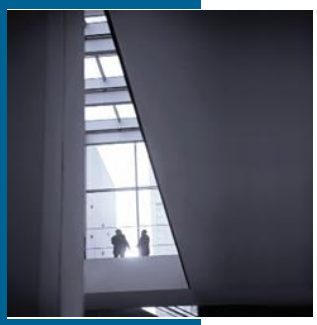
Fidelity Active STrategy

In Luxemburg gegründete Société
d'investissement à capital variable
RCS Luxembourg B 102 944

Halbjahresbericht mit Finanzausweis



für den Berichtszeitraum zum
31. März 2025
Ungeprüft

Fidelity INTERNATIONAL

Der vorliegende Halbjahresbericht 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 Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte Jahres- und Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle von Fidelity Active STrategy eingetragenen Unternehmen bzw. für Anleger in der Schweiz beim Repräsentanten der Gesellschaft in diesem Land erhältlich.

Fidelity Active STrategy

Inhalt

Einleitung	**2**
Verwaltungsrat und Conducting Officers	**3**
Bericht des Investmentmanagers	**4**
Fußnoten	**5**
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Asia Fund	6
Emerging Markets Fund	7
Europe Fund	10
Global Contrarian Long/Short Fund	11
Global Fund	12
Multi-Asset-Fonds	
Global Multi Asset Selection 80 Fund [1,2]	14
Global Multi Asset Thematic 60 Fund [1,2]	15
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund [2]	16
Rentenfonds	
Fixed Maturity 2027 Fund [1,2]	17
Fixed Maturity 2028 Fund [1,2]	18
Aufstellung des Nettovermögens	**20**
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	**22**
Erläuterungen zum Jahresabschluss	**24**
Zusatzinformationen	**31**
Adressenverzeichnis	**33**

Fidelity Active STrategy

Einleitung

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

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zum 31. März 2025 sind auf Seite 3 aufgeführt. Drei der fünf am 31. März 2025 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats sind nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht geschäftsführende Verwaltungsräte, von denen einer unabhängig vom Investmentmanager ist und mit diesem in keiner geschäftlichen oder sonstigen Verbindung steht, die ihn bei der Ausübung seines unabhängigen Urteils wesentlich beeinflussen könnte.

Im Verwaltungsrat der Gesellschaft gab es im Zeitraum bis zum 31. März 2025 folgende Veränderungen:

- Nishith Gandhi hat den Rücktritt von seiner Funktion als Firmenmitglied im Verwaltungsrat von FIL (Luxembourg) S.A. mit Wirkung zum 31. Dezember 2024 eingereicht.
- Allan Pelvang wurde mit Wirkung zum 28. April 2025 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Die am 31. März 2025 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft werden auf Seite 3 ebenfalls genannt.

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 gab es im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft folgende Veränderungen:

- Sera Sadrettin hat den Rücktritt von ihrer Funktion als Mitglied des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft mit Wirkung zum 31. Januar 2025 eingereicht.

Conducting Officers

Am 31. März 2025 lauteten die Namen der von FIL Investment Management (Luxemburg) S.A. („FIMLUX") ernannten Conducting Officers („COs") so, wie auf Seite 3 angegeben.

Während des Berichtsjahres bis zum 31. März 2025 gab es bei den COs von FIMLUX folgende Veränderung:

- Stephan von Bismarck hat den Rücktritt von seiner Funktion als Conducting Officer („CO") von FIMLUX mit Wirkung zum 31. Oktober 2024 eingereicht.
- Sylviane Kerzerho wurde mit Wirkung vom 1. November 2024 zum CO von FIMLUX ernannt.

Schweizer Anleger

Schweizer Anleger werden darauf hingewiesen, dass alle gegenwärtigen Teilfonds der Gesellschaft mit Ausnahme der Multi-Asset- und Rentenfonds von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen sind.

Fidelity Active STrategy

Verwaltungsrat und Conducting Officers

Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy zum 31. März 2025

Jeffrey Lagarce ^
Vorsitzender des Verwaltungsrats
USA

Romain Boscher ^
Mitglied des Verwaltungsrats
Frankreich

Eliza Dungworth
Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Carine Feipel ^*
Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Allan Pelvang**
Mitglied des Verwaltungsrats
Bermuda

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

Romain Boscher ^
Mitglied des Verwaltungsrats
Frankreich

Christopher Brealey
Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth
Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Jon Skillman ^*
Mitglied des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre
Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth
Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Sylviane Kerzerho
Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer
Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham
Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

^Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied
*Vom Verwaltungsrat als unabhängig erachtet
**Von den Anteilinhabern auf der JHV am 13. März 2025 genehmigt. Einverständniserklärung der CSSF am 24. April 2025 zugestellt.

Fidelity Active STrategy

Bericht des Investmentmanagers*

Marktumfeld

Globale Aktien schlossen gemessen am MSCI All Country World Index auf US-Dollarbasis zwar auf niedrigerem Niveau ab, legten aber auf Sterling- und Eurobasis zu, da auch der US-Dollar im Berichtszeitraum zulegte. Die Unsicherheit in Bezug auf die Handelspolitik, die vorsichtige Haltung der US-Notenbank im Hinblick auf Zinssenkungen im Jahr 2025 sowie die erhöhten Inflations- und die moderaten Wachstumsprognosen belasteten die Stimmung der Anleger. Der Ausgang der Präsidentschaftswahlen in den USA, die robusten Wirtschaftsdaten und die Konjunkturmaßnahmen in China gaben den Märkten hingegen einen gewissen Auftrieb. In den meisten Regionen kam es zu Kursrückgängen (in US-Dollar). Eine Ausnahme bildeten Aktien im Vereinigten Königreich, die durch die Lockerung der Geldpolitik und den zunehmenden Optimismus hinsichtlich einer möglichen Lösung der Ukraine-Krise gestützt wurden. Das gedämpfte Wirtschaftswachstum und das teils volatile politische Umfeld in Europa wurden durch eine fiskalische Neuausrichtung hin zu höheren Verteidigungsausgaben ausgeglichen. Die Schwellenländer schlossen niedriger und blieben hinter den Industrieländern zurück, was vor allem auf einen stärkeren Dollar und ein volatiles handelspolitisches Umfeld zurückzuführen war. Auf Sektorebene verzeichneten Unternehmen der Informationstechnologie einen Rückgang aufgrund von Bewertungsbedenken, während die Finanz- und Energietitel besser abschnitten als ihre Mitbewerber.

Regionale Entwicklungen

Europäische Aktien, gemessen am MSCI Europe (Net Total Return) Index, stiegen um 3,0 % in Euro und 4,0 % in US-Dollar. Zu Beginn des Berichtszeitraums dämpften politische Instabilität, eine sich verändernde Geldpolitik und ein schwaches globales Wachstum die Stimmung, wobei die Daten des verarbeitenden Gewerbes in der Eurozone weiterhin Anlass zur Sorge gaben. Das erste Quartal war durch eine erhöhte Volatilität gekennzeichnet, die durch die Zollrhetorik von Präsident Trump und die Besorgnis über die Bewertungen von Technologieunternehmen nach der Einführung des DeepSeek-Modells für künstliche Intelligenz (KI) ausgelöst wurde. Gestützt durch starke Gewinne, ein begrenztes Engagement im Technologiesektor, Optimismus im Hinblick auf eine Beilegung des Ukraine-Kriegs und höhere Verteidigungsausgaben schnitten europäische Aktien trotz dieser Umstände besser ab als andere entwickelte Länder. Insbesondere Deutschland hat umfangreiche Steuerreformen beschlossen, durch die ein Sonderfonds im Wert von 500 Mrd. EUR für Infrastrukturinvestitionen gebildet wurde. Angesichts anhaltender Handelsspannungen und Stagflationssorgen hat die Europäische Zentralbank ihre Geldpolitik weiter gelockert.

Aktien der Region Asien ohne Japan rentierten gemessen am MSCI AC Asia ex Japan (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis mit -5,9 %. Die Besorgnis über mögliche Zollerhöhungen nach dem Wahlsieg von Donald Trump in den USA und der Gegenwind an den Devisenmärkten dämpften die Stimmung der Anleger. Dennoch legten chinesische Titel zu. Die Begeisterung über das Potenzial des chinesischen KI-Startups DeepSeek hat den gesamten chinesischen Internetsektor weiter gestärkt. Die chinesische Wirtschaft zeigte sich Anfang 2025 widerstandsfähig, wobei die Einzelhandelsumsätze und die Industrieproduktion die Erwartungen übertrafen, wie die Konjunkturdaten für Januar und Februar zeigen. Aktien in Hongkong gaben dagegen nach. Die Aktienmärkte in Taiwan und Südkorea blieben enttäuschend. Angesichts der nachlassenden Begeisterung für KI-Aktien zogen sich die Anleger von diesen Märkten zurück. Auch die südkoreanischen Aktien wurden nach dem kurzzeitigen Kriegsrecht und der anschließenden Amtsenthebung des Präsidenten im Dezember in Mitleidenschaft gezogen. Indische Werte entwickelten sich eher schwach und schlossen im Berichtszeitraum im negativen Bereich. Nichtsdestotrotz erlebten die indischen Märkte nach einer längeren Verkaufsphase gegen Ende des Berichtszeitraums eine Wiederbelebung ausländischer Investitionen, wobei ausländische institutionelle Anleger zum ersten Mal im Jahr 2025 zu Nettokäufern wurden. In der ASEAN-Region waren indonesische und thailändische Aktien die größten Nachzügler, während Singapur im Vergleich zu den regionalen Wettbewerbern eine überdurchschnittliche Performance erzielte. Auf Sektorebene legten Kommunikationsdienstleistungen zu, während andere Sektoren in der Region nachgaben.

Schwellenländer (EM) verzeichneten im Berichtszeitraum eher schwache Renditen und entwickelten sich schlechter als die Industrieländer. Titel aus Schwellenländern gaben im Oktober nach, da der US-Dollar im Vorfeld der US-Wahlen an Wert gewann und der chinesische Markt nachgab. Sie standen im November und Dezember weiter unter Druck, da der Ausgang der US-Wahlen und die Rhetorik in Bezug auf Zölle auf die Stimmung drückte. Anfang 2025 wurden die Schwellenländer durch eine Marktrallye in China nach der Veröffentlichung des neuen KI-Modells von DeepSeek, einen schwächeren Dollar und eine Abkehr von der Idee des US-Exzeptionalismus unterstützt. Diese starke Performance war vor allem in den ersten beiden Monaten des Jahres zu beobachten, wobei Schwellenländer gegen Ende März nachgaben, nachdem die USA Zölle für den Automobilsektor eingeführt hatten und die Besorgnis über die mögliche Einführung von Gegenzöllen zunahm, wozu es dann am 2. April auch kam.

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

Fidelity Active STrategy

Fußnoten

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

Im Sinne der SFDR sind die anderen Teilfonds als Artikel 6-Fonds definiert und fördern zum Ende des Berichtszeitraums weder Umwelt- und/oder Sozialeigenschaften noch haben sie nachhaltige Investitionen zum Ziel.

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

Ein Exemplar des Factsheets des Teilfonds mit Angaben zu den Engagements auf Sektor-/Branchen- und Länderebene sowie zu den größten Netto-Long-Positionen einschließlich der Engagements in Derivaten kann entweder über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder über den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert ist der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen und umfasst keine Engagements in Derivaten. Auf dieser Grundlage wurde auch die Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet. Diese Dokumente stehen auch unter https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance zur Verfügung.

Fidelity Active STrategy

Asia Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
Energie					
Whitehaven Coal	AU	AUD	207.702	709.542	1,91
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	672.201	603.683	1,63
Transocean	CH	USD	186.877	583.991	1,57
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	98.599	88.549	0,24
				1.985.765	**5,35**
Rohstoffe					
Franco-Nevada (USA)	CA	USD	15.686	2.444.506	6,58
Wheaton Precious Metals	CA	USD	25.378	1.951.061	5,25
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	852.000	1.937.289	5,22
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1.042.710	1.033.608	2,78
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	2.975	318.385	0,86
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	55.500	156.881	0,42
				7.841.730	**21,11**
Industrie					
Techtronic Industries	HK	HKD	105.000	1.255.200	3,38
Container Corp of India	IN	INR	90.879	730.210	1,97
Fletcher Building	NZ	NZD	202.479	376.197	1,01
				2.361.607	**6,36**
Informationstechnologie					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	61.000	1.698.753	4,57
NAVER	KR	KRW	12.675	1.646.061	4,43
				3.344.814	**9,01**
Zyklische Konsumgüter					
Yum China Holdings	CN	USD	37.955	1.954.683	5,26
Sea ADR	SG	USD	14.227	1.824.470	4,91
ANTA Sports Products	CN	HKD	125.600	1.377.221	3,71
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	301.000	1.172.458	3,16
Focus Media Information Technology	CN	CNY	1.094.891	1.059.172	2,85
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	792.900	767.033	2,07
Zomato	IN	INR	225.837	528.873	1,42
Yum China Holdings	CN	HKD	5.050	263.103	0,71
				8.947.013	**24,09**
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	8.200	1.762.325	4,74
CP ALL (F)	TH	THB	1.005.100	1.468.077	3,95
Indofood CBP	ID	IDR	722.000	441.826	1,19
				3.672.228	**9,89**
Gesundheitswesen					
Bangkok Dusit Medic Service (F)	TH	THB	1.140.500	732.221	1,97
				732.221	**1,97**
Finanzunternehmen					
HDFC Bank	IN	INR	104.193	2.213.389	5,96
HDFC Bank ADR	IN	USD	23.613	1.563.181	4,21
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	71.588	1.262.201	3,40
Home First Finance Co India	IN	INR	35.170	414.009	1,11
AIA Group	HK	HKD	1.000	7.544	0,02
				5.460.324	**14,70**
Immobilien					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	906.000	1.616.395	4,35
				1.616.395	**4,35**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	18	378.475	1,02
				378.475	**1,02**
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 36.976.802)				**36.340.570**	**97,84**

Differenzkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Alibaba Group Holding (CN) (UBS)	HKD	(9.569.306)	50.219	0,14
Car Group (JPLS)	AUD	(1.031.345)	20.339	0,05
Guzman Y Gomez (MS)	AUD	(275.674)	10.157	0,03
Aristocrat Leisure (GS)	AUD	(908.065)	8.797	0,02
Guzman Y Gomez (JPLS)	AUD	(218.730)	3.931	0,01
Yum China Holdings (JPLS)	USD	709.258	2.754	0,01
Guzman Y Gomez (GS)	AUD	(20.865)	399	0,00
Commonwealth Bank Australia (UBS)	AUD	(1.722.903)	(26.646)	(0,07)
BOC Aviation (UBS)	HKD	13.882.537	(45.636)	(0,12)
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	9.067.749	(55.737)	(0,15)
AIA Group (HSBC)	HKD	13.897.447	(114.490)	(0,31)
			(145.913)	**(0,39)**

Devisenterminkontrakte

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

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,91945965 16/04/2025	419.921	(2.810)	(0,01)
		(2.810)	**(0,01)**

Futures

	Währung	Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
MSCI Thailand Index Future 20/06/2025	USD	568.540	(14.560)	(0,04)
MSCI Malaysia Index Future 20/06/2025	USD	1.375.475	(17.264)	(0,05)
			(31.824)	**(0,09)**

Optionen

	Währung	Kontrakte	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
Erwerb Verkaufsoption Kuaishou Tech (B) 55 29/04/2025	HKD	207	45.646	0,12
Erwerb Verkaufsoption Nvidia Corp 95 15/08/2025	USD	54	39.690	0,11
Erwerb Verkaufsoption Xiaomi (B) 52,5 29/05/2025	HKD	43	30.851	0,08
Erwerb Verkaufsoption Xiaomi (B) 50 29/05/2025	HKD	57	29.525	0,08
Erwerb Verkaufsoption Nvidia Corp 95 19/12/2025	USD	22	24.420	0,07
Erwerb Verkaufsoption Kuaishou Tech (B) 52,5 29/05/2025	HKD	78	17.237	0,05
Erwerb Verkaufsoption Xiaomi (B) 48 29/04/2025	HKD	43	10.600	0,03
Verkauf Kaufoption Aia Group 67,5 29/04/2025	HKD	(13)	(265)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Boc Aviation 68 29/04/2025	HKD	(33.100)	(405)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Kuaishou Technology (B) 70 29/05/2025	HKD	(46)	(3.270)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Franco-Nevada (US) 155 17/04/2025	USD	(8)	(3.456)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Hdfc Bank (ADR) 65 17/04/2025	USD	(17)	(3.783)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Wheaton Precious Metals 75 17/04/2025	USD	(12)	(4.080)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Zijin Mining Group (H) 18 29/04/2025	HKD	(29)	(4.821)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Agnico-Eagle Mines 110 16/05/2025	USD	(28)	(11.872)	(0,03)
Verkauf Kaufoption Kuaishou Tech (B) 62,5 29/04/2025	HKD	(204)	(12.916)	(0,03)
Verkauf Kaufoption VNET Group 11 20/06/2025	USD	(485)	(35.163)	(0,09)
Verkauf Kaufoption Nvidia Corp 125 19/12/2025	USD	(31)	(37.045)	(0,10)
			80.893	**0,22**

Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	900.183	2,41
Nettovermögen	**37.141.099**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
China	CN	29,63
Indien	IN	18,07
Kanada	CA	12,69
Sonderverwaltungszone Hongkong – China	HK	10,91
Thailand	TH	5,92
Singapur	SG	4,91
Gebiet Taiwan	TW	4,57
Korea	KR	4,43
Australien	AU	1,91
Schweiz	CH	1,57
Indonesien	ID	1,19
Irland	IE	1,02
Neuseeland	NZ	1,01
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		2,16

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Fidelity Active STrategy

Emerging Markets Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Länder-code	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto-vermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Pan African Resources	ZA	ZAR	5.798.846	3.235.685	2,49
PPC	ZA	ZAR	7.489.638	1.873.682	1,44
AngloGold Ashanti	GB	ZAR	46.639	1.742.086	1,34
Lundin Gold	CA	CAD	48.278	1.459.571	1,12
Endeavour Mining	GB	CAD	54.768	1.294.686	1,00
Ivanhoe Mines	CA	CAD	104.821	911.994	0,70
AngloGold Ashanti	GB	USD	22.093	818.325	0,63
Cia de Minas Buenaventura ADR	PE	USD	37.512	578.623	0,45
Alphamin Resources	MU	CAD	1.644.367	537.506	0,41
ERO Copper	CA	CAD	38.612	466.185	0,36
First Quantum Minerals	CA	CAD	32.338	431.818	0,33
Southern Copper	US	USD	4.005	371.584	0,29
				13.721.745	**10,57**
Industrie					
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	43.400	1.514.263	1,17
TAV Havalimanlari Holding	TR	TRY	227.030	1.447.823	1,12
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	92.066	1.174.302	0,90
S-1	KR	KRW	16.091	705.079	0,54
SIS	IN	INR	174.155	657.598	0,51
SK Square	KR	KRW	4.541	287.565	0,22
				5.786.630	**4,46**
Informationstechnologie					
Elite Material	TW	TWD	128.000	2.120.013	1,63
FPT Corporation	VN	VND	440.301	2.085.264	1,61
HCL Technologies	IN	INR	73.047	1.347.320	1,04
MediaTek	TW	TWD	26.000	1.106.201	0,85
Hexaware Technologies	IN	INR	117.156	953.660	0,73
ASE Technology Holding	TW	TWD	201.000	873.357	0,67
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	66.000	794.110	0,61
Alchip Technologies	TW	TWD	6.000	499.413	0,38
Coforge	IN	INR	5.260	489.730	0,38
SK Hynix	KR	KRW	3.083	403.096	0,31
Tencent Holdings	CN	HKD	4.800	305.705	0,24
Samsung Electronics	KR	KRW	6.805	267.710	0,21
				11.245.579	**8,66**
Zyklische Konsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	33.401	8.206.973	6,32
Auto Partner (A)	PL	PLN	539.794	2.503.747	1,93
Eicher Motors	IN	INR	29.763	1.852.335	1,43
Sun International	ZA	ZAR	692.350	1.561.106	1,20
Pearl Global Industries	IN	INR	78.969	1.208.695	0,93
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	220.000	856.946	0,66
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	583.555	810.233	0,62
NetEase ADR	CN	USD	7.034	721.126	0,56
Taaleem Holdings	AE	AED	624.488	613.768	0,47
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	183.200	597.306	0,46
Trip.com Group ADR	SG	USD	6.676	420.788	0,32
Li Ning	CN	HKD	193.500	395.010	0,30
PDD Holdings ADR	IE	USD	3.124	371.194	0,29
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	1.788	234.711	0,18
				20.353.938	**15,68**
Basiskonsumgüter					
Tiger Brands	ZA	ZAR	108.156	1.634.501	1,26
Dodla Dairy	IN	INR	119.722	1.610.331	1,24
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	3.002.400	1.285.667	0,99
China Mengniu Dairy	CN	HKD	370.000	910.662	0,70
Indofood CBP	ID	IDR	1.247.500	763.404	0,59
				6.204.565	**4,78**
Gesundheitswesen					
Classys	KR	KRW	33.068	1.269.409	0,98
United Laboratories International Holdings	HK	HKD	154.000	289.107	0,22
				1.558.516	**1,20**
Finanzunternehmen					
Kaspi KZ ADR	KZ	USD	57.261	5.320.692	4,10
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	955.863	5.208.798	4,01
HDFC Bank	IN	INR	211.343	4.489.595	3,46
Five-Star Business Finance	IN	INR	371.367	3.122.452	2,40
Bank Central Asia	ID	IDR	5.504.400	2.804.874	2,16
OTP Bank	HU	HUF	38.086	2.549.221	1,96
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	106.687	2.067.375	1,59
Standard Bank Group	ZA	ZAR	153.782	2.002.281	1,54
OUTsurance Group	ZA	ZAR	365.660	1.386.078	1,07
Banca Transilvania	RO	RON	204.227	1.266.799	0,98
Asia Commercial Bank	VN	VND	1.179.560	1.200.382	0,92
Home First Finance Co India	IN	INR	81.400	958.214	0,74
HDFC Asset Management	IN	INR	14.255	664.564	0,51
AIA Group	HK	HKD	65.200	491.847	0,38
NU Holdings (Cayman Islands)	BR	USD	47.581	485.088	0,37
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	1.411.400	435.031	0,34
TBC Bank Group	GE	GBP	7.702	410.069	0,32
Alior Bank	PL	PLN	12.154	375.046	0,29
HDFC Bank ADR	IN	USD	4.069	269.368	0,21
ICICI Bank ADR	IN	USD	5.911	184.955	0,14
				35.692.729	**27,49**
Immobilien					
Emaar Development	AE	AED	458.380	1.528.745	1,18
Emaar Properties	AE	AED	372.509	1.353.914	1,04
				2.882.659	**2,22**
Kommunikationsdienste					
Tencent Music Entertainment Group ADR	CN	USD	103.093	1.476.292	1,14
Tencent Music Entertainment Group (A)	CN	HKD	17.600	125.589	0,10
				1.601.881	**1,23**
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
SABESP	BR	BRL	24.600	434.498	0,33
				434.498	**0,33**
Rohstoffe					
Minsur (T)	PE	PEN	1.458.266	1.711.533	1,32
GCC	MX	MXN	136.663	1.265.214	0,97
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				2.976.747	**2,29**
Industrie					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	94.974	1.752.209	1,35
Grupo Aeroportuario del Centro Norte SAB de (B)	MX	MXN	82.600	816.623	0,63
Orizon Valorizacao de Residuos	BR	BRL	89.700	659.421	0,51
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	600.315	412.034	0,32
				3.640.287	**2,80**
Zyklische Konsumgüter					
Direcional Engenharia	BR	BRL	125.300	686.919	0,53
				686.919	**0,53**
Basiskonsumgüter					
Gruma (B)	MX	MXN	102.725	1.840.231	1,42
				1.840.231	**1,42**
Finanzunternehmen					
Inter & Co (US) BDR	BR	BRL	580.039	3.181.909	2,45
Banco BTG Pactual (US)	BR	BRL	455.300	2.676.882	2,06
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	39.481.892	1.770.096	1,36
Regional SAB de CV	MX	MXN	269.400	1.726.277	1,33
Derayah Financial	SA	SAR	114.730	1.117.112	0,86
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	110.286	768.796	0,59
				11.241.072	**8,66**
Immobilien					
Arabian Centres	SA	SAR	97.049	528.455	0,41
				528.455	**0,41**
Nicht börsennotiert					
Energie					
Gazprom*	RU	USD	4.442.687	44	0,00
				44	**0,00**
Rohstoffe					
United Co Rusal International*	RU	USD	1.852.752	19	0,00
PhosAgro*	RU	USD	141.578	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2.735	0	0,00
				20	**0,00**
Finanzunternehmen					
Sberbank of Russia (VZ)*	RU	USD	1.734.175	17	0,00
				17	**0,00**
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 136.372.261)				**120.396.534**	**92,72**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Differenzkontrakte				
ICICI Bank ADR (JPLS)	USD	4.301.374	274.936	0,21
Xinte Energy (H) (MS)	HKD	(2.192.769)	148.072	0,11
Compal Electronics (JPLS)	USD	(531.498)	105.089	0,08
All Ring Tech (MS)	USD	(250.470)	80.300	0,06
Africa Oil (SE) (JPLS)	SEK	13.779.903	79.268	0,06
Endeavour Mining (JPLS)	CAD	1.581.895	76.142	0,06
Xinte Energy (H) (JPLS)	HKD	(2.770.125)	71.807	0,06
Buenaventura ADR (JPLS)	USD	1.856.908	70.424	0,05
Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD	(506.766)	60.269	0,05
Hapag Lloyd (GS)	EUR	(773.672)	58.157	0,04

* Ein Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Emerging Markets Fund - Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD	(109.785)	57.325	0,04
Tesla (UBS)	USD	(389.997)	55.180	0,04
Hota Industrial Manufacturing (MS)	USD	(213.300)	54.954	0,04
Golar LNG (US) (JPLS)	USD	430.407	44.403	0,03
NIO ADR (JPLS)	USD	(137.905)	39.686	0,03
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD	(569.689)	38.048	0,03
Ctrip.com International (JPLS)	USD	2.261.201	35.875	0,03
Hota Industrial Manufacturing (GS)	USD	(257.497)	33.155	0,03
Cyfrowy Polsat (UBS)	PLN	(2.384.596)	31.934	0,02
Grand Pacific Petrochem (GS)	USD	(539.711)	30.919	0,02
Pegatron (JPLS)	USD	(279.511)	29.700	0,02
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD	(3.950.738)	29.556	0,02
Freedom Holding (GS)	USD	(1.423.496)	28.909	0,02
Yuhan (UBS)	USD	(296.651)	28.602	0,02
Seven Bank (GS)	JPY	(79.555.544)	27.737	0,02
All Ring Technology (JPLS)	USD	(129.275)	27.681	0,02
Hota Industrial Manufacturing (JPLS)	USD	(213.300)	27.365	0,02
EcoPro BM (UBS)	USD	(213.296)	27.280	0,02
Chung Hwa Pulp (UBS)	USD	(335.503)	27.223	0,02
Hota Industrial Manufacturing (UBS)	USD	(174.868)	25.580	0,02
Hapag Lloyd (MS)	EUR	(332.231)	24.974	0,02
Nebius Group (HSBC)	USD	(80.133)	24.313	0,02
Grupa Azoty (GS)	PLN	(2.764.264)	22.844	0,02
Macronix International (GS)	USD	(187.951)	22.760	0,02
HDFC Bank ADR (JPLS)	USD	250.104	20.855	0,02
Grupa Azoty (UBS)	PLN	(1.075.881)	19.129	0,01
Zeekr Intelligent Technology ADR (MS)	USD	(255.147)	18.888	0,01
Ennostar (GS)	USD	(223.918)	18.592	0,01
Sunac China Holdings (JPLS)	HKD	(928.069)	18.527	0,01
EcoPro BM (MS)	USD	(74.523)	18.323	0,01
Nine Dragons Paper Holdings (UBS)	HKD	(2.763.309)	18.200	0,01
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD	(144.025)	18.009	0,01
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(278.497)	17.324	0,01
Sharp (MS)	JPY	(62.094.357)	16.469	0,01
Evergreen Marine (TW) (JPLS)	USD	(340.788)	15.682	0,01
Pegatron (GS)	USD	(223.609)	15.652	0,01
Hypera (JPLS)	USD	(317.022)	15.384	0,01
Century Iron & Steel (HSBC)	USD	(86.362)	15.079	0,01
Pegatron (UBS)	USD	(165.166)	14.789	0,01
POSCO Chemtech (UBS)	USD	(106.545)	14.650	0,01
Endeavour Mining (HSBC)	GBP	392.067	13.939	0,01
Century Iron & Steel (GS)	USD	(95.958)	13.099	0,01
Grand Pacific Petrochem (HSBC)	USD	(129.844)	12.871	0,01
Ennostar (JPLS)	USD	(198.906)	12.771	0,01
Chung Hwa Pulp (GS)	USD	(218.530)	11.533	0,01
Nine Dragons Paper Holdings (JPLS)	HKD	(4.236.854)	11.311	0,01
Valmet (GS)	EUR	(200.249)	11.263	0,01
Agile Group Holdings (MS)	HKD	(335.618)	11.227	0,01
NIO ADR (UBS)	USD	(69.023)	10.612	0,01
Xinte Energy (H) (HSBC)	HKD	(401.381)	10.092	0,01
Hopson Development Holdings (JPLS)	HKD	(998.781)	9.971	0,01
Fortescue (GS)	AUD	(283.106)	9.747	0,01
Sunac China Holdings (GS)	HKD	(1.862.336)	9.368	0,01
Kum Yang (JPLS)	USD	(18.842)	9.365	0,01
Acwa Power (MS)	USD	(252.352)	9.365	0,01
Tuhu Car (JPLS)	HKD	3.311.368	9.296	0,01
Cyfrowy Polsat (GS)	PLN	(766.292)	9.020	0,01
Macronix International (MS)	USD	(206.120)	8.915	0,01
IRPC (F) (JPLS)	USD	(347.133)	8.552	0,01
Sharp (JPLS)	JPY	(89.502.825)	8.326	0,01
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(178.047.642)	7.922	0,01
KWG Group Holdings (MS)	HKD	(321.551)	7.100	0,01
Miahona (MS)	USD	(53.238)	6.999	0,01
Emaar the Economic City (MS)	USD	(51.256)	6.935	0,01
Grand Pacific Petrochem (JPLS)	USD	(116.703)	6.585	0,01
Chung Hwa Pulp (MS)	USD	(49.419)	6.575	0,01
Hoegh Autoliners (MS)	NOK	(4.195.652)	6.336	0,00
EcoPro BM (GS)	USD	(46.258)	5.948	0,00
Sunac China Holdings (UBS)	HKD	(876.940)	5.866	0,00
Chung Hwa Pulp (JPLS)	USD	(56.673)	5.681	0,00
Emaar the Economic City (GS)	USD	(363.641)	5.538	0,00
Energy Absolute (UBS)	USD	(37.589)	5.396	0,00
Century Iron & Steel (JPLS)	USD	(28.787)	4.872	0,00
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD	(45.297)	4.445	0,00
Energy Absolute NVDR (MS)	USD	(20.075)	3.214	0,00
ADES Holding (GS)	USD	(267.527)	2.658	0,00
Xinte Energy (H) (GS)	HKD	(227.384)	2.642	0,00
Yieh Phui Enterprise (GS)	USD	(70.323)	2.485	0,00
Hota Industrial Manufacturing (HSBC)	USD	(11.530)	2.105	0,00
Energy Absolute (F) (JPLS)	USD	(11.811)	2.079	0,00
Ctrip.com International (GS)	USD	368.221	2.045	0,00
Iqiyi ADR (GS)	USD	(820.276)	1.827	0,00
Guangzhou R&F Property (H) (GS)	HKD	(267.794)	1.670	0,00
First Majestic Silver (JPLS)	USD	(59.534)	1.461	0,00
Grupa Azoty (MS)	PLN	(328.560)	1.234	0,00
Agile Group Holdings (JPLS)	HKD	(85.253)	1.024	0,00
Yieh Phui Enterprise (MS)	USD	(5.124)	658	0,00
Nine Dragons Paper Holdings (MS)	HKD	(387.257)	427	0,00
Jahez International (MS)	USD	(63.501)	350	0,00
Miahona (JPLS)	USD	(4.483)	205	0,00
Jahez International (GS)	USD	(18.915)	205	0,00
Emaar the Economic City (JPLS)	USD	(8.835)	124	0,00
Jahez International (JPLS)	USD	(12.605)	55	0,00
Sendas Distribuidora (UBS)	USD	(32.750)	14	0,00
Qiwi Class (B) ADR (GS)*	USD	(353.848)	0	0,00
Hopson Development Holdings (MS)	HKD	(62)	0	0,00
Netease ADR (JPLS)	USD	66.638	(182)	(0,00)
Beijing Enterprises Water Group (MS)	HKD	(438.971)	(243)	(0,00)
ADES Holding (HSBC)	USD	(282.753)	(269)	(0,00)
Full Truck Alliance ADR (JPLS)	USD	24.706	(300)	(0,00)
Advanced Petrochemicals (GS)	USD	(108.391)	(607)	(0,00)
Paradise (GS)	USD	(149.482)	(626)	(0,00)
China Resources Land (GS)	HKD	9.710.163	(1.345)	(0,00)
Rabigh Refining and Petrochemical (GS)	USD	(91.759)	(1.432)	(0,00)
Paradise (UBS)	USD	(79.318)	(1.471)	(0,00)
Acwa Power (HSBC)	USD	(61.113)	(1.719)	(0,00)
Advanced Petrochemicals (HSBC)	USD	(89.478)	(3.550)	(0,00)
Acwa Power (JPLS)	USD	(146.925)	(3.615)	(0,00)
China Water Affairs Group (GS)	HKD	(736.022)	(3.975)	(0,00)
Copa Holdings (A) (JPLS)	USD	504.384	(4.885)	(0,00)
Tuhu Car (UBS)	HKD	3.472.201	(7.235)	(0,01)
Falabella (MS)	USD	(159.615)	(7.490)	(0,01)
Rabigh Refining and Petrochemical (MS)	USD	(110.016)	(7.611)	(0,01)
Fuyao Glass Industries Group (H) (GS)	HKD	8.770.356	(7.949)	(0,01)
First Quantum Minerals (CA) (GS)	CAD	440.659	(9.418)	(0,01)
Datang International Power Generation (H) (GS)	HKD	(1.761.984)	(9.520)	(0,01)
Advanced Petrochemicals (MS)	USD	(66.753)	(10.059)	(0,01)
Grupo Comercial Chedraui (JPLS)	MXN	(7.465.250)	(10.135)	(0,01)
Rabigh Refining and Petrochemical (JPLS)	USD	(90.249)	(10.529)	(0,01)
Sendas Distribuidora (JPLS)	USD	(177.768)	(10.626)	(0,01)
ASML Holding (MS)	EUR	71.508	(10.738)	(0,01)
Rabigh Refining and Petrochemical (HSBC)	USD	(103.226)	(11.117)	(0,01)
Copa Holdings (A) (GS)	USD	500.892	(12.374)	(0,01)
NIO ADR (GS)	USD	(884.917)	(12.791)	(0,01)
Fresnillo (GS)	GBP	859.192	(13.609)	(0,01)
Gaztransport et Techniga (GS)	EUR	643.556	(13.865)	(0,01)
Prada (GS)	HKD	4.369.236	(15.516)	(0,01)
TCS Group Holding GDR (GS)*	USD	1	(18.309)	(0,01)
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(1.209.397)	(18.672)	(0,01)
Full Truck Alliance ADR (GS)	USD	1.707.448	(19.410)	(0,01)
PDD Holdings ADR (JPLS)	USD	679.769	(21.282)	(0,02)
TBC Bank Group (JPLS)	GBP	1.371.036	(25.678)	(0,02)
Techtronic Industries (UBS)	HKD	9.904.772	(28.712)	(0,02)
Star Bulk Carriers (JPLS)	USD	491.217	(30.986)	(0,02)
AIA Group (UBS)	HKD	10.176.594	(32.573)	(0,03)
Vipshop Holdings ADR (JPLS)	USD	558.834	(37.587)	(0,03)
Datang International Power Gen (H) (JPLS)	HKD	(4.657.370)	(43.545)	(0,03)
Sichuan Expressway (H) (UBS)	HKD	(4.382.243)	(43.808)	(0,03)
Sichuan Expressway (H) (GS)	HKD	(4.730.401)	(44.075)	(0,03)
China Jinmao Holdings Group (JPLS)	HKD	(3.327.393)	(44.242)	(0,03)
Tencent Holdings (UBS)	HKD	10.950.259	(49.749)	(0,04)
ASML Holding (JPLS)	EUR	801.738	(51.986)	(0,04)
Samsonite International (JPLS)	HKD	6.688.014	(60.283)	(0,05)
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD	(4.028.046)	(68.179)	(0,05)
Li Ning (UBS)	HKD	8.298.206	(76.447)	(0,06)
Naspers (N) (GS)	ZAR	53.935.884	(83.908)	(0,06)
Alibaba Group Holdings ADR (JPLS)	USD	1.151.238	(86.209)	(0,07)
Meituan Dianping (B) (UBS)	HKD	10.642.541	(93.123)	(0,07)
Grupo Mexiko (GS)	MXN	55.512.996	(98.916)	(0,08)
TBC Bank Group (GS)	GBP	1.921.813	(116.977)	(0,09)
MakeMyTrip (GS)	USD	2.490.518	(128.802)	(0,10)
United Lab International Holdings (UBS)	HKD	7.857.636	(140.708)	(0,11)
TKS Holding MKPAO (GS)*	USD	1	(140.933)	(0,11)
Haier Smart Home (UBS)	HKD	14.769.422	(169.823)	(0,13)
Samsung Electronics (UBS)	USD	3.972.595	(191.065)	(0,15)
Anta Sports Products (JPLS)	HKD	24.926.730	(358.418)	(0,28)
NU Holdngs (Cayman) (JPLS)	USD	2.421.669	(364.616)	(0,28)
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	9.607.631	(376.962)	(0,29)
			(851.442)	**(0,66)**

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte			
Kauf USD Verkauf JPY zu 0,00683129 13/06/2025	2.589.286	40.991	0,03
Kauf USD Verkauf JPY zu 0,00668455 13/06/2025	136.788	(819)	(0,00)
Kauf USD Verkauf INR zu 0,01140187 13/06/2025	1.309.983	(26.493)	(0,02)
		13.679	**0,01**
A-PF-ACC-Anteile (EUR) (hedged)			
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,03039052 16/04/2025	703.346	6.269	0,00
Kauf USD Verkauf KRW zu 0,00068852 16/04/2025	345.764	4.763	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,12875731 16/04/2025	1.030.701	1.341	0,00
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,04933586 16/04/2025	71.630	810	0,00
Kauf USD Verkauf TRY zu 0,02657240 16/04/2025	25.212	701	0,00
Kauf USD Verkauf IDR zu 0,00006091 16/04/2025	53.020	641	0,00
Kauf USD Verkauf THB zu 0,02966673 16/04/2025	51.994	285	0,00
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,00105973 16/04/2025	18.657	227	0,00
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,25861845 16/04/2025	36.856	153	0,00
Kauf USD Verkauf HUF zu 0,00271319 16/04/2025	10.408	148	0,00
Kauf TRY Verkauf USD zu 39,32068672 16/04/2025	4.751	79	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,12875863 16/04/2025	56.631	74	0,00
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,22564194 16/04/2025	56.372	16	0,00
Kauf USD Verkauf AED zu 0,27229889 16/04/2025	51.596	5	0,00
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,92514479 16/04/2025	39.994	(22)	(0,00)
Kauf USD Verkauf PHP zu 0,01742403 16/04/2025	19.059	(42)	(0,00)
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,05428265 16/04/2025	131.998	(102)	(0,00)
Kauf USD Verkauf CNY zu 0,13829059 16/04/2025	194.043	(326)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,91565221 16/04/2025	74.592	(806)	(0,00)
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,17034605 16/04/2025	155.657	(3.044)	(0,00)
Kauf USD Verkauf INR zu 0,01145895 16/04/2025	673.848	(13.061)	(0,01)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,91945966 16/04/2025	3.832.251	(25.648)	(0,02)
		(27.539)	**(0,02)**

Fidelity Active STrategy

Emerging Markets Fund - Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Futures				
MSCI Emerging Market Index Future 20/06/2025	USD	(27.288.560)	1.050.570	0,81
L&F Future 10/04/2025	KRW	(1.136.141.045)	158.094	0,12
EcoPro BM Future 10/04/2025	KRW	(736.237.169)	106.472	0,08
SKC Future 10/04/2025	KRW	(712.192.063)	91.389	0,07
Posco Future 10/04/2025	KRW	(506.670.394)	53.677	0,04
Adani Enterprises Future 24/04/2025	INR	(38.772.332)	17.751	0,01
PI Industries Future 24/04/2025	INR	(53.059.872)	17.363	0,01
UPL Limited Future 24/04/2025	INR	(11.152.120)	6.936	0,01
JSW Steel Limited Future 24/04/2025	INR	(43.577.556)	5.532	0,00
Berger Paints Future 24/04/2025	INR	(53.814.731)	4.653	0,00
Kum Yang Future 31/05/2028	KRW	(9.654.467)	121	0,00
Asian Paints Future 24/04/2025	INR	(49.373.226)	(723)	(0,00)
Hero MotoCorp Future 24/04/2025	INR	(41.254.929)	(10.026)	(0,01)
Britannia Future 24/04/2025	INR	(48.749.962)	(11.281)	(0,01)
HSCEI Index Future 29/04/2025	HKD	57.949.600	(205.914)	(0,16)
			1.284.614	**0,99**

	Währung	Kontrakte	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
Optionen				
Erwerb Verkaufsoption First Majestic Silver 3 19/12/2025	USD	5.350	48.150	0,04
Erwerb Verkaufsoption First Majestic Silver 2,5 16/01/2026	USD	3.650	41.975	0,03
Erwerb Kaufoption Taiwan Semi Mfg 200 15/08/2025	USD	74	36.630	0,03
Erwerb Kaufoption Taiwan Semi Mfg 210 19/09/2025	USD	40	18.320	0,01
Erwerb Kaufoption Baidu ADR 110 20/06/2025	USD	44	11.880	0,01
Erwerb Verkaufsoption First Majestic Silver 2 16/01/2026	USD	2.275	6.825	0,01
Erwerb Kaufoption Galaxy Ent Group 37 29/05/2025	HKD	78.889	1.406	0,00
Verkauf Verkaufsoption Samsung Electronics 50000 10/04/2025	KRW	(13.383)	(24)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 280 17/04/2025	USD	(65)	(33)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 260 17/04/2025	USD	(62)	(186)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 300 18/07/2025	USD	(15)	(210)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Makemytrip 170 17/04/2025	USD	(45)	(563)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 290 20/06/2025	USD	(50)	(600)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 280 16/05/2025	USD	(125)	(625)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Makemytrip 160 17/04/2025	USD	(72)	(900)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Ctrip.Com International 50 17/04/2025	USD	(55)	(963)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption KE Holdings (ADR) 17 17/04/2025	USD	(125)	(1.563)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Ctrip.Com Intl 105 20/06/2025	USD	(70)	(2.625)	(0,00)
Verkauf Kaufoption Tencent Holdings 620 29/05/2025	HKD	(102)	(2.809)	(0,00)
Verkauf Kaufoption China Mengniu Dairy 22 29/04/2025	HKD	(141)	(2.879)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Tencent Music Ent 12 17/04/2025	USD	(290)	(2.900)	(0,00)
Verkauf Kaufoption China Mengniu Dairy 23 29/05/2025	HKD	(159)	(5.490)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Xiaomi (B) 42 29/05/2025	HKD	(60)	(6.812)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Tencent Music Ent 11 18/07/2025	USD	(385)	(8.663)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption AIA Group 52,5 29/05/2025	HKD	(103)	(8.929)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Freeport Mcmoran 33 20/06/2025	USD	(80)	(9.600)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption KE Holdings (ADR) 17 20/06/2025	USD	(130)	(9.620)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Freeport Mcmoran 35 16/05/2025	USD	(100)	(12.400)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Naspers 5600 15/05/2025	ZAR	(16.200)	(16.790)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Teck Resources (B) (US) 35 20/06/2025	USD	(95)	(20.140)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Galaxy Entertainment 28 29/05/2025	HKD	(220.890)	(20.823)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Southern Copper (US) 82,5 20/06/2025	USD	(90)	(22.050)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Baidu (ADR) 80 20/06/2025	USD	(95)	(23.750)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Southern Copper (US) 87,5 19/09/2025	USD	(35)	(23.800)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 160 16/05/2025	USD	(38)	(28.310)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 165 16/05/2025	USD	(38)	(37.544)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption Teck Resources (B) 39 16/05/2025	USD	(93)	(39.060)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption Techtronic Industries 97,5 29/05/2025	HKD	(93)	(48.077)	(0,04)
Verkauf Verkaufsoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 160 19/09/2025	USD	(40)	(56.440)	(0,04)
Verkauf Verkaufsoption Techtronic Industries 100 29/05/2025	HKD	(93)	(58.970)	(0,05)
Verkauf Verkaufsoption Taiwan Semi Mfg (ADR) 165 15/08/2025	USD	(74)	(116.920)	(0,09)
			(425.882)	**(0,33)**
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			9.458.315	7,39
Nettovermögen			**129.848.279**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Südafrika	ZA	15,95
Indien	IN	13,72
Brasilien	BR	6,57
Mexiko	MX	6,29
China	CN	5,28
Gebiet Taiwan	TW	4,15
Kasachstan	KZ	4,10
Indonesien	ID	4,07
Griechenland	GR	4,01
Polen	PL	3,81
Vietnam	VN	2,99
Vereinigtes Königreich	GB	2,97
Vereinigte Arabische Emirate	AE	2,69
Kanada	CA	2,52
Korea	KR	2,26
Ungarn	HU	1,96
Peru	PE	1,76
Nigeria	NG	1,36
Saudi-Arabien	SA	1,27
Sonderverwaltungszone Hongkong – China	HK	1,26
Türkei	TR	1,12
Rumänien	RO	0,98
Mauritius	MU	0,41
Singapur	SG	0,32
Georgien	GE	0,32
USA	US	0,29
Irland	IE	0,29
Russland	RU	0,00
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		7,28

Fidelity Active STrategy

Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Länder-code	Wäh-rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto-vermö-gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
National Grid	GB	GBP	393.338	4.741.908	1,11
				4.741.908	**1,11**
Rohstoffe					
Air Liquide	FR	EUR	105.853	18.539.094	4,34
				18.539.094	**4,34**
Industrie					
Experian	IE	GBP	587.596	25.037.130	5,86
Bunzl	GB	GBP	391.500	13.867.040	3,25
Assa Abloy (B)	SE	SEK	482.925	13.343.139	3,12
Intertek Group	GB	GBP	216.081	12.915.211	3,02
RELX	GB	GBP	226.918	10.495.359	2,46
Schneider Electric	FR	EUR	42.869	9.034.642	2,12
Legrand	FR	EUR	86.961	8.456.088	1,98
Epiroc (B)	SE	SEK	357.789	5.801.516	1,36
Ferguson Enterprises	US	GBP	37.930	5.530.691	1,30
IMCD Group	NL	EUR	37.637	4.616.178	1,08
				109.096.994	**25,55**
Informationstechnologie					
SAP	DE	EUR	94.261	23.037.388	5,39
Sage Group	GB	GBP	1.342.044	19.344.383	4,53
ASML Holding	NL	EUR	17.647	10.694.082	2,50
Auto Trader Group	GB	GBP	952.864	8.468.402	1,98
Alten	FR	EUR	79.776	7.139.952	1,67
Scout24	DE	EUR	70.200	6.767.280	1,58
NXP Semiconductors	NL	USD	37.280	6.418.240	1,50
Dassault Systemes	FR	EUR	169.387	5.918.382	1,39
				87.788.109	**20,56**
Zyklische Konsumgüter					
Compass Group	GB	GBP	313.516	9.558.536	2,24
Ferrari (IT)	IT	EUR	16.213	6.358.739	1,49
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	8.766	5.011.522	1,17
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	50.378	4.964.563	1,16
Taylor Wimpey	GB	GBP	3.211.998	4.146.501	0,97
				30.039.861	**7,03**
Basiskonsumgüter					
L'Oreal	FR	EUR	23.926	8.203.029	1,92
Kerry Group A (UK)	IE	EUR	52.657	5.131.425	1,20
JDE Peet's	NL	EUR	214.100	4.329.102	1,01
				17.663.556	**4,14**
Gesundheitswesen					
ConvaTec Group	GB	GBP	7.729.463	23.741.117	5,56
Coloplast (B)	DK	DKK	153.589	14.888.103	3,49
Alcon	CH	CHF	129.653	11.300.937	2,65
BioMerieux	FR	EUR	66.040	7.541.768	1,77
Haleon	GB	GBP	1.447.009	6.761.794	1,58
Sonova Holding (B)	CH	CHF	24.935	6.698.860	1,57
Straumann Holding	CH	CHF	57.553	6.386.650	1,50
Merck KGaA	DE	EUR	50.063	6.337.976	1,48
ICON	IE	USD	34.999	5.562.881	1,30
				89.220.086	**20,89**
Finanzunternehmen					
Deutsche Börse	DE	EUR	27.678	7.531.184	1,76
Edenred	FR	EUR	205.318	6.147.221	1,44
Nexi	IT	EUR	1.135.816	5.579.128	1,31
Partners Group Holding	CH	CHF	4.070	5.311.493	1,24
Aon	GB	USD	12.264	4.510.585	1,06
VZ Holding	CH	CHF	13.155	2.323.018	0,54
				31.402.629	**7,35**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	216	3.185.507	0,75
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	10.340	0,00
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.681	0,00
				3.199.528	**0,75**
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Zyklische Konsumgüter					
Amadeus IT Group	ES	EUR	226.237	15.949.709	3,73
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	344.760	15.807.246	3,70
				31.756.955	**7,44**
Basiskonsumgüter					
Puig Brands (B)	ES	EUR	211.612	3.330.773	0,78
				3.330.773	**0,78**

	Marktwert	% des Netto-vermö-gens
Bruchteile	(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 364.724.829)	**426.779.491**	**99,93**

	Wäh-rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) EUR	% des Netto-vermö-gens
Differenzkontrakte				
Hennes & Mauritz (B) (MS)	SEK	(41.794.472)	309.561	0,07
Husqvarna (B) (MS)	SEK	(21.522.512)	266.452	0,06
Valmet (JPLS)	EUR	(3.023.865)	248.454	0,06
Sanofi (JPLS)	EUR	(4.675.988)	197.280	0,05
Volkswagen (VZ) (GS)	EUR	(3.027.695)	185.752	0,04
Redcare Pharmacy (JPLS)	EUR	(2.356.992)	160.704	0,04
Tomra Systems (JPLS)	NOK	(31.770.675)	157.430	0,04
Bechtle (GS)	EUR	(2.021.562)	153.686	0,04
Sage Group (HSBC)	GBP	3.804.850	139.288	0,03
Ashtead Group (GS)	GBP	(2.488.554)	137.626	0,03
Hoegh Autoliners (JPLS)	NOK	(29.260.626)	109.408	0,03
Zalando (GS)	EUR	(2.589.996)	101.121	0,02
Coca-Cola Europacific Partners (US) (GS)	USD	12.281.166	85.047	0,02
Swisscom (MS)	CHF	(9.762.020)	80.271	0,02
Umicore (GS)	EUR	(1.505.643)	67.793	0,02
Arcadis (NI) (GS)	EUR	(2.084.732)	59.437	0,01
RELX (UBS)	GBP	13.967.858	55.989	0,01
ITV (GS)	GBP	(2.533.310)	34.531	0,01
Colruyt (JPLS)	EUR	(7.405.972)	(7.796)	(0,00)
Nestle (Namensaktie) (JPLS)	CHF	(9.928.890)	(11.640)	(0,00)
Nokia (FN) (JPLS)	EUR	(2.492.881)	(26.268)	(0,01)
Vodafone Group (GS)	GBP	(3.245.121)	(35.086)	(0,01)
Novartis (Namensaktie) (JPLS)	CHF	(4.251.637)	(41.418)	(0,01)
Telefonica (GS)	EUR	(7.587.280)	(50.535)	(0,01)
Unicredit (IT) (JPLS)	EUR	20.807.659	(112.525)	(0,03)
AstraZeneca (GB) (JPLS)	GBP	3.757.598	(250.406)	(0,06)
London Stock Exchange Group (MS)	GBP	12.936.392	(390.938)	(0,09)
Cyfrowy Polsat (MS)	PLN	(33.764.222)	(482.894)	(0,11)
Beiersdorf (JPLS)	EUR	21.436.360	(2.576.313)	(0,60)
			(1.435.989)	**(0,34)**
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten			1.718.061	0,40
Nettovermögen			**427.061.563**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	GB	28,92
Frankreich	FR	17,79
Deutschland	DE	10,23
Irland	IE	9,12
Spanien	ES	8,22
Schweiz	CH	7,50
Niederlande	NL	6,10
Schweden	SE	4,48
Dänemark	DK	3,49
Italien	IT	2,80
USA	US	1,30
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,07

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Fidelity Active STrategy

Global Contrarian Long/Short Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Länder-code	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto-vermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Golar LNG	BM	USD	13.485	509.126	3,77
TGS	NO	NOK	41.390	389.647	2,89
NOV	US	USD	25.414	384.768	2,85
Harbour Energy	GB	GBP	90.152	244.409	1,81
John Wood Group	GB	GBP	150.063	54.244	0,40
				1.582.194	**11,72**
Rohstoffe					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	5.076	543.344	4,03
Newmont	US	CAD	8.357	401.096	2,97
Evonik Industries	DE	EUR	10.725	230.800	1,71
Celanese	US	USD	3.832	216.508	1,60
				1.391.748	**10,31**
Industrie					
Babcock International Group	GB	GBP	55.185	515.066	3,82
Concentrix	US	USD	8.489	477.846	3,54
				992.912	**7,36**
Informationstechnologie					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	61.430	474.585	3,52
Autohome (A) ADR	CN	USD	14.173	391.742	2,90
Intel	US	USD	12.645	280.087	2,08
ams-OSRAM	AT	CHF	18.367	159.944	1,18
				1.306.358	**9,68**
Zyklische Konsumgüter					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	2.878	377.795	2,80
Deliveroo (A)	GB	GBP	243.651	375.981	2,79
Trainline	GB	GBP	94.348	330.344	2,45
GN Store Nord	DK	DKK	16.453	254.844	1,89
Dowlais Group	GB	GBP	276.342	215.351	1,60
Zhongsheng Group Holdings Group	CN	HKD	121.500	213.400	1,58
Newell Brands	US	USD	32.971	202.112	1,50
Forvia	FR	EUR	20.174	163.595	1,21
Advance Auto Parts	US	USD	2.814	110.393	0,82
				2.243.815	**16,62**
Basiskonsumgüter					
Aryzta	CH	CHF	186.517	413.545	3,06
Bunge Global	US	USD	5.135	394.214	2,92
Fevertree Drinks	GB	GBP	33.104	346.316	2,57
China Mengniu Dairy	CN	HKD	128.000	315.040	2,33
Ocado Group	GB	GBP	59.058	214.243	1,59
				1.683.358	**12,47**
Gesundheitswesen					
ConvaTec Group	GB	GBP	151.614	502.706	3,72
Fresenius	DE	EUR	8.045	341.912	2,53
Bayer	DE	EUR	12.783	304.549	2,26
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	19.588	301.655	2,23
Viatris	US	USD	20.646	180.756	1,34
				1.631.578	**12,09**
Finanzunternehmen					
Worldline	FR	EUR	43.371	264.902	1,96
				264.902	**1,96**
Immobilien					
KE Holdings ADR	CN	USD	8.916	178.409	1,32
				178.409	**1,32**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	62	1.287.972	9,54
				1.287.972	**9,54**
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Gesundheitswesen					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	1.016.100	387.649	2,87
				387.649	**2,87**
Anlagen insgesamt (Kosten USD 13.384.470)				**12.950.895**	**95,95**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Differenzkontrakte				
Advantest (JPLS)	JPY	(71.693.818)	84.973	0,63
Oklo (MS)	USD	(289.358)	77.911	0,58
Accton Technology (GS)	USD	(402.807)	37.711	0,28
Freedom Holding (UBS)	USD	(389.094)	36.639	0,27
Jentech Precision Industrial (JPLS)	USD	(148.629)	33.055	0,24
Tesla Motors (GS)	USD	(775.197)	32.679	0,24
CRH (GB) (GS)	GBP	(364.420)	30.806	0,23
Nvidia (GS)	USD	(759.577)	30.372	0,23
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(3.160.001)	27.596	0,20
Quanta Computer (MS)	USD	(219.399)	24.278	0,18
Wacker Chemie (MS)	EUR	207.940	21.446	0,16
Palantir Technologies (GS)	USD	(733.721)	20.436	0,15
AST Spacemobile (GS)	USD	(460.114)	19.329	0,14
Quanta Computer (JPLS)	USD	(116.556)	16.186	0,12
Danone (MS)	EUR	521.028	14.930	0,11
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(1.743.760)	12.699	0,09
Rheinmetall (GS)	EUR	(494.625)	12.549	0,09
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(361.441)	11.804	0,09
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(180.135)	10.544	0,08
Palo Alto Networks (GS)	USD	(410.584)	10.254	0,08
Seven Bank (JPLS)	JPY	(29.271.496)	9.208	0,07
Accton Technology (JPLS)	USD	(52.540)	6.591	0,05
Lilly Eli (GS)	USD	(472.956)	6.567	0,05
Saab (HSBC)	SEK	(2.196.173)	6.245	0,05
Jentech Precision Industrial (UBS)	USD	(59.452)	3.808	0,03
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(79.088.566)	3.624	0,03
Super Micro Computer (GS)	USD	(327.697)	3.500	0,03
Jentech Precision Indus (HSBC)	USD	(29.726)	3.484	0,03
Nintendo (JPLS)	JPY	(77.014.037)	2.361	0,02
Quanta Computer (GS)	USD	(20.569)	1.726	0,01
Delta Electronics Thai-NV (MS)	USD	(20.882)	1.390	0,01
Baker Hughes (A) (GS)	USD	332.578	1.077	0,01
Delta Electronics (F) (JPLS)	USD	(11.242)	782	0,01
Deere (GS)	USD	(397.740)	565	0,00
Oklo (GS)	USD	(13.601)	79	0,00
Microstrategy (A) (GS)	USD	(313.553)	(411)	(0,00)
Bellring Brands (GS)	USD	(405.034)	(1.198)	(0,01)
Wacker Chemie (JPLS)	EUR	59.790	(4.429)	(0,03)
Apple (GS)	USD	(839.936)	(9.301)	(0,07)
International Business Machine (GS)	USD	(594.077)	(11.649)	(0,09)
Carvana (A) (GS)	USD	(510.646)	(16.791)	(0,12)
Rolls-Royce Holdings (HSBC)	GBP	405.771	(43.440)	(0,32)
			529.985	**3,93**

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Devisenterminkontrakte			
I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)			
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,92704483 16/04/2025	300.956	452	0,00
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,08091201 16/04/2025	272.456	150	0,00
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,91945966 16/04/2025	7.647.535	(51.183)	(0,38)
		(50.581)	**(0,37)**
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		67.742	0,48
Nettovermögen		**13.498.041**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich	GB	20,73
USA	US	19,62
China	CN	10,94
Irland	IE	9,54
Deutschland	DE	6,50
Kanada	CA	4,03
Bermuda	BM	3,77
Schweden	SE	3,52
Frankreich	FR	3,17
Schweiz	CH	3,06
Norwegen	NO	2,89
Brasilien	BR	2,87
Israel	IL	2,23
Dänemark	DK	1,89
Österreich	AT	1,18
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		4,05

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Fidelity Active STrategy Global Fund

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Länder-code	Wäh-rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto-vermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Golar LNG	BM	USD	1.706.604	64.432.834	4,38
NOV	US	USD	2.791.967	42.270.380	2,88
Harbour Energy	GB	GBP	9.985.783	27.072.278	1,84
Baker Hughes	US	USD	614.951	26.578.182	1,81
John Wood Group	GB	GBP	6.934.962	2.506.834	0,17
Viridien	FR	EUR	32.491	2.453.428	0,17
				165.313.936	**11,25**
Rohstoffe					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	662.702	70.936.791	4,83
Evonik Industries	DE	EUR	1.237.905	26.639.502	1,81
Celanese	US	USD	395.208	22.329.252	1,52
				119.905.545	**8,16**
Industrie					
Babcock International Group	GB	GBP	7.169.315	66.914.408	4,55
Concentrix	US	USD	712.713	40.118.615	2,73
Flowserve	US	USD	489.949	23.610.642	1,61
				130.643.665	**8,89**
Informationstechnologie					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	7.634.895	58.984.335	4,01
Autohome (A) ADR	CN	USD	1.737.633	48.028.176	3,27
Intel	US	USD	1.051.035	23.280.425	1,58
Temenos	CH	CHF	285.134	21.954.464	1,49
Baidu ADR	CN	USD	236.372	21.566.581	1,47
ams-OSRAM	AT	CHF	1.825.077	15.893.203	1,08
Zoom Video Communications	US	USD	147.714	10.817.096	0,74
				200.524.280	**13,64**
Zyklische Konsumgüter					
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	355.412	46.654.933	3,17
GN Store Nord	DK	DKK	2.650.149	41.048.790	2,79
Dowlais Group	GB	GBP	47.292.503	36.854.627	2,51
Newell Brands	US	USD	3.520.730	21.582.075	1,47
Forvia	FR	EUR	2.568.263	20.826.564	1,42
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	1.136.704	13.687.985	0,93
Advance Auto Parts	US	USD	329.346	12.920.244	0,88
Trainline	GB	GBP	2.135.120	7.475.762	0,51
				201.050.980	**13,68**
Basiskonsumgüter					
Danone	FR	EUR	692.926	52.989.273	3,61
China Mengniu Dairy	CN	HKD	20.687.000	50.915.839	3,46
Bunge Global	US	USD	640.449	49.167.270	3,35
Aryzta	CH	CHF	20.399.233	45.229.121	3,08
Ocado Group	GB	GBP	6.800.483	24.669.893	1,68
				222.971.396	**15,17**
Gesundheitswesen					
ConvaTec Group	GB	GBP	21.944.065	72.759.793	4,95
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	2.788.801	42.947.535	2,92
Bayer	DE	EUR	1.334.727	31.799.283	2,16
Fresenius	DE	EUR	686.499	29.176.143	1,99
Viatris	US	USD	2.358.670	20.650.156	1,40
				197.332.910	**13,43**
Finanzunternehmen					
Worldline	FR	EUR	6.148.480	37.553.745	2,56
Fidelity National Information Services	US	USD	323.860	23.991.549	1,63
				61.545.294	**4,19**
Immobilien					
KE Holdings ADR	CN	USD	1.494.270	29.900.343	2,03
				29.900.343	**2,03**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.251	46.529.875	3,17
				46.529.875	**3,17**
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Gesundheitswesen					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	148.084.100	56.495.049	3,84
Grifols	ES	EUR	1.822.604	16.129.570	1,10
				72.624.619	**4,94**
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 1.493.865.835)				**1.448.342.841**	**98,54**

	Wäh-rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Differenzkontrakte				
Oklo (MS)	USD	(20.184.856)	5.503.416	0,37
Fevertree Drinks (JPLS)	GBP	12.663.255	2.373.790	0,16
Wacker Chemie (MS)	EUR	27.785.267	2.357.368	0,16
Advantest (JPLS)	JPY	(1.987.222.287)	2.291.441	0,16
Newmont (JPLS)	CAD	74.104.525	1.846.921	0,13
Freedom Holding (UBS)	USD	(19.857.606)	1.813.185	0,12
Nvidia (GS)	USD	(42.794.237)	1.769.708	0,12
Palantir Technologies (GS)	USD	(41.585.239)	1.345.169	0,09
Jentech Precision Industrial (JPLS)	USD	(5.826.247)	1.285.512	0,09
AST Spacemobile (GS)	USD	(30.421.491)	1.277.992	0,09
Tesla Motors (GS)	USD	(21.021.702)	861.455	0,06
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(78.835.606)	688.458	0,05
Kongsberg Gruppen (JPLS)	NOK	(98.672.870)	674.498	0,05
Viridien (JPLS)	EUR	3.927.832	634.650	0,04
Fevertree Drinks (GS)	GBP	18.967.555	587.572	0,04
Delta Electronics Thai-NV (JPLS)	USD	(9.914.649)	577.749	0,04
Accton Technology (GS)	USD	(5.656.806)	529.587	0,04
Rheinmetall (GS)	EUR	(16.164.345)	410.107	0,03
Seven Bank (JPLS)	JPY	(1.169.033.882)	366.219	0,02
Saab (HSBC)	SEK	(90.600.516)	353.635	0,02
Fidelity National Information Services (JPLS)	USD	7.306.733	314.639	0,02
Quanta Computer (JPLS)	USD	(5.478.111)	301.914	0,02
Accton Technology (JPLS)	USD	(2.014.033)	252.664	0,02
Jentech Precision Industrial (UBS)	USD	(3.477.913)	243.229	0,02
Super Micro Computer (GS)	USD	(22.306.799)	237.177	0,02
Delta Electronics Thai (GS)	USD	(2.547.457)	230.796	0,02
Palo Alto Networks (GS)	USD	(8.808.685)	227.527	0,02
Quanta Computer (UBS)	USD	(2.050.006)	207.195	0,01
Quanta Computer (GS)	USD	(2.276.261)	191.023	0,01
Jentech Precision Indus (HSBC)	USD	(1.218.756)	142.840	0,01
Lilly Eli (GS)	USD	(8.128.675)	112.875	0,01
Delta Electronics (F) (MS)	USD	(1.165.051)	86.139	0,01
Deliveroo Holdings (A) (JPLS)	GBP	29.079.211	62.636	0,00
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(1.764.075)	57.609	0,00
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(1.143.636.399)	50.882	0,00
Oklo (GS)	USD	(5.006.474)	29.238	0,00
Microstrategy (A) (GS)	USD	(14.363.441)	(18.835)	(0,00)
Bellring Brands (GS)	USD	(11.042.969)	(32.654)	(0,00)
Deliveroo Holdings (A) (UBS)	GBP	1.532.957	(62.737)	(0,00)
Trainline (UBS)	GBP	1.247.345	(91.176)	(0,01)
Trainline (JPLS)	GBP	28.013.326	(106.372)	(0,01)
Apple (GS)	USD	(13.520.723)	(149.726)	(0,01)
Wacker Chemie (JPLS)	EUR	2.382.826	(176.508)	(0,01)
Baker Hughes (A) (GE) (HSBC)	USD	8.341.460	(266.340)	(0,02)
Deliveroo Holdings (A) (GS)	GBP	6.098.738	(394.095)	(0,03)
Transocean (US) (GS)	USD	17.193.531	(412.645)	(0,03)
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	43.657.642	(679.931)	(0,05)
Carvana (A) (GS)	USD	(23.288.702)	(765.786)	(0,05)
Zhongsheng Group Holdings (GS)	HKD	212.535.514	(813.704)	(0,06)
John Wood Group (JPLS)	GBP	2.226.270	(1.089.042)	(0,07)
Tesla (HSBC)	USD	(26.833.282)	(1.760.893)	(0,12)
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	57.973.956	(2.235.129)	(0,15)
TGS Nopec Geophysical (MS)	NOK	521.927.880	(4.923.081)	(0,33)
			16.318.161	**1,11**

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermögens
Devisenterminkontrakte			
A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)			
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,08986480 16/04/2025	40.512	358	0,00
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,08629498 16/04/2025	23.659	131	0,00
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,08297129 16/04/2025	32.734	80	0,00
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,91166832 16/04/2025	14.479	(219)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,91270851 16/04/2025	44.045	(616)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,91945966 16/04/2025	430.035	(2.878)	(0,00)
		(3.144)	**(0,00)**
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten		5.133.499	0,34
Nettovermögen		**1.469.791.357**	**100,00**

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Fidelity Active STrategy

Global Fund - Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	21,59
Vereinigtes Königreich	GB	16,21
China	CN	13,41
Frankreich	FR	8,68
Deutschland	DE	5,96
Kanada	CA	4,83
Schweiz	CH	4,57
Bermuda	BM	4,38
Schweden	SE	4,01
Brasilien	BR	3,84
Irland	IE	3,17
Israel	IL	2,92
Dänemark	DK	2,79
Spanien	ES	1,10
Österreich	AT	1,08
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,46

Fidelity Active STrategy

Global Multi Asset Selection 80 Fund [1,2]

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Länder-code	Wäh-rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto-vermö-gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Finanzunternehmen					
Fidelity US Eq. Research En. ETF ACC-EUR	IE	EUR	1.486.690	13.386.157	19,20
Fidelity Gbl Corp Bond Research Enh PAB UCITS Acc	IE	EUR	619.850	3.550.253	5,09
Fidelity EM Eq. Research Enh. ETF	IE	EUR	815.888	3.537.282	5,07
Fidelity Europe Eq. Research Enh. ETF ACC-EUR	IE	EUR	299.414	2.677.061	3,84
Fidelity Jap Eq. Research Enh. ETF ACC-EUR	IE	EUR	314.077	1.652.987	2,37
Fidelity US Quality Value UCITS ETF ACC-USD	IE	EUR	177.428	748.924	1,07
Fidelity Pac ex.Jap Research Enh. ETF ACC-EUR	IE	EUR	24.197	126.260	0,18
				25.678.924	**36,83**
Staatsanleihen					
Deutsche Schatzanweisung 2,089 % 14/05/2025	DE	EUR	2.654.304	2.647.699	3,80
				2.647.699	**3,80**
Offener Fonds					
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	709.106	7.036.388	10,09
FF - Sustainable US Equity Fund - I-ACC-USD	LU	USD	804.884	6.787.869	9,74
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR	526.098	5.841.477	8,38
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	537.367	5.478.829	7,86
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	565.036	5.274.841	7,57
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	401.815	3.705.218	5,31
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	345.698	3.524.015	5,05
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR	179.487	1.555.400	2,23
FF - European Dividend Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	74.057	1.360.625	1,95
Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR	IE	EUR	1	5.237	0,01
				40.569.899	**58,19**
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Offener Fonds					
FF - Sust. Eurozone Equity Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	37.357	614.812	0,88
				614.812	**0,88**
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 68.575.362)				**69.511.335**	**99,71**
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				202.745	0,29
Nettovermögen				**69.714.080**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Luxemburg	LU	59,07
Irland	IE	36,84
Deutschland	DE	3,80
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,29

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Fidelity Active STrategy

Global Multi Asset Thematic 60 Fund [1,2]

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Länder-code	Wäh-rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto-vermö-gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Finanzunternehmen					
Fidelity Gbl Corp Bond Research Enh PAB UCITS Acc	IE	EUR	1.633.113	9.353.818	7,10
				9.353.818	**7,10**
Staatsanleihen					
Deutsche Schatzanweisung 2,089 % 14/05/2025	DE	EUR	8.650.768	8.629.242	6,55
				8.629.242	**6,55**
Offener Fonds					
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.887.370	18.728.188	14,21
FF - Gbl S.D. Inc Fd - Y-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR	1.399.131	15.535.114	11,79
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.429.240	14.572.107	11,06
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.501.912	14.020.947	10,64
FF - Climate Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.068.360	9.851.561	7,48
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	918.286	9.360.916	7,10
FF - Global Technology Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	161.369	6.377.158	4,84
FF - Sust Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	LU	USD	534.552	4.636.717	3,52
FF - Global Demographics Fd - I-ACC-USD	LU	USD	303.697	4.308.920	3,27
FF - EM T.R. Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR	476.773	4.131.618	3,14
FF - Global Financial Services Fund	LU	EUR	155.075	3.591.963	2,73
FF - Global Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD	340.504	3.065.958	2,33
FF2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	203.309	2.406.001	1,83
FF - Water & Waste Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	86.803	1.296.468	0,98
FF - Global Healthcare Fund - I-ACC-EUR	LU	EUR	43.678	850.105	0,65
FF2 - Transition Mat. Fund - Y-ACC-EUR	LU	EUR	69.572	690.541	0,52
				113.424.282	**86,07**
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 127.250.292)				**131.407.340**	**99,72**
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				369.201	0,28
Nettovermögen				**131.776.541**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Luxemburg	LU	86,07
Irland	IE	7,10
Deutschland	DE	6,55
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,28

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Fidelity Active STrategy

Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund [2]

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Länder-code	Wäh-rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Netto-vermö-gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Informationstechnologie					
KraneShares CSI China Internet UCITS ETF	IE	USD	81.158	2.011.095	1,41
				2.011.095	**1,41**
Finanzunternehmen					
iShares MSCI EM Asia ETF	IE	USD	61.865	11.284.176	7,91
iShares Asia Investment Grade Corp Bond ETF	IE	USD	1.803.746	9.317.430	6,53
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	124.159	7.526.208	5,27
iShares Core EURO STOXX 50 ETF	DE	EUR	129.358	7.385.662	5,18
iShares S&P 500 Communication Sector UCITS ETF	IE	USD	660.458	7.053.691	4,94
iShares S&P 500 Fin. Sector UCITS ETF USD ACC	IE	USD	460.803	6.614.827	4,64
Fidelity Jap Eq. Research Enh. ETF ACC-EUR	IE	USD	1.016.745	5.759.860	4,04
Xtrackers II EUR HY Corp. Bond ETF	LU	EUR	278.443	4.779.209	3,35
iShares S&P 500 Info. Tech. Sector UCITS ETF	IE	USD	153.757	4.466.641	3,13
SPDR S&P 400 U.S. Mid Cap UCITS ETF	IE	USD	32.675	2.918.858	2,05
Global X Copper Miners ETF	IE	USD	95.460	2.806.285	1,97
First Tr. Nasdaq C.E. Smart Grid Infra. UCITS ETF	IE	EUR	45.561	1.748.213	1,23
iShares Core SPI ETF	CH	CHF	9.815	1.660.599	1,16
iShares S&P 500 Cons. Disc. Sector UCITS ETF	IE	USD	110.998	1.493.478	1,05
				74.815.137	**52,43**
Geschlossener Fonds					
Fidelity US Eq. Research En. ETF ACC-EUR	IE	USD	1.420.258	13.888.703	9,73
				13.888.703	**9,73**
Offener Fonds					
FF - Asian High Yield Fund - I-ACC-USD	LU	USD	215.225	2.293.567	1,61
				2.293.567	**1,61**
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Finanzunternehmen					
Xtrackers Nifty 50 Swap ETF	LU	EUR	10.991	2.850.514	2,00
				2.850.514	**2,00**
Staatsanleihen					
New Zealand 5,00 % 15/05/2054	NZ	NZD	12.367.000	6.819.411	4,78
US Treasury Infl. Index Bonds 2,125 % 15/02/2054	US	USD	3.270.100	3.246.564	2,28
				10.065.975	**7,05**
Bruchteile				1	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 106.542.906)				**105.924.992**	**74,23**

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakte			
Kauf USD Verkauf NZD zu 0,57884200 24/04/2025	6.456.998	137.749	0,10
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,09207100 24/04/2025	4.520.915	47.218	0,03
Kauf USD Verkauf NZD zu 0,57615200 24/04/2025	181.360	3.008	0,00
Kauf USD Verkauf EUR zu 1,08101988 24/04/2025	174.006	38	0,00
		188.013	**0,13**
A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)			
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,33291107 22/04/2025	65.046	(500)	(0,00)
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,33370100 22/04/2025	1.728.873	(12.279)	(0,01)
		(12.779)	**(0,01)**
A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)			
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,33370100 22/04/2025	19.117.103	(135.776)	(0,10)
		(135.776)	**(0,10)**
A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)			
Kauf SGD Verkauf USD zu 1,33370100 22/04/2025	67.064.357	(476.314)	(0,33)
		(476.314)	**(0,33)**

	Wäh-rung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Netto-vermö-gens
Futures				
US 5 Year Note Future 30/06/2025	USD	14.933.108	47.046	0,03
US Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	122.500	1.008	0,00
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2025	USD	3.998.203	(13.391)	(0,01)
S&P500 Emini Index Future 20/06/2025	USD	6.439.713	(106.451)	(0,07)
			(71.788)	**(0,05)**

	Marktwert (USD)	% des Netto-vermö-gens
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten	37.274.465	26,13
Nettovermögen	**142.690.813**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Irland	IE	53,89
Luxemburg	LU	6,95
Deutschland	DE	5,18
Neuseeland	NZ	4,78
USA	US	2,28
Schweiz	CH	1,16
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		25,77

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Fidelity Active STrategy

Fixed Maturity 2027 Fund [1,2]

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Länder-code	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto-vermögens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Versorger					
ContourGlobal Pow. Hld. 3,125 % 01.01.2028 Reg S	LU	EUR	3.650.000	3.514.950	1,01
				3.514.950	**1,01**
Rohstoffe					
LANXESS 1,75 % 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7.200.000	6.907.421	1,98
Canpack 2,375 % 01/11/2027 Reg S	SU	EUR	3.650.000	3.521.739	1,01
OI European Group 6,25 % 15/05/2028 Reg S	NL	EUR	3.400.000	3.489.250	1,00
Eramet 7,00 % 22/05/2028	FR	EUR	3.300.000	3.361.248	0,96
Akzo Nobel 1,50 % 28/03/2028 EMTN	NL	EUR	3.000.000	2.882.664	0,83
				20.162.322	**5,79**
Industrie					
easyJet FinCo 1,875 % 03/03/2028 EMTN	NL	EUR	7.100.000	6.909.209	1,98
Deutsche Lufthansa 2,875 % 16/05/2027 EMTN	DE	EUR	6.900.000	6.897.606	1,98
TK Elevator Midco 4,375 % 15/07/2027 Reg S	DE	EUR	3.550.000	3.527.813	1,01
Paprec Holding 6,50 % 17/11/2027 Reg S	FR	EUR	3.350.000	3.499.578	1,00
Nexans 5,50 % 05/04/2028	FR	EUR	3.200.000	3.360.000	0,96
				24.194.206	**6,94**
Zyklische Konsumgüter					
Volkswagen Intl. Fin. 4,25 % 15/02/2028 EMTN	NL	EUR	6.800.000	7.009.481	2,01
VF 0,25 % 25/02/2028	US	EUR	3.950.000	3.502.556	1,01
Valeo 5,375 % 28/05/2027 EMTN	FR	EUR	3.300.000	3.377.550	0,97
				13.889.587	**3,99**
Gesundheitswesen					
CAB SELAS 3,375 % 01/02/2028 Reg S	FR	EUR	3.750.000	3.519.469	1,01
Organon & Co 2,875 % 30/04/2028 Reg S	US	EUR	3.650.000	3.471.661	1,00
Gruenenthal 4,125 % 15/05/2028 Reg S	DE	EUR	3.500.000	3.433.801	0,99
				10.424.931	**2,99**
Finanzunternehmen					
BAWAG P.S.K. 0,375 % 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	7.500.000	7.055.040	2,03
Deutsche Pfandbriefbank 4,00 % 27/01/2028 EMTN	DE	EUR	7.000.000	7.009.660	2,01
Deutsche Bank 1,75 % 17/01/2028 EMTN	DE	EUR	7.200.000	6.980.486	2,00
Worldline France 0,875 % 30/06/2027 EMTN	FR	EUR	7.300.000	6.955.520	2,00
Eurobank 2,00 % VRN 05/05/2027 EMTN	GR	EUR	6.950.000	6.870.423	1,97
BFCM 2,50 % 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7.000.000	6.835.178	1,96
Commerzbank 4,00 % 30/03/2027 EMTN	DE	EUR	6.600.000	6.726.865	1,93
Ford Motor Credit 6,125 % 15/05/2028	US	EUR	6.200.000	6.629.784	1,90
Aareal Bank 0,25 % 23/11/2027	DE	EUR	4.300.000	3.983.413	1,14
Piraeus Bank 3,875 % VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	3.500.000	3.547.551	1,02
BPER Banca 6,125 % VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	3.350.000	3.525.373	1,01
Bank of Cyprus 2,50 % VRN 24/06/2027 EMTN	CY	EUR	3.550.000	3.515.246	1,01
Unipol Assicurazioni 3,875 % 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	3.400.000	3.442.840	0,99
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	3.150.000	3.428.145	0,98
Ceska sporitELNa 5,737 % VRN 08/03/2028 EMTN	CZ	EUR	1.900.000	1.988.156	0,57
				78.493.680	**22,53**
Immobilien					
Hammerson Ireland Finance 1,75 % 03/06/2027	IE	EUR	7.150.000	6.964.500	2,00
Prologis Intl. Fund. II SA 1,75 % 15/03/2028 EMTN	LU	EUR	7.125.000	6.889.163	1,98
Scentre Group Trust 1,75 % 11/04/2028 EMTN	AU	EUR	7.150.000	6.876.155	1,97
Blackstone (BPPEH) 1,00 % 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	4.850.000	4.504.680	1,29
Vonovia 4,75 % 23/05/2027 EMTN	DE	EUR	100.000	103.682	0,03
				25.338.180	**7,27**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	45	669.245	0,19
				669.245	**0,19**
Kommunikationsdienste					
iliad 1,875 % 11/02/2028	FR	EUR	3.700.000	3.520.720	1,01
SoftBank Group 5,00 % 15/04/2028	JP	EUR	3.450.000	3.488.813	1,00
Telecom Italia 6,875 % 15/02/2028	IT	EUR	3.200.000	3.443.946	0,99
Lorca Telecom Bondco 4,00 % 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	800.000	798.637	0,23
				11.252.116	**3,23**
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Crown Eur. Hld. SACA 5,00 % 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	3.350.000	3.468.309	1,00
				3.468.309	**1,00**
Industrie					
Arcadis 4,875 % 28/02/2028	NL	EUR	6.400.000	6.668.499	1,91
Mundys 1,875 % 13/07/2027 EMTN	IT	EUR	3.650.000	3.531.375	1,01
Benteler Int. 9,375 % 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	3.300.000	3.460.875	0,99
Holding d'Infra. 4,50 % 06/04/2027	FR	EUR	3.400.000	3.435.782	0,99
Abertis Infraestructuras 1,25 % 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	2.500.000	2.391.715	0,69
				19.488.246	**5,59**
Informationstechnologie					
Nokia Oyj 3,125 % 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	4.650.000	4.666.996	1,34
TeamSystem 3,50 % 15/02/2028 Reg S	IT	EUR	3.550.000	3.475.184	1,00
Engineering 11,125 % 15/05/2028	IT	EUR	3.200.000	3.376.000	0,97
				11.518.180	**3,31**
Zyklische Konsumgüter					
WPP Finance 4,125 % 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	6.550.000	6.754.360	1,94
Informa 1,25 % 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	4.000.000	3.798.340	1,09
Verisure Holding 7,125 % 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	3.450.000	3.570.750	1,02
Dufry One 3,375 % 15/04/2028	NL	EUR	3.550.000	3.500.882	1,00
Forvia 2,375 % 15/06/2027	FR	EUR	3.650.000	3.495.021	1,00
				21.119.353	**6,06**
Gesundheitswesen					
IQVIA 2,25 % 15/01/2028 Reg S	US	EUR	3.650.000	3.476.625	1,00
Teva Pharm. Fin. II 1,875 % 31/03/2027	NL	EUR	3.600.000	3.471.480	1,00
				6.948.105	**1,99**
Finanzunternehmen					
Banco Santander 2,125 % 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	7.200.000	7.031.102	2,02
BCC 1,75 % VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	7.100.000	6.930.310	1,99
Unicaja Banco 7,25 % VRN 15/11/2027 EMTN	ES	EUR	3.300.000	3.518.127	1,01
OTP Bank 6,125 % VRN 05/10/2027 EMTN	HU	EUR	2.000.000	2.080.500	0,60
Aareal Bank 0,75 % 18/04/2028 EMTN	DE	EUR	300.000	278.864	0,08
				19.838.903	**5,69**
Immobilien					
Aroundtown 1,625 % 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	7.400.000	7.008.947	2,01
Digital Euro Finco 1,125 % 09/04/2028	US	EUR	7.350.000	6.945.824	1,99
CPI Property Group 1,625 % 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	3.600.000	3.528.000	1,01
Citycon Treasury 1,625 % 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	3.800.000	3.494.450	1,00
Grand City Properties 0,125 % 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	100.000	91.484	0,03
				21.068.705	**6,05**
Staatsanleihen					
Italy 2,65 % 01/12/2027	IT	EUR	51.900.000	52.281.776	15,01
				52.281.776	**15,01**
Bruchteile				(5)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 345.330.328)				**343.670.789**	**98,65**
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				4.716.020	1,35
Nettovermögen				**348.386.809**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Italien	IT	20,98
Frankreich	FR	14,81
Deutschland	DE	13,16
Niederlande	NL	10,74
Luxemburg	LU	7,33
USA	US	6,90
Spanien	ES	5,93
Österreich	AT	3,02
Griechenland	GR	2,99
Irland	IE	2,19
Australien	AU	1,97
Finnland	FI	1,34
Vereinigtes Königreich	GB	1,09
Schweden	SE	1,02
Supranational	SU	1,01
Zypern	CY	1,01
Japan	JP	1,00
Polen	PL	0,98
Ungarn	HU	0,60
Tschechische Republik	CZ	0,57
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,35

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Fidelity Active STrategy

Fixed Maturity 2028 Fund [1,2]

Vermögensaufstellung zum 31. März 2025

	Länder-code	Wäh-rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (EUR)	% des Netto-vermö-gens
An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Energie					
Wintershall Dea Finance 1,332 % 25/09/2028	NL	EUR	7.800.000	7.253.064	1,60
				7.253.064	**1,60**
Versorger					
ContourGlobal Pow. Hld. 3,125 % 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	4.900.000	4.718.700	1,04
				4.718.700	**1,04**
Rohstoffe					
LANXESS 1,75 % 22/03/2028 EMTN	DE	EUR	7.500.000	7.195.230	1,58
Stora Enso Oyj 2,50 % 21/03/2028 EMTN	FI	EUR	7.250.000	7.117.006	1,57
Celanese US Holdings 0,625 % 10/09/2028	US	EUR	8.000.000	7.095.264	1,56
				21.407.500	**4,72**
Industrie					
Deutsche Lufthansa 3,75 % 11/02/2028 EMTN	DE	EUR	6.900.000	7.033.170	1,55
Int'l Distribution Services 5,25 % 14/09/2028	GB	EUR	6.550.000	6.922.970	1,52
Arena Lux. Finance 1,875 % 01/02/2028 Reg S	LU	EUR	5.050.000	4.788.006	1,05
Sydney Airport Finance 1,75 % 26/04/2028 EMTN	AU	EUR	4.050.000	3.908.947	0,86
				22.653.093	**4,99**
Informationstechnologie					
Orano 2,75 % 08/03/2028 EMTN	FR	EUR	7.200.000	7.108.430	1,57
				7.108.430	**1,57**
Zyklische Konsumgüter					
SES 0,875 % 04/11/2027 EMTN	LU	EUR	7.600.000	7.157.118	1,58
Renault 1,125 % 04/10/2027 EMTN	FR	EUR	5.100.000	4.845.000	1,07
Valeo 1,00 % 03/08/2028 EMTN	FR	EUR	5.300.000	4.743.500	1,04
ZF Europe Finance 2,50 % 23/10/2027	NL	EUR	4.900.000	4.569.005	1,01
Schaeffler 3,375 % 12/10/2028 EMTN	DE	EUR	4.700.000	4.539.707	1,00
Goodyear Europe 2,75 % 15/08/2028 Reg S	NL	EUR	4.500.000	4.190.625	0,92
Jaguar Land Rover Auto. 4,50 % 15/07/2028 Reg S	GB	EUR	2.200.000	2.201.841	0,49
				32.246.796	**7,10**
Gesundheitswesen					
Organon & Co 2,875 % 30/04/2028 Reg S	US	EUR	4.900.000	4.660.586	1,03
Avantor Funding 3,875 % 15/07/2028 Reg S	US	EUR	4.650.000	4.600.589	1,01
				9.261.175	**2,04**
Finanzunternehmen					
Aareal Bank 0,25 % 23/11/2027	DE	EUR	8.100.000	7.503.638	1,65
BAWAG P.S.K. 0,375 % 03/09/2027 EMTN	AT	EUR	7.800.000	7.337.242	1,62
Deutsche Bank 1,875 % VRN 23/02/2028 EMTN	DE	EUR	7.300.000	7.149.489	1,57
La Banque Postale 2,00 % 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	7.300.000	7.045.522	1,55
BFCM 2,50 % 25/05/2028 EMTN	FR	EUR	7.100.000	6.932.823	1,53
BPCE 4,375 % 13/07/2028 EMTN	FR	EUR	6.600.000	6.848.609	1,51
Raiffeisen Bk Int'l 6,00 % VRN 15/09/2028 EMTN	AT	EUR	6.400.000	6.809.478	1,50
Intesa Sanpaolo 4,75 % 06/09/2027 EMTN	IT	EUR	6.150.000	6.424.997	1,42
Virgin Money 4,00 % VRN 18/03/2028 EMTN	GB	EUR	5.600.000	5.714.374	1,26
Alpha Bank 2,50 % VRN 23/03/2028	GR	EUR	4.850.000	4.809.018	1,06
Eurobank 2,25 % VRN 14/03/2028 EMTN	GR	EUR	4.850.000	4.775.213	1,05
Piraeus Bank 3,875 % VRN 03/11/2027 EMTN	GR	EUR	4.600.000	4.662.496	1,03
BPER Banca 6,125 % VRN 01/02/2028 EMTN	IT	EUR	4.350.000	4.577.723	1,01
NBG 7,25 % VRN 22/11/2027 EMTN	GR	EUR	4.200.000	4.498.574	0,99
Bank Millennium 9,875 % VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	4.050.000	4.407.615	0,97
				89.496.811	**19,71**
Immobilien					
Vonovia 0,25 % 01/09/2028 EMTN	DE	EUR	8.100.000	7.381.530	1,63
Blackstone (BPPEH) 1,00 % 04/05/2028 EMTN	LU	EUR	7.900.000	7.337.520	1,62
American Tower 0,50 % 15/01/2028	US	EUR	7.800.000	7.300.355	1,61
				22.019.405	**4,85**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	7.660	0,00
				7.660	**0,00**
Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere					
Rohstoffe					
Crown Eur. Hld. SACA 5,00 % 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	4.400.000	4.555.390	1,00
				4.555.390	**1,00**
Industrie					
Abertis Infraestructuras 1,25 % 07/02/2028 EMTN	ES	EUR	7.600.000	7.270.814	1,60
Arcadis 4,875 % 28/02/2028	NL	EUR	6.650.000	6.928.987	1,53
Mundys 1,875 % 12/02/2028	IT	EUR	5.000.000	4.776.815	1,05
Holding d'Infr de Trans. 0,625 % 14/09/2028 EMTN	FR	EUR	3.700.000	3.397.277	0,75
				22.373.893	**4,93**
Informationstechnologie					
Telefona. LM Ericsson 5,375 % 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	6.500.000	6.922.266	1,52
Nokia Oyj 3,125 % 15/05/2028 EMTN	FI	EUR	900.000	903.290	0,20
				7.825.556	**1,72**
Zyklische Konsumgüter					
Prosus 1,539 % 03/08/2028 Reg S	NL	EUR	7.650.000	7.159.819	1,58
Informa 1,25 % 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	6.750.000	6.409.699	1,41
General Motors Financial 3,90 % 12/01/2028 EMTN	US	EUR	5.500.000	5.620.005	1,24
Dufry One 3,375 % 15/04/2028	NL	EUR	4.800.000	4.733.587	1,04
Forvia 3,75 % 15/06/2028	FR	EUR	4.650.000	4.480.019	0,99
				28.403.129	**6,26**
Gesundheitswesen					
IQVIA 2,25 % 15/01/2028 Reg S	US	EUR	2.000.000	1.905.000	0,42
				1.905.000	**0,42**
Finanzunternehmen					
Acef Holding 0,75 % 14/06/2028	LU	EUR	7.900.000	7.281.904	1,60
Islandsbanki HF 4,625 % 27/03/2028	IS	EUR	6.900.000	7.148.897	1,57
Banco Santander 2,125 % 08/02/2028 EMTN	ES	EUR	7.300.000	7.128.757	1,57
Ibercaja Banco 4,375 % VRN 30/07/2028	ES	EUR	6.800.000	7.035.389	1,55
Worldline 4,125 % 12/09/2028 EMTN	FR	EUR	6.900.000	6.866.687	1,51
Banco BPM 6,00 % VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	6.250.000	6.637.688	1,46
Commerzbank 4,625 % VRN 21/03/2028 EMTN	DE	EUR	5.200.000	5.386.945	1,19
BCC 1,75 % VRN 09/03/2028 EMTN	ES	EUR	5.000.000	4.880.500	1,08
Novo Banco 4,25 % VRN 08/03/2028 EMTN	PT	EUR	4.600.000	4.703.913	1,04
Unicaja Banco 6,50 % VRN 11/09/2028 EMTN	ES	EUR	4.200.000	4.518.465	1,00
				61.589.145	**13,57**
Immobilien					
Aroundtown 1,625 % 31/01/2028 EMTN	LU	EUR	8.100.000	7.671.956	1,69
Fastighets AB Balder 1,25 % 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	8.050.000	7.596.374	1,67
Grand City Properties 0,125 % 11/01/2028 EMTN	LU	EUR	8.100.000	7.410.204	1,63
Digital Euro Finco 1,125 % 09/04/2028	US	EUR	7.750.000	7.323.828	1,61
Citycon Treasury 1,625 % 12/03/2028 EMTN	NL	EUR	5.400.000	4.965.797	1,09
				34.968.159	**7,70**
Staatsanleihen					
Italy 3,40 % 01/04/2028	IT	EUR	66.000.000	67.774.080	14,93
				67.774.080	**14,93**
Kommunikationsdienste					
Telecom Italia 7,875 % 31/07/2028	IT	EUR	4.100.000	4.575.690	1,01
				4.575.690	**1,01**
Bruchteile				(3)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 435.573.157)				**450.142.673**	**99,15**
Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten				3.840.737	0,85
Nettovermögen				**453.983.410**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Italien	IT	20,87
Frankreich	FR	12,52
Luxemburg	LU	10,21
Deutschland	DE	10,17
Niederlande	NL	8,77
USA	US	8,48
Spanien	ES	6,79
Vereinigtes Königreich	GB	4,68
Griechenland	GR	4,13
Schweden	SE	3,20
Österreich	AT	3,12
Finnland	FI	1,77
Island	IS	1,57
Portugal	PT	1,04
Polen	PL	0,97
Australien	AU	0,86
Irland	IE	0,00
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,85

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses. Bitte beachten Sie, dass die einzelnen Prozentangaben zum Nettovermögen in der Vermögensaufstellung und in der geografischen Aufteilung ggf. auf- bzw. abgerundet wurden. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktwerten gemäß den örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

Fidelity Active STrategy

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2025

		Aktienfonds:			
NAME	Konsolidiert	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Contrarian Long/Short Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
VERMÖGEN					
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	3.258.477.293	36.340.570	120.396.534	426.779.491	12.950.895
Liquide Mittel bei Banken und Brokern	67.934.537	1.137.002	10.202.590	5.678.922	155.055
Forderungen aus veräußerten Anlagen	22.225.343	224.957	1.104.398	2.033.330	134.300
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	6.660.158	1.815	126.446	147.960	378
Dividenden und Zinsforderungen	13.150.717	37.990	273.241	605.907	8.765
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	36.182.498	96.596	2.419.342	2.549.830	617.204
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	245.687	-	56.503	-	602
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	1.560.612	-	1.512.558	-	-
Erworbene Optionen zum Marktwert	363.155	197.969	165.186	-	-
Summe der Aktiva	3.406.800.000	38.036.899	136.256.798	437.795.440	13.867.199
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	38.264.199	447.248	1.566.652	5.954.456	205.969
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	2.519.092	-	547.174	243.180	11.773
Zahlbare Aufwendungen	4.115.837	54.333	134.534	550.422	13.014
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	21.881.857	242.509	3.270.784	3.985.819	87.219
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	752.938	2.810	70.363	-	51.183
Nicht realisierter Verlust aus Futures	379.610	31.824	227.944	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	708.144	117.076	591.068	-	-
Kontokorrentkredite bei Banken	528.344	-	-	-	-
Summe der Passiva	69.150.021	895.800	6.408.519	10.733.877	369.158
NETTOVERMÖGEN zum 31.03.2025	3.337.649.979*	37.141.099	129.848.279	427.061.563	13.498.041
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2024	3.162.467.430	45.554.156	148.320.700	679.628.914	15.588.475
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2023	1.750.390.902	58.697.662	144.916.727	809.766.126	-
KOSTEN DER ANLAGEN	3.235.241.510	36.976.802	136.372.261	364.724.829	13.384.470

* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zum 31. März 2025 belief sich, in EUR umgerechnet, zu dem am 31. März 2025 geltenden Wechselkurs auf 3.091.848.746 EUR.
Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 5. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

	Multi-Asset-Fonds:			Rentenfonds:	
Global Fund	Global Multi Asset Selection 80 Fund[1,2]	Global Multi Asset Thematic 60 Fund[1,2]	Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund[2]	Fixed Maturity 2027 Fund[1,2]	Fixed Maturity 2028 Fund[1,2]
USD	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
1.448.342.841	69.511.335	131.407.340	105.924.992	343.670.789	450.142.673
9.358.092	499.234	526.846	39.760.788	76.852	-
14.782.624	243.111	54.859	3.462.426	-	-
5.448.694	-	245.627	657.948	-	-
1.016.312	-	-	150.075	5.001.968	5.197.439
30.296.815	-	-	-	-	-
569	-	-	188.013	-	-
-	-	-	48.054	-	-
-	-	-	-	-	-
1.509.245.947	70.253.680	132.234.672	150.192.296	348.749.609	455.340.112
22.828.540	-	211.436	6.559.711	-	-
531.296	416.215	63.731	31.268	64.646	506.884
2.112.387	123.385	182.964	165.793	298.154	360.384
13.978.654	-	-	-	-	-
3.713	-	-	624.869	-	-
-	-	-	119.842	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	489.434
39.454.590	539.600	458.131	7.501.483	362.800	1.356.702
1.469.791.357	69.714.080	131.776.541	142.690.813	348.386.809	453.983.410
1.413.916.153	45.798.403	113.577.300	72.678.698	4.380.988	472.487.935
564.692.754	-	118.172.409	-	-	-
1.493.865.835	68.575.362	127.250.292	106.542.906	345.330.328	435.573.157

Fidelity Active STrategy

Aufstellung der Nettoinventarwerte pro Anteil zum 31. März 2025

Name – Währung	Anteile im Umlauf zum 31.03.2025:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.2025:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2024:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2023:
Aktienfonds				
Asia Fund - USD				
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	121.260	159,23	168,99	146,89*
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	33.732	189,82	195,16	178,61*
- A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	3.636	105,99	114,04	101,11*
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	12.858	177,99	187,92	161,65*
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	29.715	172,57	182,37	157,17*
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	10.101	124,41	127,38	115,59*
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	6.325	212,41	215,98	204,02*
Emerging Markets Fund - USD				
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	94.101	182,89	185,73	142,77
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	27.815	125,89	124,08	100,25
- A-PF-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	19.461	185,88	183,96	144,50
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	5.236	160,24	158,42	129,15
- I-ACC-Anteile (GBP)	97.230	102,18	99,44	-
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	114.505	208,22	210,35	160,05
- I-PF-DIST-Anteile (USD)	181.706	142,35	144,05	110,44
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	129.898	200,83	203,07	154,79
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	22.001	173,22	169,82	136,31
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	32.925	249,99	243,21	203,35
- Y-PF-DIST-Anteile (USD)	4.691	153,33	155,05	118,94
Europe Fund - EUR				
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	310.174	576,70	611,41*	546,32
- A-PF-DIST-Anteile (EUR)	44.061	186,75	197,99*	176,91
- A-PF-DIST-Anteile (GBP)	1.073	336,49	354,41*	329,89
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	46.755	272,87	290,38*	261,42
- I-PF-ACC-Anteile (EUR)	351.933	356,82	376,38*	332,87
- I-PF-DIST-Anteile (GBP)	601	116,48	122,08*	112,52
- W-PF-ACC-Anteile (GBP)	8.529	212,21	222,44*	205,36
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	285.033	347,13	366,46*	324,68
Global Contrarian Long/Short Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	10.000	92,89	98,12	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	3.248	93,56	95,67	-
- A-ACC-Anteile (SGD)	3.344	93,07	93,82	-
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	10.000	93,20	98,30	-
- I-ACC-Anteile (USD)	10.000	93,93	98,69	-
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	10.000	94,20	98,85	-
- I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	77.963	92,10	97,66	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.962	92,55	93,65	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.774	93,75	98,59	-
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	10.118	94,02	98,75	-
Global Fund - USD				
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	579.947	283,48	295,52	260,70
- A-ACC-Anteile (HUF)	587	3.093,82	3.082,64	-
- A-PF-ACC-Anteile (EUR)	1.522.483	337,35	340,65	316,43
- A-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	3.595	99,72	105,03	-
- B1-PF-ACC-Anteile (EUR)	581	100,80	102,27	-
- E-PF-ACC-Anteile (EUR)	666.356	323,15	327,58	306,50
- I-ACC-Anteile (USD)	627.593	111,25	115,57	-
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	413.575	315,32	327,06	285,62
- RA-ACC-Anteile (EUR)	48	104,65	-	-
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	48.821	304,32	315,92	276,34
- Y-PF-ACC-Anteile (EUR)	671.485	379,57	381,81	351,64
- Y-PF-ACC-Anteile (GBP)	56.866	379,51	379,00	363,71

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Jahresabschluss sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.
* Siehe hierzu das Preisanpassungsverfahren in Erläuterung 2.

Aufstellung der Nettoinventarwerte pro Anteil zum 31. Oktober 2025 - Fortsetzung

Name – Währung	Anteile im Umlauf zum 31.03.2025:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.2025:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2024:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2023:
Multi-Asset-Fonds				
Global Multi Asset Selection 80 Fund [1,2] - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	46	103,27	106,07*	-
- B1-ACC-Anteile (EUR)	198.700	98,66*	101,84*	-
- D-ACC-Anteile (EUR)	135.958	99,10*	101,94*	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	46	102,26	105,47*	-
- T-ACC-Anteile (EUR)	351.074	104,34	107,49*	-
Global Multi Asset Thematic 60 Fund [1,2] - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	87.526	104,87	107,16*	98,04
- B1-ACC-Anteile (EUR)	167.890	98,64*	101,29*	-
- D-ACC-Anteile (EUR)	134.020	99,14*	101,39*	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	10.787	103,92	106,44*	97,88
- T-ACC-Anteile (EUR)	878.476	104,31	106,74*	97,95
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund [2] - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	50.914	102,67	105,64*	-
- A-ACC-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	23.268	100,99	104,92*	-
- A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	2.651	96,67	103,55*	-
- A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	268.502	95,24	103,09*	-
- A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	48.354	98,18	104,08*	-
- A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	921.569	96,86	103,51*	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	50	103,44	105,94*	-
- Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	50	97,40	103,85*	-
- Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	458.027	98,92	104,38*	-
Rentenfonds				
Fixed Maturity 2027 Fund [1,2] - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	325.868	100,82	100,08	-
- A-DIST-Anteile (EUR)	400.309	100,82	100,08	-
- A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	177.351	100,82	100,08	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	221.353	100,66	100,07	-
- E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	549.336	100,66	100,07	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	406	100,92	100,09	-
- I-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	406	100,92	100,09	-
- T-ACC-Anteile (EUR)	1.104.316	100,66	100,08	-
- T-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	668.606	100,66	100,08	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	8.186	100,82	100,08	-
- Y-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	3.394	100,81	100,08	-
Fixed Maturity 2028 Fund [1,2] - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	341.116	105,86	104,13	-
- A-QINCOME-Anteile (EUR)	701.168	103,39	103,30	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	1.224.484	105,63	104,01	-
- E-QINCOME Anteile (EUR)	2.089.578	103,32	103,23	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	46	106,22	104,30	-
- I-QINCOME Anteile (EUR)	46	104,45	103,71	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	697	106,01	104,20	-
- Y-QINCOME-Anteile (EUR)	697	104,39	103,65	-

* Siehe hierzu das Preisanpassungsverfahren in Erläuterung 2.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1. Allgemeines

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

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

Am 31.März 2025 bestand die Gesellschaft aus 10 aktivenTeilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF, neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

Die folgende Anteilsklasse wurde im Berichtszeitraum aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Global Fund	RA-ACC-Anteile (EUR)	27/11/2024

Die folgende Anteilsklasse wurde im Berichtszeitraum geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Datum der Schließung
Asia Fund	A-PF-ACC-Anteile (SGD)	20/01/2025

2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

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

Futures. Futures werden am Tag des Beginns oder Endes des Kontrakts bilanziert. Folgezahlungen aus dem oder in das Portfolio werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Portfolios verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Futures fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. 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 Glattstellung der Position verbucht. Erworbene und veräußerte Optionen sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung enthalten. Wenn die Ausübung einer Option einen Barausgleich zur Folge hat, dann wird der Differenzbetrag zwischen Prämie und Barausgleich als realisierter Gewinn oder Verlust ausgewiesen. Bei Ablauf einer Option wird die Prämie bei verkauften Optionen als realisierter Gewinn und bei gekauften Optionen als Verlust verbucht. Alle aus Optionen entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss - Fortsetzung

Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung ausgewiesen. Die an die Broker für das zugrunde liegende Wertpapier gezahlten Finanzierungskosten für Differenzkontrakte sind unter Finanzierungskosten in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Alle aus Differenzkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

Fremdwährungen. Die Währung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtszeitraum in ausländischer Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 31. März 2025 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. Wertpapiere, die in der Anlageliste aufgeführt sind, können als Sicherheit für offene Derivatepositionen verwendet werden. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 31. März 2025 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere in Treuhand.

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

Swing Pricing-Politik. Um die Interessen der Anteilinhaber der Gesellschaft zu schützen, wurde eine Swing Pricing-Politik eingeführt und umgesetzt. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilsinhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklasse können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise erleiden die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilsinhaber keine unangemessen starke Verwässerung. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilsinhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilinhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Zum 31. März 2025 wurden bei den folgenden Teilfonds Preisanpassungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Nicht angepasster Nettoinventarwert pro Anteil	Angepasster Nettoinventarwert pro Anteil
Global Multi Asset Selection 80 Fund	B1-ACC-Anteile (EUR)	98,66	98,65
Global Multi Asset Selection 80 Fund	D-ACC-Anteile (EUR)	99,10	99,09
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	B1-ACC-Anteile (EUR)	98,64	98,63
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	D-ACC-Anteile (EUR)	99,14	99,13

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

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

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

Konsolidierter Konzernabschluss. Der konsolidierte Jahresabschluss wird in USD ausgewiesen und repräsentiert die Gesamtabschlüsse der verschiedenen Teilfonds. Teilfonds, die in anderen Währungen als USD geführt werden, wurden zu den am Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen umgerechnet.

3. Investmentmanagementgebühren und sonstige Transaktionen 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/der Anteilsklasse	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
Aktienfonds	
A-, E- und RA-Anteile	1,80 %
A-PF-, B1-PF-, E-PF-Anteile	1,50 %
I-, W-, Y-Anteile	1,10 %
I-PF-, W-PF-, Y-PF-Anteile	0,80 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	
A-, B1-, D-, E-Anteile	1,20 %[a]
T-Anteile	1,00 %[b]
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	
A-, B1-, D-, E-Anteile	1,20 %[c]
T-Anteile	1,00 %[d]
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	
A-Anteile	1,25 %
Y-Anteile	0,60 %
Fixed Maturity 2027 Fund	
A-, E-, T-Anteile	0,60 %
I-, Y-Anteile	0,35 %
Fixed Maturity 2028 Fund	
A-, E-Anteile	0,60 %
I-, Y-Anteile	0,35 %

a Wird am 11. Dezember 2025 auf 1,45 % erhöht.
b Wird am 11. Dezember 2025 auf 1,25 % erhöht.
c Wird am 25. Mai 2026 auf 1,45 % erhöht.
d Wird am 25. Mai 2026 auf 1,25 % erhöht.

Erläuterungen zum Jahresabschluss - Fortsetzung

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

Am 31. März 2025 hielten die Teilfonds Global Multi Asset Thematic 80 Fund und Global Multi Asset Selection 60 Fund einen wesentlichen Teil ihres Vermögens in Anteilen von mehreren von FIMLUX verwalteten OGAW, die in der folgenden Tabelle angegeben werden:

Name des Teilfonds	Name des zugrunde liegenden Teilfonds	Maximale jährliche Investment management-gebühr
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Euro Bond Fund - X-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - European Dividend Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Sustainable Eurozone Equity Fund - X-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - Sustainable US Equity Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Emerging Markets Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,30 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Europe Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-EUR	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0,30 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-JPY	0,25 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Pacific ex-Japan Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Equity Research Enhanced UCITS ETF ACC-USD	0,20 %
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity US Quality Value UCITS ETF ACC-USD	0,20 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Climate Transition Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Emerging Market Total Return Debt Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Euro Bond Fund - X-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Consumer Brands Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Corporate Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Demographics Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Financial Services Fund I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Healthcare Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Short Duration Income Fund - Y-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Global Technology Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Sustainable Climate Solutions Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF - Water & Waste Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	FF2 - Transition Materials Fund - Y-ACC-Anteile (EUR)	0,00 %
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Global Corp Bond Research Enhanced PAB UCITS ETF ACC-EUR (hedged)	0,30 %

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 investierten die Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-EUR, Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP und Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD, deren Managementgebühren auf maximal 0,25 % p. a. beschränkt sind.

Erfolgsabhängige Gebühren

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss - Fortsetzung

Name des Teilfonds	Erfolgsabhängige Gebühren	Hurdle Rate	Vergleichsindex
Asia Fund	20 %	2 %	MSCI AC Asia ex Japan Index (Net)
Emerging Markets Fund	20 %	2 %	MSCI Emerging Markets Index (Net)
Europe Fund	20 %	2 %	MSCI Europe Index (Net)
Global Fund	20 %	2 %	MSCI ACWI Index (Net)
Global Contrarian Long/Short Fund	15 %	-	Secured Overnight Financing Rate (SOFR) Index

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

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 wurden von der Gesellschaft keine erfolgsabhängigen Gebühren gezahlt.

Sonstiges

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle ihr selbst, ihren verbundenen Unternehmen sowie ihren Beratern im Zusammenhang mit den für die Gesellschaft erbrachten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 wurden keine Provisionen an verbundene Brokerfirmen 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 Berichtszeitraum fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

FFML nimmt im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Brokern durchgeführt werden, über die der Anlageverwalter 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 Berichtszeitraum auf 21.683.909 USD.

4. Wertpapierleihe

Am 31. März 2025 hatte die Gesellschaft keine Wertpapiere verliehen.

Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Teilfonds und der Wertpapierverleihstelle aufgeteilt. Die Teilfonds erhalten 90 %, während die Wertpapierverleihstelle 10 % der Erträge erhält.

Die Analyse der Erträge aus Wertpapierleihe präsentiert sich für den Berichtszeitraum wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
Emerging Markets Fund	USD	7.725	772	6.953
Europe Fund	EUR	1.116	112	1.004
Global Fund	USD	16.508	1.651	14.857

5. Besteuerung

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

6. Ertragsausgleich

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

7. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Ex-Div-Datum
Asia Fund A-PF-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	0,3200	2. Dezember 2024
Emerging Markets Fund I-PF-DIST-Anteile (USD)	0,2294	2. Dezember 2024
Europe Fund I-PF-DIST-Anteile (GBP)	0,0480	2. Dezember 2024

Erläuterungen zum Jahresabschluss - Fortsetzung

Name des Teilfonds	Dividende pro Anteil	Ex-Div-Datum
Fixed Maturity 2028 Fund A-QINCOME-Anteile (EUR)	0,8046	1. Oktober 2024
Fixed Maturity 2028 Fund A-QINCOME-Anteile (EUR)	0,8046	2. Januar 2025
Fixed Maturity 2028 Fund E-QINCOME-Anteile (EUR)	0,7539	1. Oktober 2024
Fixed Maturity 2028 Fund E-QINCOME-Anteile (EUR)	0,7539	2. Januar 2025
Fixed Maturity 2028 Fund I-QINCOME-Anteile (EUR)	0,5736	1. Oktober 2024
Fixed Maturity 2028 Fund I-QINCOME-Anteile (EUR)	0,5736	2. Januar 2025
Fixed Maturity 2028 Fund Y-QINCOME-Anteile (EUR)	0,5279	1. Oktober 2024
Fixed Maturity 2028 Fund Y-QINCOME-Anteile (EUR)	0,5279	2. Januar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	1. Oktober 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	1. November 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	2. Dezember 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	2. Januar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	3. Februar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,6718	3. März 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	1. Oktober 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	1. November 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	2. Dezember 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	2. Januar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	3. Februar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	3. März 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	1. Oktober 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	1. November 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	2. Dezember 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	2. Januar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	3. Februar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (SGD) (SGD/USD hedged)	0,5033	3. März 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	1. Oktober 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	1. November 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	2. Dezember 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	2. Januar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	3. Februar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund A-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	3. März 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	1. Oktober 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	1. November 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	2. Dezember 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	2. Januar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	3. Februar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MCDIST (G)-Anteile (USD)	0,6719	3. März 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	1. Oktober 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	1. November 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	2. Dezember 2024
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	2. Januar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	3. Februar 2025
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund Y-MINCOME (G)-Anteile (USD)	0,5034	3. März 2025

Erläuterungen zum Jahresabschluss - Fortsetzung

8. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. März 2025 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 31. März 2025 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Liquide Mittel bei Brokern
Asia Fund	USD	1.089.368
Emerging Markets Fund	USD	9.336.533
Europe Fund	EUR	2.855.000
Global Fund	USD	4.550.000
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	783.472

9. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Gesamtverpflichtungen aus Finanzderivaten beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 31. März 2025 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Devisenterminkontrakte	Futures
Asia Fund	USD	9.280.923	419.921	1.944.015
Emerging Markets Fund	USD	95.849.701	11.674.436	40.818.127
Europe Fund	EUR	187.764.502	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	14.440.103	8.220.947	-
Global Fund	USD	832.008.751	585.463	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-	99.308.659	25.493.524

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	5.437.345
Emerging Markets Fund	USD	5.096.606
Europe Fund	EUR	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-
Global Fund	USD	-
Maybank Alpha Capital & Income Opportunities Fund	USD	-

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

10. Engagement in Differenzkontrakten von Clearing Brokern

Das Gesamtrisiko aus den einzelnen Gegenparteien in Differenzkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 31. März 2025 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	9.197	(170.227)	27.025	10.157	(22.064)
Emerging Markets Fund	USD	(783.547)	66.188	(73.709)	433.827	(494.203)
Europe Fund	EUR	739.373	139.288	(2.153.089)	(217.547)	55.989
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	168.302	(33.711)	175.595	167.550	52.251
Global Fund	USD	5.222.783	(2.210.688)	7.426.465	3.712.300	2.167.306

11. Veränderungen im Portfolio

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

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

12. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. März 2025 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,603463	Norwegische Krone (NOK)	10,53215
Brasilianischer Real (BRL)	5,7404	Peruanischer Sol (PEN)	3,6637
Kanadischer Dollar (CAD)	1,43785	Polnischer Zloty (PLN)	3,8807
Chinesischer Renminbi Yuan (CNY)	7,2673	Pfund Sterling (GBP)	0,775705
Dänische Krone (DKK)	6,91125	Neuer Rumänischer Leu (RON)	4,61075
Euro (EUR)	0,926355	Saudi-Riyal (SAR)	3,7511
Hongkong-Dollar (HKD)	7,77985	Singapur-Dollar (SGD)	1,34475
Ungarischer Forint (HUF)	373,5063	Südafrikanischer Rand (ZAR)	18,3875
Indische Rupie (INR)	85,4725	Schwedische Krone (SEK)	10,05485
Indonesische Rupiah (IDR)	16.560	Schweizer Franken (CHF)	0,88445
Japanischer Yen (JPY)	149,92	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	33,2025
Koreanischer Won (KRW)	1.472,5	Thailändischer Baht (THB)	33,925
Mexikanischer Peso (MXN)	20,45925	Türkische Lira (TRY)	37,9475
Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,765381	VAE-Dirham (AED)	3,67305
Nigerianischer Naira (NGN)	1.534,58	Vietnamesischer Dong (VND)	25.549

Erläuterungen zum Jahresabschluss - Fortsetzung

13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der folgende Teilfonds wurde nach dem Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Global Income Builder 50 Fund	28/04/2025
World Equity Fund	24/04/2025

Die folgende Anteilsklasse wurden nach dem Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Global Income Builder 50 Fund	D-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	28/04/2025
	D-ACC-Anteile (EUR)	28/04/2025
	B1-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	28/04/2025
	B1-ACC-Anteile (EUR)	28/04/2025
	E-ACC-Anteile (EUR)	28/04/2025
	T-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	28/04/2025
	T-QINCOME-Anteile (EUR)	28/04/2025
	A-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	28/04/2025
	E-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	28/04/2025
	A-QINCOME-Anteile (EUR)	28/04/2025
	E-QINCOME-Anteile (EUR)	28/04/2025
	D-QINCOME-Anteile (EUR)	28/04/2025
	B1-QINCOME-Anteile (EUR)	28/04/2025
	Y-ACC-Anteile (EUR)	28/04/2025
	T-ACC-Anteile (EUR)	28/04/2025
	Y-QINCOME (G)-Anteile (EUR)	28/04/2025
	A-ACC-Anteile (EUR)	28/04/2025
World Equity Fund	OA-ACC-Anteile (EUR)	24/04/2025

Zusatzinformationen

EU-Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Das Unternehmen verwendete im Zeitraum bis zum 31. März 2025 Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihgeschäfte.

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

Vermögenswerte, die am 31. März 2025 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften gebunden waren

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 31. März 2025 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens	Total Return Swaps	% des Nettovermögens
Asia Fund	USD	339.105	0,91	-	-
Emerging Markets Fund	USD	5.690.126	4,38	-	-
Europe Fund	EUR	6.535.649	1,53	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	704.423	5,22	-	-
Global Fund	USD	44.275.469	3,01	-	-

Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Am 31. März 2025 waren keine Wertpapier verliehen, daher erhielt das Unternehmen keine Sicherheiten.

Für OTC-Derivate erhaltene Sicherheiten

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Am 31. März 2025 wurden Sicherheiten von folgenden Gegenparteien gehalten:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Emerging Markets Fund	USD	-	10.000	50.000	200.000	-
Europe Fund	EUR	450.000	120.000	-	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	340.000	-	-	120.000	-
Global Fund	USD	16.120.000	-	11.580.000	4.785.000	1.300.000

Analyse der am 31. März 2025 für OTC-Derivate gehaltenen Sicherheiten

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Jahresabschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. März 2025 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheiten	Marktwert in der Währung des	Qualität der	Laufzeit der Sicherheiten	Währung der
Emerging Markets Fund	USD	Liquide Mittel	260.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Liquide Mittel	570.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Liquide Mittel	460.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Global Fund	USD	Liquide Mittel	33.785.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der am 31. März 2025 für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gehaltenen Sicherheiten

Am 31. März 2025 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögenstyp	Marktwert	Laufzeiten	Land der Gegenpartei	Clearing-Typ
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(145.913)	Noch nicht	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(851.442)	Noch nicht	Vereinigtes	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(1.435.989)	Noch nicht	Vereinigtes	Bilateral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Differenzkontrakte	529.985	Noch nicht	Vereinigtes	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	16.318.161	Noch nicht	Vereinigtes	Bilateral

Gestellte Sicherheit

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

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge sowie realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für den Berichtszeitraum bis zum 31. März 2025 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögenstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% der Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(857.636)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(2.697.357)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	6.953	90,00	-	-
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	4.570.485	100,00	0	100,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	1.004	90,00	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Differenzkontrakte	94.641	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(43.001.245)	100,00	0	100,00

Zusatzinformationen – Fortsetzung

Name des Teilfonds	Währung	Vermögenstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% der Kosten
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	14.857	90,00	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögenstyp	Rendite der Drittpartei	% der Gesamtrendite	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamtrendite
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	772	10,00	0	0,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	112	10,00	0	0,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	1.651	10,00	0	0,00

Fidelity Active STrategy

Adressenverzeichnis zum 31. März 2025

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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