegung unter Annahme der Unternehmensfortführung an, es sei denn, der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, entweder den Fonds aufzulösen oder die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder er hat keine realistische Alternative zu solchen Maßnahmen.

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

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

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

- Wir ermitteln und bewerten das Risiko wesentlicher unzutreffender Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine wesentliche unzutreffende Angabe infolge eines Betrugs nicht zu entdecken, ist höher als bei einem Irrtum, denn ein Betrug beinhaltet unter Umständen Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrolle.
- Wir erlangen ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmechanismen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht, um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der internen Kontrollmechanismen des Fonds abzugeben.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen Schätzungen und damit zusammenhängenden Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat des Fonds 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 des Fonds 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 der Fonds nicht mehr als Unternehmen fortgeführt wird.
- Wir beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

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

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

15. Dezember 2021

Weltweites Marktrisiko

Die Informationen zum globalen Marktrisiko für das am 30. September 2021 zu Ende gegangene Geschäftsjahr lauten wie folgt:

Teilfonds	Berechnungsmethode für das weltweite Risiko	VaR-Modell	Referenzportfolio	Niedrigste Nutzung VaR-Limit	Höchste Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Höhe der während des Jahres erreichten Hebelwirkung
Asia Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country Asia ex Japan	200% 43,87%	54,38%	50,02%	57,49%
Emerging Markets Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Emerging Markets	200% 53,25%	60,01%	56,08%	195,02%
Europe Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Europe	200% 45,61%	53,86%	49,09%	29,83%
Global Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country World	200% 52,98%	71,64%	62,89%	54,75%
UK Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	FTSE All Share	200% 44,50%	56,32%	50,21%	34,39%
US Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	S&P 500	200% 43,29%	58,37%	53,00%	56,13%

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

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

EU-Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Im Berichtszeitraum bis zum 30. September 2021 setzte die Gesellschaft Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihgeschäfte ein.

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

Vermögenswerte, die am 30. September 2021 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt werden

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 30. September 2021 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens	Gesamtrendite Swaps	% des Nettovermögens
Asia Fund	USD	1.456.661	0,77	-	-
Emerging Markets Fund	USD	14.592.443	3,15	-	-
Europe Fund	EUR	13.049.569	1,28	-	-
Global Fund	USD	1.374.420	3,20	-	-
UK Fund	GBP	293.758	1,09	-	-
US Fund	USD	1.249.455	2,32	-	-

Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Zum 30. September 2021 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherungsgebern (Regierungen und internationale Institute) für alle Derivate und Wertpapierleihgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
Emerging Markets Fund	USD	1	Frankreich	476.132
		2	Deutschland	474.977
		3	Niederlande	1.172
US Fund	USD	1	Frankreich	308.820
		2	Vereinigtes Königreich	253.422
		3	Deutschland	55.605
		4	Niederlande	210

Für Derivate erhaltene Sicherheiten

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Am 30. September 2021 wurden Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	530.000
Europe Fund	EUR	-	545.000	-	2.170.000
Global Fund	USD	610.000	-	730.000	-

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley
US Fund	USD	-	20.000	240.000	-

Analyse der am 30. September 2021 für Derivate gehaltenen Sicherheiten

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2021 präsentierte sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheiten	Marktwert in der Währung des Teilfonds	Qualität der Sicherheiten	Restlaufzeit der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Emerging Markets Fund	USD	Liquide Mittel	530.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Liquide Mittel	2.715.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Fund	USD	Liquide Mittel	1.340.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
US Fund	USD	Liquide Mittel	260.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2021

Zum 30. September 2021 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Marktwert	Laufzeiten- spektrum	Land der Gegenpartei	Clearing- Typ
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(487.791)	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(2.275.479)	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	2.308.609	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	794.780	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	(57.586)	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	347.941	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Gestellte Sicherheit

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

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge, realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamtre ndite	Kosten des Teilfonds	% der Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(7.820.213)	100,00	(553.961)	100,00
Asia Fund	USD	Wertpapierleihe	3.690	87,50	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	1.228.108	100,00	(900.633)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	32.376	87,50	-	-
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	252.661	100,00	(161.737)	100,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	24.654	87,50	-	-
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	3.091.823	100,00	(11.121)	100,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	164	87,50	-	-
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	(883.277)	100,00	(45.429)	100,00
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(343.717)	100,00	(21.483)	100,00
US Fund	USD	Wertpapierleihe	4.021	87,50	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Dritten	% der Gesamtre ndite	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamtrendite
Asia Fund	USD	Wertpapierleihe	527	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	4.625	12,50	0	0,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	3.522	12,50	0	0,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	23	12,50	0	0,00
US Fund	USD	Wertpapierleihe	574	12,50	0	0,00

Nur für Personen mit Wohnsitz in Hongkong

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

In dem am 30. September 2021 endenden Geschäftsjahr ist die Gesellschaft keine solchen Cross Trades eingegangen.

Vergütung

Angaben zur Vergütung

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

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

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

FIMLUX wird sicherstellen, dass die Vergütungsrichtlinie jedes Jahr intern sowie unabhängig geprüft wird. 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 4759617
Davon feste Vergütung:	EUR 3879451
Davon variable Vergütung	EUR 880166
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten (Stand 30.06.2020)	67
Anteil der Vergütung, der dem Fonds zuzurechnen ist (Stand 30.06.2020)	1,68%

Aktionärsrechterichtlinie II

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

Die Informationen über die Portfoliounschlaghäufigkeit (PTR) und die Portfoliounschlagkosten (PTC) werden im Factsheet des Teilfonds dargestellt. In der Aktionärsrechterichtlinie („SRD II“) ist keine Methodik für die Berechnung dieser Werte festgelegt. Wir wenden folgende an: $PTR = (\text{Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) \text{ minus } (\text{Anteilszeichnungen} + \text{Anteilsrücknahmen})$, 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. $PTC = PTR \text{ (gedeckelt bei } 100\%) \times \text{Transaktionskosten}$, wobei die Transaktionskosten ex-post (d. h. für den Zeitraum der vorausgegangenen 12 Monate) anhand der MiFID-Veröffentlichung der Portfoliotransaktionskosten abzüglich impliziter Kosten berechnet werden.

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

Sitz der Gesellschaft

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

Verwaltungsgesellschaft

**FIL Investment Management
(Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 1
Fax: (352) 26 38 39 38

FIL Investment Services GmbH

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

FIL Gestion

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

**FIL Investment Management
(Hong Kong) Limited**

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

**FIL Investment Management (Singapore)
Limited**

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

**Registerführer, Übertragungs-,
Verwaltungs- und Domizilstelle**

**FIL Investment Management
(Luxembourg) S.A.**
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

**Repräsentanz und Zahlstelle für
Österreich**

UniCredit Bank Austria AG
Schottengasse 6-8
A-1010 Wien
Österreich

Repräsentant für Dänemark

P/F BankNordik
DK-2300 Kopenhagen S CVR Nr. 32049664
Dänemark

Repräsentant für Irland

FIL Fund Management (Ireland) Limited
George's Quay House
43 Townsend Street
Dublin 2
D02 VK65
Irland

Repräsentant für Norwegen

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

Repräsentant für Singapur

**FIL Investment Management
(Singapore) Limited**
8 Marina View
No. 35-06 Asia Square Tower 1
Singapur 018960

Repräsentant für Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB
(Publ), SE-106 40 Stockholm, Schweden

**Repräsentant und Zahlstelle für die
Schweiz**

**BNP Paribas Securities Services
Paris, Succursale de Zurich**
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

Wirtschaftsprüfer

**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