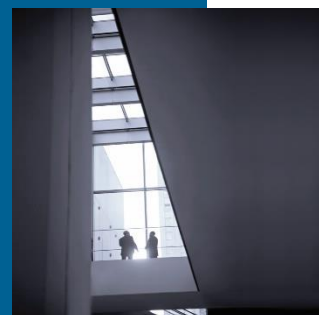


# Halbjahresbericht und -abschluss

für den Berichtszeitraum zum  
31. März 2024  
Ungeprüft



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.

<b>Einleitung</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltungsrat und Conducting Officers</b>	<b>3</b>
<b>Bericht des Investmentmanagers</b>	<b>4</b>
<b>Fußnoten</b>	<b>5</b>
<b>Vermögensaufstellung</b>	
<b>Aktienfonds</b>	
Asia Fund	6
Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	7
Europe Fund <sup>1</sup>	10
Global Contrarian Long/Short Fund	11
Global Fund	12
<b>Multi-Asset-Fonds</b>	
Global Multi Asset Selection 80 Fund <sup>1,2</sup>	13
Global Multi Asset Thematic 60 Fund <sup>1,2</sup>	14
<b>Rentenfonds</b>	
Fixed Maturity 2028 Fund <sup>1,2</sup>	15
<b>Aufstellung des Nettovermögens</b>	<b>16</b>
<b>Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil</b>	<b>18</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	<b>20</b>
<b>Ergänzende Informationen</b>	<b>26</b>
<b>Adressenverzeichnis</b>	<b>27</b>

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

### Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zum 31. März 2024 sind auf Seite 3 aufgeführt. Drei der fünf am 31. März 2024 amtierenden Mitglieder des Verwaltungsrats sind nach Ansicht des Verwaltungsrats nicht geschäftsführende Verwaltungsräte, von denen einer unabhängig vom Investmentmanager ist und mit diesem in keiner geschäftlichen oder sonstigen Verbindung steht, die ihn bei der Ausübung seines unabhängigen Urteils wesentlich beeinflussen könnte.

Während des Zeitraums bis zum 31. März 2024 gab es im Verwaltungsrat der Gesellschaft keine Veränderungen.

Die am 31. März 2024 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft werden auf Seite 3 ebenfalls genannt.

### Schweizer Anleger

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

## Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy zum 31. März 2024

### Jeffrey Lagarce <sup>^</sup>

Vorsitzender des Verwaltungsrats  
USA

### Romain Boscher <sup>^</sup>

Verwaltungsratsmitglied  
Frankreich

### Eliza Dungworth

Verwaltungsratsmitglied  
Großherzogtum Luxemburg

### Carine Feipel <sup>^\*</sup>

Verwaltungsratsmitglied  
Großherzogtum Luxemburg

### FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat  
Großherzogtum Luxemburg  
Vertreten durch Nishith Gandhi

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

### Romain Boscher <sup>^</sup>

Verwaltungsratsmitglied  
Frankreich

### Christopher Brealey

Vorsitzender des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

### Eliza Dungworth

Verwaltungsratsmitglied  
Großherzogtum Luxemburg

### Sera Sadrettin-Perry

Verwaltungsratsmitglied  
Vereinigtes Königreich

### Jon Skillman <sup>^\*</sup>

Verwaltungsratsmitglied  
Großherzogtum Luxemburg

## Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

### Florence Alexandre

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

### Stephan von Bismarck

Conducting Officer  
Vereinigtes Königreich

### Corinne Lamesch

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

### Karin Winklbauer

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

### Paul Witham

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

<sup>^</sup>Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
<sup>\*</sup>Vom Verwaltungsrat als unabhängig erachtet

## Marktumfeld

Weltweit erzielten Aktien, gemessen am MSCI All Country World Index (Net), im Berichtszeitraum in US-Dollar eine Rendite von 20,4 %. Die Stimmung der Anleger wurde dadurch getragen, dass die Hoffnungen auf eine weiche Landung der Weltwirtschaft aufgrund des robusten Wirtschaftswachstum und der Erwartungen einer sich wegen des nachlassenden Inflationsdrucks lockernenden Geldpolitik in den Industrieländern beflügelt wurden. Über den Erwartungen liegende Unternehmensgewinne in den Industrieländern unterstützten Aktien zusätzlich. Die geopolitischen Spannungen im Nahen Osten drückten jedoch zu Beginn des Berichtszeitraums auf die Wertentwicklung des Marktes. Die Inflation war hartnäckiger als erwartet und veranlasste die Anleger ebenfalls dazu, ihre Erwartungen an den Umfang der Zinssenkungen im Jahr 2024 zu reduzieren. Vor diesem globalen Hintergrund verzeichneten Aktien in den USA, Japan und Europa ohne das Vereinigte Königreich die positivste Wertentwicklung. Schwellenländer schlossen ebenfalls höher, blieben aber aufgrund von Bedenken hinsichtlich der wirtschaftlichen Erholung Chinas hinter den Industrieländern zurück. Vor diesem Hintergrund endeten alle Sektoren im positiven Bereich. Informationstechnologie und Kommunikationsdienste legten aufgrund des Optimismus im Hinblick auf Themen im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz stark zu.

## Regionale Entwicklungen

Europäische Aktien, gemessen am MSCI Europe Index (Net), erzielten im Berichtszeitraum eine Rendite von 14,6 % in Euro (16,9 % in US-Dollar). Getragen von der sich abkühlenden Inflation in der Eurozone und den USA erholten sich die Märkte im vierten Quartal 2023. Im Oktober blieb die Stimmung angesichts einer enttäuschenden Berichtssaison, erhöhter Zinsen und geopolitischer Spannungen angespannt. Allerdings legten die Märkte im November stark zu, da die Inflation im Laufe des Monats auf 2,4 % zurückging und Spekulationen darüber zunahm, dass die Zentralbanken eine zurückhaltendere Haltung einnehmen würden; diese Rally dauerte bis in den Dezember an. Die Europäische Zentralbank (EZB) beließ den Leitzins auf ihrer Dezember-Sitzung trotz der Senkung ihrer Inflationsprognosen für 2023 und 2024 erwartungsgemäß unverändert. Gestützt von robusten Wirtschafts- und Unternehmensdaten sowie einer Reihe von entgegenkommenden Verlautbarungen der großen Zentralbanken behielten Aktien im ersten Quartal 2024 ihre starke Dynamik. Wie erwartet beließ die EZB ihren Leitzinssatz bei 4,0 %. EZB-Präsidentin Christine Lagarde betonte erneut, dass die Entscheidungen der Zentralbank, wenn sie über das angemessene Niveau und die Dauer der geldpolitischen Restriktionen entscheidet, weiterhin von den Daten abhängig bleiben werden. Die Märkte haben ihren Erwartungshorizont hinsichtlich der ersten Zinssenkung in der Eurozone auf Juni ausgeweitet und gingen nicht mehr, wie zuvor, von einer Senkung im März bzw. April aus, so dass die Märkte Zinssenkungen in den USA bzw. dem Vereinigten Königreich bereits im Juli bzw. August einpreisten. In der Berichtssaison gab es mehr als Gewinner als Verlierer, und die Erwartungen an das Gewinnwachstum legten wieder leicht zu.

Aktien aus Asien ohne Japan rentierten gemessen am MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis mit 9,0 %. Resiliente makroökonomische Daten aus den USA bereits früher im Jahr 2024 beruhigten die Anleger, dass die US-Wirtschaft stärker als erwartet gewachsen war. Dies verstärkte die Erwartungen von Zinssenkungen durch die US-Notenbank (Fed) im Jahr 2024. Erstere wurden jedoch durch die zunehmenden politischen Dissonanzen zwischen China und den USA belastet. Die Anleger waren auch weiterhin besorgt über Chinas Wachstumsaussichten und die anhaltende Schwäche des Immobilienmarkts. Aktien aus China und Hongkong hinkten am meisten hinterher. Erfreulicherweise legten die technologieorientierten Märkte von Südkorea und Taiwan zu. Die Stimmung unter den Anlegern wurde durch den zunehmenden Optimismus im Hinblick auf inländische Unternehmen im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz (KI) und Erwartungen einer zyklischen Wende für den Speichersektor gehoben. Diese Märkte erlebten einen Zustrom ausländischer Investoren, die führende regionale Halbleiteraktien favorisierten. Koreanische Aktien profitierten zudem von einer Erholung der Anlegerstimmung im Rahmen des Corporate Value Up-Programms der koreanischen Regierung, wobei chinesische Substanzwerte die Rally anführten. Getragen von einer steigenden Beteiligung lokaler Investoren und einem soliden BIP-Wachstum im dritten Quartal legten indische Aktien zu. In der ASEAN-Region gewannen die Philippinen am stärksten, während thailändische Aktien nachgaben. Die Unterstützung durch die Erholung im Tourismus des Jahres 2024 hat der thailändischen Wirtschaft angesichts eines schwächeren Investitions Umfelds aufgrund der sich verschlechternden Wettbewerbslandschaft den dringend benötigten Schub bislang nicht gegeben.

Aktien aus Schwellenländern rentierten gemessen am MSCI Emerging Markets Index (Net) auf US-Dollarbasis mit 10,4 %. Die Märkte starteten schwach in den Berichtszeitraum, da steigende Renditen von Staatsanleihen die Risikobereitschaft schmälerten. Die Anlageklasse erholte sich jedoch im November und verzeichnete den größten monatlichen Gewinn seit Januar 2023, da der US-Dollar zurückging und die Anleiherenditen fielen. Weitere Unterstützung erhielten die Märkte durch Anzeichen dafür, dass die US-Notenbank das Ende ihres Zinserhöhungszyklus erreicht hat, und die Rally setzte sich bis Dezember fort. Das Jahr 2024 begann verhalten und mit Anzeichen dafür, dass die US-Notenbank die Zinsen noch längere Zeit auf hohem Niveau halten könnte, während die lockere Geldpolitik in China die Märkte nicht stützte. Die positive Reaktion der Anleger auf über den Erwartungen liegende Konsumtrends während des chinesischen Neujahrsfestes führte jedoch zu einem Stimmungsumschwung. Außerdem wurden Aktien aus Schwellenländern weiter durch Anzeichen dafür gestützt, dass die US-Notenbank ihren Leitzins im Jahr 2024 senken will. Vor diesem Hintergrund verzeichneten alle Regionen positive Renditen. Lateinamerika lieferte die beste Wertentwicklung, gefolgt von den Schwellenländern Asiens und Europas, des Nahen Ostens und Afrikas (EMEA). Das rohstoffreiche Lateinamerika legte deutlich zu, da die Zinsen in allen Ländern der Region fielen. Innerhalb der asiatischen Schwellenländer zeigte der technologieelastige taiwanische Markt eine starke Performance, da die verbesserten Aussichten für die Nachfrage im Bereich der künstlichen Intelligenz den Halbleiteraktien Auftrieb verliehen. In der EMEA-Region erwirtschaftete Polen positive Renditen, da der Markt positiv auf die Rückkehr von Donald Tusk als Premierminister reagierte, was zu einer Wiederaufnahme der Finanzierungen aus EU-Töpfen führen dürfte.

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. Im Sinne der SFDR fördern die Teilfonds Asia Fund, Global Fund und Global Contrarian Long/Short Fund weder Umwelt- noch Sozialeigenschaften noch verfolgen sie zum Jahresende ein nachhaltiges Anlageziel.

2. Dieser Teilfonds wurde von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) nicht zugelassen; sein öffentlicher Vertrieb ist deshalb in der Schweiz nicht gestattet.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
<b>An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1.431.800	1.582.200	3,32
Whitehaven Coal	AU	AUD	226.634	1.049.359	2,20
Transocean	US	USD	142.233	893.223	1,87
China Merchants Energy Shipping	CN	CNY	393.499	434.833	0,91
			<b>3.959.615</b>	<b>8,31</b>	
<b>Rohstoffe</b>					
Wheaton Precious Metals	CA	USD	50.711	2.390.009	5,02
Franco-Nevada (USA)	CA	USD	19.683	2.345.426	4,92
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	646.000	1.418.747	2,98
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1.043.111	961.534	2,02
Angang Steel Company (H)	CN	HKD	1.292.000	214.636	0,45
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Techn (A)	CN	CNY	30.000	65.886	0,14
Skshu Paint (A)	CN	CNY	14.240	63.260	0,13
			<b>7.459.498</b>	<b>15,66</b>	
<b>Industrie</b>					
Techtronic Industries	HK	HKD	30.500	413.534	0,87
			<b>413.534</b>	<b>0,87</b>	
<b>IT</b>					
Samsung Electronics	KR	KRW	78.476	4.813.045	10,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	94.000	2.289.323	4,81
NAVER	KR	KRW	12.653	1.764.895	3,70
ASML Holding	NL	EUR	1.462	1.407.170	2,95
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	305.500	1.193.886	2,51
SK Hynix	KR	KRW	8.665	1.180.254	2,48
			<b>12.648.573</b>	<b>26,55</b>	
<b>Zyklische Konsumgüter</b>					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1.531.300	1.386.034	2,91
Yum China Holdings	CN	USD	30.818	1.226.248	2,57
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	225.000	1.129.981	2,37
Focus Media Information Technology	CN	CNY	862.791	780.943	1,64
Yum China Hlds	CN	HKD	6.350	250.094	0,52
ANTA Sports Products	CN	HKD	16.000	170.114	0,36
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	9.320	47.911	0,10
			<b>4.991.325</b>	<b>10,48</b>	
<b>Basiskonsumgüter</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	18.600	4.397.117	9,23
			<b>4.397.117</b>	<b>9,23</b>	
<b>Finanzunternehmen</b>					
HDFC Bank	IN	INR	207.952	3.617.684	7,59
HDFC Bank ADR	IN	USD	20.150	1.127.796	2,37
AIA-Gruppe	HK	HKD	23.600	158.482	0,33
			<b>4.903.962</b>	<b>10,29</b>	
<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	200	3.927.053	8,24
			<b>3.927.053</b>	<b>8,24</b>	
<b>Aktienanleihen</b>					
HSBC (Focus Media Info Tech (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	1.133.400	1.025.876	2,15
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	497.898	450.663	0,95
BNP (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	127.900	115.766	0,24
			<b>1.592.305</b>	<b>3,34</b>	

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
<b>Aktienanleihen</b>					
CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 12/02/2026	CN	USD	1.079.900	977.452	2,05
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 29/01/2026	CN	USD	33.098	147.033	0,31
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	29.599	65.005	0,14
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 13/06/2024	CN	USD	14.490	64.370	0,14
			<b>1.253.860</b>	<b>2,63</b>	
Bruchteile				1	0,00
<b>Anlagen insgesamt (Kosten USD 49.528.994)</b>			<b>45.546.843</b>	<b>95,61</b>	

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Differenzkontrakte</b>				
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	12.413.700	52.330	0,11
Breville Group (JPLS)	AUD	(1.152.188)	25.966	0,05
Breville Group (HSBC)	AUD	(1.210.632)	17.806	0,04
POSCO (UBS)	USD	(325.899)	6.438	0,01
Shangri-La Asia (JPLS)	HKD	(1.146.600)	3.588	0,01
Synlait Milk (MS)	NZD	(67.121)	0	0,00
Hapag Lloyd (UBS)	EUR	(163.728)	(17.954)	(0,04)

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
BOC Aviation (UBS)	HKD	18.077.940	(26.818)	(0,06)
Yum China Holdings (JPLS)	USD	644.877	(46.838)	(0,10)
AIA Group (HSBC)	HKD	14.840.120	(234.571)	(0,49)
			<b>(220.053)</b>	<b>(0,46)</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Futures</b>				
A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)				
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,913195 18/04/2024		12.046	(171)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,913324 18/04/2024		361.208	(5.087)	(0,01)
			<b>(5.258)</b>	<b>(0,01)</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettovermögens
<b>Optionen</b>				
Verkaufte Kaufoption LVMH Moet Hennessy 900 19/04/2024	EUR	(4)	(2.166)	(0,00)
Verkaufte Kaufoption Taiwan Semi Manu. 845 17/04/2024	TWD	(34.176)	(2.397)	(0,01)
Verkaufte Verkaufsoption AIA Group 50 29/04/2024	HKD	(40)	(4.089)	(0,01)
Verkaufte Kaufoption ASML Holding 920 19/04/2024	EUR	(5)	(11.629)	(0,02)
Verkaufte Kaufoption NVIDIA 900 19/04/2024	USD	(3)	(12.285)	(0,03)
Verkaufte Verkaufsoption Li Ning 20 29/04/2024	HKD	(371)	(18.016)	(0,04)
Verkaufte Kaufoption Boc Aviation 63 29/04/2024	HKD	(128.108)	(20.056)	(0,04)
Verkaufte Kaufoption ASML Holding 880 19/04/2024	EUR	(5)	(21.295)	(0,04)
			<b>(91.933)</b>	<b>(0,19)</b>

	Währung	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens	
<b>Kontrakte</b>				
MSCI China A 50 Index Future 19/04/2024	USD	964.100	(7.150)	(0,02)
S&P500 Emini Index Future 21/06/2024	USD	(1.061.700)	(23.190)	(0,05)
			<b>(30.340)</b>	<b>(0,06)</b>

Sonstige Aktiva und Passiva		2.440.921	5,13
<b>Nettovermögen</b>		<b>47.640.180</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
China	CN	33,26
Korea	KR	16,28
Indien	IN	9,96
Kanada	CA	9,94
Irland	IE	8,24
Region Taiwan	TW	7,31
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	HK	3,57
Niederlande	NL	2,95
Australien	AU	2,20
USA	US	1,87
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		4,39

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







Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012034 13/06/2024	1.500.050	7.669	0,00
		<b>7.669</b>	<b>0,00</b>

A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)

Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000761 18/04/2024	370.798	8.425	0,01
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,031788 18/04/2024	508.161	7.984	0,01
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012062 18/04/2024	528.862	2.909	0,00
Kauf USD Verkauf IDR zu 0,000064 18/04/2024	53.978	980	0,00
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,053468 18/04/2024	76.366	885	0,00
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,200166 18/04/2024	152.932	836	0,00
Kauf USD Verkauf THB zu 0,028073 18/04/2024	39.454	779	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,127962 18/04/2024	559.171	460	0,00
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,255212 18/04/2024	27.096	441	0,00
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,001052 18/04/2024	11.406	356	0,00
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,213581 18/04/2024	33.693	267	0,00
Kauf USD Verkauf PHP zu 0,018055 18/04/2024	18.349	260	0,00
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,031777 18/04/2024	11.680	179	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,127965 18/04/2024	19.588	16	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,127936 18/04/2024	9.270	6	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,127893 18/04/2024	14.947	4	0,00
Kauf USD Verkauf INR zu 0,011997 18/04/2024	18.281	2	0,00
Kauf USD Verkauf AED zu 0,272289 18/04/2024	32.675	0	0,00
Kauf USD Verkauf INR zu 0,011991 18/04/2024	10.710	(4)	(0,00)
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,031269 18/04/2024	10.053	(9)	(0,00)
Kauf USD Verkauf THB zu 0,027500 18/04/2024	8.303	(9)	(0,00)
Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000744 18/04/2024	17.432	(10)	(0,00)
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,052787 18/04/2024	9.673	(15)	(0,00)
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,001014 18/04/2024	3.100	(19)	(0,00)
Kauf USD Verkauf CNY zu 0,159326 18/04/2024	10.735	(20)	(0,00)
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,060067 18/04/2024	11.835	(26)	(0,00)
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,031240 18/04/2024	18.869	(34)	(0,00)
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,210904 18/04/2024	9.218	(43)	(0,00)
Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000741 18/04/2024	14.239	(53)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,923514 18/04/2024	33.685	(111)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,923799 18/04/2024	101.862	(283)	(0,00)
Kauf USD Verkauf TRY zu 0,029636 18/04/2024	17.506	(382)	(0,00)
Kauf USD Verkauf CNY zu 0,139252 18/04/2024	161.283	(391)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,913195 18/04/2024	28.800	(410)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,917184 18/04/2024	43.503	(431)	(0,00)
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,059357 18/04/2024	72.594	(1.016)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,913324 18/04/2024	2.844.118	(40.057)	(0,03)
		<b>(18.532)</b>	<b>(0,01)</b>

Futures

HSCEI Index Futures 29/04/2024	HKD	50.000.400	37.602	0,02
UPL Future 25/04/2024	INR	(94.917.404)	31.013	0,02
Posco Future 11/04/2024	KRW	(439.460.000)	23.364	0,02
Zee Entertainment Future 25/04/2024	INR	(75.243.034)	22.912	0,01
MSCI Emerging Market Index Future 21/06/2024	USD	(23.969.650)	17.027	0,01
Indian Energy Exchange Future 25/04/2024	INR	(8.141.931)	707	0,00
Vodafone Idea 25/04/2024	INR	(36.351.874)	387	0,00
JSW Steel 25/04/2024	INR	(54.303.645)	(3.667)	(0,00)
Adani Enterprises 25/04/2024	INR	(14.488.793)	(3.876)	(0,00)
Hero MotoCorp 25/04/2024	INR	(59.954.193)	(5.643)	(0,00)
			<b>119.826</b>	<b>0,08</b>

Optionen

Erworbene Kaufoption HSCEI Fut. Sep24 5700 20/09/2024	HKD	166	422.141	0,27
Erworbene Kaufoption HSCEI Fut. Sep24 5600 20/09/2024	HKD	80	230.533	0,15
Erworbene Kaufoption Tencent Holdings 285 27/06/2024	HKD	39.000	153.402	0,10
Erworbene Verkaufsoption First Maj. Silver Cor 3 19/07/2024	USD	4.230	52.875	0,03
Erworbene Kaufoption Alibaba Grp Hlds ADR 80 20/09/2024	USD	100	45.800	0,03
Erworbene Kaufoption Alibaba Grp Hlds ADR 80 21/06/2024	USD	190	43.890	0,03
Erworbene Verkaufsoption First Maj. Silver Cor 2,5 19/07/2024	USD	3.275	34.389	0,02
Erworbene Kaufoption AIA Group 65 27/06/2024	HKD	171.000	7.223	0,00
Erworbene Kaufoption Vipshop Hlds ADR 22 21/06/2024	USD	300	6.000	0,00
Verkaufte Kaufoption Mercadolibre 2200 17/05/2024	USD	(3)	(450)	(0,00)
Verkaufte Verkaufsoption Alibaba Grp Hlds ADR 60 19/04/2024	USD	(280)	(560)	(0,00)
Verkaufte Verkaufsoption Tencent Holdings 260 29/04/2024	HKD	(200)	(997)	(0,00)
Verkaufte Kaufoption Sk Hynix 218900 09/05/2024	KRW	(2.822)	(2.276)	(0,00)
Verkaufte Verkaufsoption Tencent Holdings 255 30/05/2024	HKD	(208)	(3.588)	(0,00)
Verkaufte Kaufoption Taiwan Semic Manu. ADR 155 19/04/2024	USD	(80)	(7.520)	(0,00)
Verkaufte Verkaufsoption Tencent Holdings 250 27/06/2024	HKD	(20.440)	(7.974)	(0,01)
Verkaufte Kaufoption Taiwan Semic Manu. ADR 160 17/05/2024	USD	(60)	(10.680)	(0,01)
Verkaufte Verkaufsoption China Mengniu Dairy 16 29/04/2024	HKD	(300)	(14.568)	(0,01)
Verkaufte Verkaufsoption China Mengniu Dairy 16,5 29/04/2024	HKD	(300)	(21.469)	(0,01)
Verkaufte Verkaufsoption AIA Group 55 30/05/2024	HKD	(46)	(26.629)	(0,02)
Verkaufte Kaufoption KASPI/KZ GDR 115 19/04/2024	USD	(5.275)	(39.144)	(0,03)
Verkaufte Kaufoption Nu Hlds (Cayman) 13 21/06/2024	USD	(855)	(44.460)	(0,03)
Verkaufte Verkaufsoption Alibaba Grp Hlds ADR 70 19/07/2024	USD	(200)	(74.600)	(0,05)
Verkaufte Verkaufsoption AIA Group 55 30/05/2024	HKD	(148.169)	(87.815)	(0,06)
Verkaufte Kaufoption Nu Hlds (Cayman) 11 19/04/2024	USD	(920)	(93.840)	(0,06)
Verkaufte Verkaufsoption Hscci Futures Sep24 5100 20/09/2024	HKD	(134)	(127.573)	(0,08)
Verkaufte Verkaufsoption Vipshop Holdings ADR 18 17/05/2024	USD	(565)	(132.775)	(0,09)

	Währung	Kontrakte	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
Verkaufte Kaufoption Aia Group 57,5 29/04/2024	HKD	(225)	(148.652)	(0,10)
			<b>150.683</b>	<b>0,10</b>

Sonstige Aktiva und Passiva

12.482.605 8,13

Nettvermögen

**154.616.513 100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettvermögens
Indien	IN	11,65
Südafrika	ZA	10,06
Brasilien	BR	7,08
Kasachstan	KZ	6,12
Indonesien	ID	5,20
Mexiko	MX	5,18
Region Taiwan	TW	4,83
Saudi-Arabien	SA	4,27
Griechenland	GR	3,87
USA	US	3,65
Kanada	CA	3,49
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	HK	3,46
China	CN	3,27
Polen	PL	3,04
Vereinigtes Königreich	GB	2,53
Vietnam	VN	2,07
Korea	KR	1,77
Vereinigte Arabische Emirate	AE	1,65
Georgien	GE	1,40
Ungarn	HU	1,22
Mauritius	MU	1,04
Türkei	TR	1,04
Uruguay	UY	0,96
Philippinen	PH	0,74
Rumänien	RO	0,52
Panama	PA	0,49
Singapur	SG	0,48
Peru	PE	0,22
Niederlande	NL	0,21
Irland	IE	0,01
Russland	RU	0,00
Liquide Mittel und sonstiges Nettvermögen		8,48

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (EUR)	% des Nettvermögens
--	------------	---------	-----------------------	-----------------	---------------------

An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

<b>Rohstoffe</b>					
Air Liquide	FR	EUR	157.781	30.426.488	3,59
				<b>30.426.488</b>	<b>3,59</b>

<b>Industrie</b>					
Experian	IE	GBP	1.312.972	53.089.649	6,27
RELX	GB	GBP	786.724	31.534.664	3,72
Bunzl	GB	GBP	641.907	22.904.411	2,70
Assa Abloy (B)	SE	SEK	791.810	21.083.066	2,49
Sandvik	SE	SEK	1.014.743	20.913.091	2,47
Intertek Group	GB	GBP	274.343	16.009.991	1,89
Ferguson	GB	GBP	62.190	12.613.217	1,49
Teleperformance	FR	EUR	41.483	3.736.789	0,44
				<b>181.884.878</b>	<b>21,46</b>

<b>IT</b>					
SAP	DE	EUR	280.675	50.650.611	5,98
Sage Group	GB	GBP	2.200.430	32.598.811	3,85
Dassault Systemes	FR	EUR	495.145	20.320.751	2,40
Infinion Technologies	DE	EUR	582.353	18.352.855	2,17
Alten	FR	EUR	125.911	17.023.167	2,01
Scout24	DE	EUR	225.644	15.763.490	1,86
Auto Trader Group	GB	GBP	1.806.887	14.811.026	1,75
				<b>169.520.711</b>	<b>20,01</b>

<b>Zyklische Konsumgüter</b>					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	22.796	19.005.025	2,24
Ferrari (IT)	IT	EUR	31.699	12.806.396	1,51
Kering	FR	EUR	27.155	9.948.234	1,17
Burberry Group	GB	GBP	388.123	5.511.404	0,65
				<b>47.271.059</b>	<b>5,58</b>

<b>Basiskonsumgüter</b>					
L'Oréal	FR	EUR	39.230	17.208.240	2,03
Haleon	GB	GBP	4.060.341	15.833.218	1,87
				<b>33.041.458</b>	<b>3,90</b>

<b>Gesundheitswesen</b>					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	359.498	42.474.494	5,01
Merck KGaA	DE	EUR	256.466	41.957.838	4,95
Coloplast (B)	DK	DKK	261.384	32.673.016	3,86
ConvaTec Group	GB	GBP	7.943.357	26.632.329	3,14
ICON	IE	USD	57.385	17.870.476	2,11
Lonza Group	CH	CHF	31.904	17.707.219	2,09
Alcon	CH	CHF	212.580	16.323.983	1,93
Sonova Holding (B)	CH	CHF	59.618	15.993.183	1,89
Tecan Group	CH	CHF	33.430	12.838.856	1,52
Straumann Holding	CH	CHF	79.676	11.788.014	1,39
QIAGEN	NL	EUR	245.948	9.748.149	1,15
				<b>246.007.557</b>	<b>29,03</b>

<b>Finanzunternehmen</b>					
Edenred	FR	EUR	608.401	30.091.513	3,55
Partners Group Holding	CH	CHF	9.487	12.554.384	1,48
Deutsche Börse	DE	EUR	63.179	11.981.897	1,41
Nexi	IT	EUR	1.527.997	8.975.454	1,06
				<b>63.603.248</b>	<b>7,51</b>

<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.466	20.883.495	2,46
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	9.850	0,00
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.436	0,00
				<b>20.896.781</b>	<b>2,47</b>

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

<b>Zyklische Konsumgüter</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	565.272	26.381.244	3,11
Amadeus IT Group	ES	EUR	341.970	20.326.697	2,40
				<b>46.707.941</b>	<b>5,51</b>

Bruchteile				(2)	(0,00)
------------	--	--	--	-----	--------

<b>Anlagen insgesamt (Kosten EUR 636.924.498)</b>				<b>839.360.119</b>	<b>99,06</b>
---	--	--	--	--------------------	--------------

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

Differenzkontrakte

Sage Group (HSBC)	GBP	7.598.948	316.327	0,04
Nibe Industrier (B) (JPLS)	SEK	(46.014.230)	238.341	0,03
Kuehne & Nagel Intl (MS)	CHF	(3.516.259)	90.677	0,01
Skanska (B) (MS)	SEK	(72.849.296)	64.654	0,01
Nokia (JPLS)	EUR	(4.542.870)	47.624	0,01
Umicore (GS)	EUR	(3.152.392)	35.473	0,00

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

Accor (GS)	EUR	(7.099.381)	19.675	0,00
Colruyt (JPLS)	EUR	(10.634.904)	14.902	0,00
Valmet (MS)	EUR	(4.585.783)	9.401	0,00
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(54.111.495)	(5.128)	(0,00)
Klepierre (GS)	EUR	(4.850.952)	(40.425)	(0,00)
BT Group (GS)	GBP	(5.170.096)	(44.158)	(0,01)
Telefonica (GS)	EUR	(7.125.491)	(45.308)	(0,01)
Darktrace (GS)	GBP	(3.558.562)	(45.779)	(0,01)
Nibe Industrier (B) (MS)	SEK	(29.490.155)	(70.754)	(0,01)
Nel (JPLS)	NOK	(19.348.316)	(75.090)	(0,01)
Valeo (JPLS)	EUR	(3.525.319)	(162.730)	(0,02)
Eurofins Scientific (MS)	EUR	(4.343.384)	(260.250)	(0,03)
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(54.907.788)	(347.318)	(0,04)
Beiersdorf (PPLS)	EUR	30.422.858	(383.245)	(0,05)
RELX (UBS)	GBP	35.200.637	(409.193)	(0,05)
Swisscom (MS)	CHF	(10.564.824)	(948.840)	(0,11)
Telia Sweden (MS)	SEK	(164.064.974)	(1.498.721)	(0,18)
			<b>(3.499.865)</b>	<b>(0,41)</b>

Sonstige Aktiva und Passiva			11.499.199	1,37
-----------------------------	--	--	------------	------

<b>Nettovermögen</b>			<b>847.359.453</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettvermögens
Vereinigtes Königreich	GB	21,06
Frankreich	FR	17,44
Deutschland	DE	16,37
Irland	IE	10,84
Schweiz	CH	10,29
Dänemark	DK	8,87
Spanien	ES	5,51
Schweden	SE	4,96
Italien	IT	2,57
Niederlande	NL	1,15
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,94

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (USD)	% des Nettvermögens
<b>An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
NOV	US	USD	16.016	312.632	3,20
Golar LNG	BM	USD	12.429	299.042	3,06
Baker Hughes	US	USD	6.092	204.082	2,09
Harbour Energy	GB	GBP	43.316	150.873	1,55
				<b>966.629</b>	<b>9,90</b>

<b>Rohstoffe</b>					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	6.685	398.744	4,08
Evonik Industries	DE	EUR	7.972	157.597	1,61
Newmont	US	CAD	4.323	155.027	1,59
				<b>711.368</b>	<b>7,29</b>

<b>Industrie</b>					
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	79.013	425.785	4,36
Babcock International Group	GB	GBP	60.612	398.044	4,08
Siemens Energy	DE	EUR	18.585	340.939	3,49
Concentrix	US	USD	3.259	215.811	2,21
				<b>1.380.579</b>	<b>14,14</b>

<b>IT</b>					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	65.085	350.893	3,59
Autohome (A) ADR	CN	USD	11.481	301.032	3,08
TripAdvisor	US	USD	5.456	151.622	1,55
Ams-OSRAM	AT	CHF	86.853	100.839	1,03
				<b>904.386</b>	<b>9,26</b>

<b>Zyklische Konsumgüter</b>					
GN Store Nord	DK	DKK	10.480	276.762	2,83
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	3.403	246.241	2,52
Deliveroo (A)	GB	GBP	137.761	205.816	2,11
Advance Auto Parts	US	USD	2.373	201.919	2,07
Dowlang Group	GB	GBP	180.886	178.184	1,82
MakeMyTrip	IN	USD	2.305	163.770	1,68
Trainline	GB	GBP	31.100	145.479	1,49
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	4.924	103.610	1,06
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	59.500	103.103	1,06
				<b>1.624.884</b>	<b>16,64</b>

<b>Basiskonsumgüter</b>					
Bunge Global	US	USD	3.074	315.146	3,23
Danone	FR	EUR	4.667	301.529	3,09
Aryzta	CH	CHF	163.813	297.224	3,04
Fevertree Drinks	GB	GBP	10.625	161.154	1,65
Ocado Group	GB	GBP	26.128	150.170	1,54
				<b>1.225.223</b>	<b>12,55</b>

<b>Gesundheitswesen</b>					
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	18.875	266.326	2,73
Viatris	US	USD	16.922	202.049	2,07
ConvaTec Group	GB	GBP	54.970	198.824	2,04
Fresenius	DE	EUR	5.519	148.846	1,52
Bayer	DE	EUR	3.198	98.083	1,00
				<b>914.128</b>	<b>9,36</b>

<b>Finanzunternehmen</b>					
Fidelity National Information Services	US	USD	2.869	212.822	2,18
Worldline	FR	EUR	13.910	172.269	1,76
				<b>385.091</b>	<b>3,94</b>

<b>Immobilien</b>					
KE Holdings ADR	CN	USD	10.426	143.149	1,47
				<b>143.149</b>	<b>1,47</b>

<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	47	918.595	9,41
				<b>918.595</b>	<b>9,41</b>

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

<b>Gesundheitswesen</b>					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	330.400	243.740	2,50
				<b>243.740</b>	<b>2,50</b>

<b>Anlagen insgesamt (Kosten USD 9.202.999)</b>					
				<b>9.417.772</b>	<b>96,46</b>

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

Differenzkontrakte

Palantir Technologies (GS)	USD	(396.255)	25.832	0,26
Tecmo Koei Holdings (JPLS)	JPY	(29.830.767)	20.900	0,21
Nibe Industrier (B) (MS)	SEK	(2.316.056)	8.176	0,08
Carvana (A) (GS)	USD	(250.368)	6.835	0,07
Apple (GS)	USD	(444.819)	4.747	0,05

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD	% des Nettvermögens
Tesla Motors (GS)	USD	(198.291)	4.557	0,05
Digitalocean Holdings (GS)	USD	(188.915)	4.453	0,05
BE Semiconductor Industries (GS)	EUR	(87.269)	2.177	0,02
CRH (GB) (GS)	GBP	(162.506)	2.104	0,02
Sprout Social (GS)	USD	(265.889)	1.603	0,02
Airbnb Class A (GS)	USD	(152.423)	1.340	0,01
Arm Holdings (GS)	USD	(152.488)	769	0,01
International Business Machine (GS)	USD	(249.776)	(209)	(0,00)
Wingstop (GS)	USD	(219.840)	(312)	(0,00)
United Rentals (GS)	USD	(264.647)	(352)	(0,00)
Nvidia (GS)	USD	(421.059)	(494)	(0,01)
Palo Alto Networks (GS)	USD	(152.010)	(1.000)	(0,01)
Deere (GS)	USD	(264.927)	(1.032)	(0,01)
Darktrace (GS)	GBP	(84.018)	(1.166)	(0,01)
Affirm Holdings (GS)	USD	(111.258)	(1.612)	(0,02)
Life Time Group Holdings (GS)	USD	(269.319)	(1.909)	(0,02)
Qualys (GS)	USD	(202.580)	(2.027)	(0,02)
QT Group (GS)	EUR	(146.115)	(2.184)	(0,02)
Enphase Energy (GS)	USD	(328.240)	(3.203)	(0,03)
On Holding (GS)	USD	(214.297)	(3.876)	(0,04)
New Wave Group (B) (MS)	SEK	(2.157.380)	(5.830)	(0,06)
Accton Technology (GS)	USD	(303.973)	(6.878)	(0,07)
Advantest (JPLS)	JPY	(46.404.617)	(6.976)	(0,07)
Crayon Group Holding (MS)	NOK	(2.242.873)	(7.466)	(0,08)
Delta Electronics Thai-NV (UBS)	USD	(387.298)	(9.298)	(0,10)
Coinbase Global (GS)	USD	(295.079)	(9.371)	(0,10)
Tomra Systems (MS)	NOK	(2.292.994)	(16.623)	(0,17)
Quanta Computer (MS)	USD	(174.340)	(21.398)	(0,22)
Beijer Ref AB (MS)	SEK	(2.480.241)	(36.374)	(0,37)
Super Micro Computer (HSBC)	USD	(340.380)	(39.409)	(0,40)
			<b>(95.506)</b>	<b>(0,98)</b>

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

Devisenterminkontrakte

I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)

Kauf EUR Verkauf USD zu 0,919413 18/04/2024	3.990.700	(29.975)	(0,31)
		<b>(29.975)</b>	<b>(0,31)</b>

Sonstige Aktiva und Passiva		471.445	4,83
-----------------------------	--	---------	------

<b>Nettovermögen</b>		<b>9.763.736</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

Land	Ländercode	% des Nettvermögens
Vereinigtes Königreich	GB	20,63
USA	US	20,19
Irland	IE	9,41
China	CN	8,13
Deutschland	DE	7,64
Frankreich	FR	5,91
Kanada	CA	4,08
Schweden	SE	3,59
Bermuda	BM	3,06
Schweiz	CH	3,04
Dänemark	DK	2,83
Israel	IL	2,73
Brasilien	BR	2,50
Indien	IN	1,68
Osterreich	AT	1,03
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		3,54

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



Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (EUR)	% des Nettovermögens
--	------------	---------	-----------------------	-----------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

**Finanzunternehmen**

Fidelity Sust. Research En. US Eq. ETF ACC-USD	IE	EUR	720.007	6.132.300	13,56
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	IE	EUR	650.465	3.614.634	7,99
Fidelity Sust. Research Enh. EM Eq. ETF ACC-USD	IE	EUR	267.386	1.096.283	2,42
Fidelity Sust. Research Enh. Eq. ETF ACC-EUR	IE	EUR	110.768	930.562	2,06
Fidelity Sust. Research Enh. Jap Eq. ETF ACC-JPY	IE	EUR	143.581	778.640	1,72
Fidelity Sust. Research Enh. Pac ExJ ETF ACC-USD	IE	EUR	27.425	137.043	0,30
				<b>12.689.462</b>	<b>28,06</b>

**Staatsanleihen**

Deutschland 3,62% 19/06/2024 Reg S	DE	EUR	2.311.301	2.293.325	5,07
				<b>2.293.325</b>	<b>5,07</b>

**Offener Fonds**

FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	647.291	6.443.463	14,25
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	663.121	6.435.793	14,23
FF - Global Corp Bond Fund I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	582.889	5.250.084	11,61
FF - Sustainable Climate Bond Fund I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	513.357	4.571.445	10,11
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	321.364	3.221.484	7,12
FF - EM Total Ret Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR	199.035	1.694.224	3,75
FF - Sustainable US Equity Fund-I-ACC-USD	LU	USD	170.945	1.533.640	3,39
FF - European Dividend Fund	LU	EUR	31.582	504.473	1,12
Fidelity Institutional Liquidity Fund C-ACC-EUR	IE	EUR	1	5.061	0,01
				<b>29.659.667</b>	<b>65,58</b>

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

**Offener Fonds**

FF - Sust. Eurozone Equity Fund X-ACC-EUR-Anteile	LU	EUR	15.578	252.892	0,56
				<b>252.892</b>	<b>0,56</b>

Bruchteile (3) (0,00)

**Anlagen insgesamt (Kosten EUR 43.093.763)** **44.895.343** **99,27**

Sonstige Aktiva und Passiva 328.285 0,73

**Nettovermögen** **45.223.628** **100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Luxemburg	LU	66,13
Irland	IE	28,07
Deutschland	DE	5,07
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,73

Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (EUR)	% des Nettovermögens
<b>An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Finanzunternehmen</b>					
Fidelity Sust. Global Corp. Bond PAM ETF Acc	IE	EUR	2.024.165	11.248.285	9,62
				<b>11.248.285</b>	<b>9,62</b>
<b>Staatsanleihen</b>					
Deutschland 3,52% 15/05/2024 Reg S	DE	EUR	7.739.094	7.705.937	6,59
				<b>7.705.937</b>	<b>6,59</b>
<b>Offener Fonds</b>					
FF - US Dollar Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	2.007.379	19.982.458	17,09
FF - Global Bond Fund - I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	2.057.917	19.972.703	17,08
FF - Global Corp Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.809.709	16.300.052	13,94
FF - Sustainable Climate Bond Fund -I-ACC-EUR-(H)	LU	EUR	1.593.932	14.193.966	12,14
FF - Euro Bond Fund - X-ACC-EUR	LU	EUR	998.023	10.004.581	8,56
FF - EM Total Ret Debt Fd - I-ACC-EUR-(EUR/USD)(H)	LU	EUR	617.673	5.257.753	4,50
FF - Global Technology Fund	LU	EUR	69.005	2.578.421	2,21
FF - Sust Climate Solutions Fund - I-ACC-USD	LU	USD	254.657	2.164.254	1,85
FF - Sus Demographics Fd - I-ACC-USD	LU	USD	127.899	1.927.464	1,65
FF - Sustainable Water & Waste Fund	LU	EUR	89.665	1.471.548	1,26
FF - Sustainable Healthcare Fund	LU	EUR	56.676	1.180.935	1,01
FF - Sustainable Consumer Brands Fund - I-ACC-USD	LU	USD	123.877	1.171.204	1,00
FF2 - Global Future Leaders Fund	LU	EUR	81.101	938.487	0,80
FF2 - Transition Mat. Fund-Y-ACC-Anteile (EUR)	LU	EUR	27.781	297.236	0,25
				<b>97.441.062</b>	<b>83,34</b>
Bruchteile				(2)	(0,00)
<b>Anlagen insgesamt (Kosten EUR 111.004.028)</b>				<b>116.395.282</b>	<b>99,55</b>
Sonstige Aktiva und Passiva				530.866	0,45
<b>Nettovermögen</b>				<b>116.926.148</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Luxemburg	LU	83,34
Irland	IE	9,62
Deutschland	DE	6,59
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		0,45



Vermögensaufstellung zum 31. März 2024

	Ländercode	Währung	Anteile bzw. Nennwert	Marktwert (EUR)	% des Nettovermögens
--	------------	---------	-----------------------	-----------------	----------------------

An einer amtlichen Börse zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Staatsanleihen

Deutschland 1,50% 15/05/2024 Reg S	DE	EUR	35.760.000	35.660.373	22,54
Deutschland 3,00% 05/04/2024 Reg S	DE	EUR	70.000	69.971	0,04
				<b>35.730.344</b>	<b>22,59</b>

Offener Fonds

Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	21	294.386	0,19
				<b>294.386</b>	<b>0,19</b>

Auf anderen geregelten Märkten zugelassene oder gehandelte Wertpapiere

Staatsanleihen

Italien 1,85% 15/05/2024 Reg S	IT	EUR	35.950.000	35.864.439	22,67
Spanien 3,80% 30/04/2024 144A	ES	EUR	29.600.000	29.591.120	18,71
Niederlande 3,34% 29/04/2024	NL	EUR	29.400.000	29.323.840	18,54
Frankreich 3,36% 24/04/2024 Reg S	FR	EUR	19.300.000	19.258.647	12,17
Italien 2,96% 15/04/2024 Reg S	IT	EUR	6.100.000	6.092.253	3,85
Italien 1,75% 30/05/2024 Reg S	IT	EUR	70.000	69.759	0,04
Frankreich 2,25% 25/05/2024 144A	FR	EUR	55.000	54.855	0,03
				<b>120.254.913</b>	<b>76,02</b>

Bruchteile				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

<b>Anlagen insgesamt (Kosten EUR 156.149.560)</b>				<b>156.279.644</b>	<b>98,79</b>
---	--	--	--	--------------------	--------------

Sonstige Aktiva und Passiva				1.917.887	1,21
-----------------------------	--	--	--	-----------	------

<b>Nettovermögen</b>				<b>158.197.531</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--------------------	---------------

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% des Nettovermögens
Italien	IT	26,57
Deutschland	DE	22,59
Spanien	ES	18,71
Niederlande	NL	18,54
Frankreich	FR	12,21
Irland	IE	0,19
Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen		1,21

Aktienfonds:

NAME	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	Europe Fund <sup>1</sup>	Global Contrarian Long/Short Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
<b>AKTIVA</b>					
Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert	2.315.060.110	45.546.843	141.509.680	859.360.119	9.417.772
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	44.290.456	1.940.906	12.893.909	8.323.461	579.427
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	30.337.050	9.487.677	3.845.189	5.075.790	97.871
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	26.047.601	157	15.791	164.238	-
Forderungen aus Dividenden und Zinsen	6.340.282	45.159	601.639	796.365	396
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	24.155.303	106.128	2.026.165	837.074	83.493
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	32.458	-	32.458	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	133.012	-	133.012	-	-
Kauf von Optionen zum Marktwert	996.253	-	996.253	-	-
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>2.447.392.525</b>	<b>57.126.870</b>	<b>162.054.096</b>	<b>854.557.047</b>	<b>10.178.959</b>
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus erworbenen Anlagen	62.593.827	8.108.120	4.364.605	1.288.378	202.132
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Fondsanteilen	2.322.860	673.629	144.708	588.711	-
Zahlbare Aufwendungen	2.793.238	70.794	151.871	983.566	4.117
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	10.537.795	326.181	1.661.583	4.336.939	178.999
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	78.554	5.258	43.321	-	29.975
Nicht realisierter Verlust aus Futures	43.526	30.340	13.186	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	937.503	91.933	845.570	-	-
Zahlbare Kapitalertragsteuer	212.739	-	212.739	-	-
Kontokorrentkredite	4.032.433	180.435	-	-	-
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>83.552.475</b>	<b>9.486.690</b>	<b>7.437.583</b>	<b>7.197.594</b>	<b>415.223</b>
<b>NETTOVERMÖGEN zum 31.03.2024</b>	<b>2.363.840.050*</b>	<b>47.640.180</b>	<b>154.616.513</b>	<b>847.359.453</b>	<b>9.763.736</b>
<b>NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2023</b>	<b>1.750.390.902**</b>	<b>58.697.662</b>	<b>144.916.727</b>	<b>809.766.126</b>	<b>-</b>
<b>NETTOVERMÖGEN zum 30.09.2022</b>	<b>1.060.630.609**</b>	<b>70.488.203</b>	<b>156.467.446</b>	<b>679.426.135</b>	<b>-</b>
<b>ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN</b>	<b>2.075.124.219</b>	<b>49.528.994</b>	<b>156.204.463</b>	<b>636.924.498</b>	<b>9.202.999</b>

\* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 31. März 2024 belief sich, zu den am 31. März 2024 geltenden Wechselkursen in EUR umgerechnet auf 2.191.195.739 EUR.

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

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 5. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

## Multi-Asset-Fonds:

## Rentenfonds:

Global Fund	Global Multi Asset Selection 80 Fund <sup>1,2</sup>	Global Multi Asset Thematic 60 Fund <sup>1,2</sup>	Fixed Maturity 2028 Fund <sup>1,2</sup>
USD	EUR	EUR	EUR
870.500.882	44.895.343	116.395.282	156.279.644
7.649.887	404.394	664.389	10.283.807
11.105.697	22.780	278.395	-
2.824.741	-	3.556	21.344.189
2.932.281	-	-	1.762.805
21.036.490	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
916.049.978	45.322.517	117.341.622	189.670.445
14.612.418	-	2.957	31.436.584
545.957	25.949	273.897	-
1.237.973	72.940	138.620	36.330
3.692.386	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
3.851.998	-	-	-
23.940.732	98.889	415.474	31.472.914
892.109.246	45.223.628	116.926.148	158.197.531
564.692.754	-	118.172.409	-
169.094.288	-	-	-
838.388.245	43.093.763	111.004.028	156.149.560

Name - Wahrung	Anteile im Umlauf zum 31.03.2024:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.2024:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2023:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2022:
<b>Aktienfonds</b>				
<b>Asia Fund - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	170.431	150,88	146,89*	132,70
- A-ACC-Anteile (EUR)	46.197	180,03	178,61*	174,54
- A-ACC-Anteile (SGD)	54	130,04	129,91*	123,30
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	3.336	102,85	101,11*	94,21
- I-ACC-Anteile (USD)	12.858	166,88	161,65*	144,59
- Y-ACC-Anteile (USD)	46.556	162,14	157,17*	140,79
- Y-ACC-Anteile (EUR)	9.951	117,00	115,59*	112,21
- Y-ACC-Anteile (GBP)	6.327	203,69	204,02*	200,36
<b>Emerging Markets Fund <sup>1</sup> - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	117.723	172,64	142,77	125,64
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.315	118,90	100,25	95,44
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	16.879	173,10	144,50	131,03
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.750	152,63	129,15	123,89
- I-ACC-Anteile (USD)	223.331	194,50	160,05	139,46
- I-DIST-Anteile (USD)	185.174	133,18	110,44	96,28
- Y-ACC-Anteile (USD)	148.369	187,97	154,79	135,07
- Y-ACC-Anteile (EUR)	128.439	162,41	136,31	128,67
- Y-ACC-Anteile (GBP)	34.976	238,80	203,35	194,81
- Y-DIST-Anteile (USD)	4.446	143,51	118,94	103,78
<b>Europe Fund <sup>1</sup> - EUR</b>				
- A-ACC-Anteile (EUR)	433.768	620,78	546,32	474,94
- A-DIST-Anteile (EUR)	62.232	201,03	176,91	153,79
- A-DIST-Anteile (GBP)	1.238	369,55	329,89	290,76
- E-ACC-Anteile (EUR)	57.006	295,94	261,42	228,98
- I-ACC-Anteile (EUR)	701.642	380,08	332,87	286,58
- I-DIST-Anteile (GBP)	15.734	126,69	112,52	98,23
- W-ACC-Anteile (GBP)	10.128	231,00	205,36	179,49
- Y-ACC-Anteile (EUR)	746.061	370,50	324,68	279,87
<b>Global Contrarian Long/Short Fund - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	10.000	98,07	-	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	2.293	98,75	-	-
- A-ACC-Anteile (SGD)	3.344	98,52	-	-
- A-PF-ACC-Anteile (USD)	10.000	98,08	-	-
- I-ACC-Anteile (USD)	10.000	98,10	-	-
- I-PF-ACC-Anteile (USD)	10.000	98,11	-	-
- I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	36.691	98,03	-	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	1.962	98,85	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	2.500	98,10	-	-
- Y-PF-ACC-Anteile (USD)	10.000	98,11	-	-
<b>Global Fund - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	345.121	272,61	260,70	201,95
- A-ACC-Anteile (EUR)	970.369	324,53	316,43	264,99
- E-ACC-Anteile (EUR)	370.179	313,30	306,50	258,54
- I-ACC-Anteile (USD)	505.598	300,14	285,62	218,79
- I-NPF-ACC-Anteile (USD)	800	106,23	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	45.186	290,19	276,34	213,58
- Y-ACC-Anteile (EUR)	366.672	362,14	351,64	292,30
- Y-ACC-Anteile (GBP)	53.555	369,51	363,71	306,29
<b>Multi-Asset-Fonds</b>				
<b>Global Multi Asset Selection 80 Fund <sup>1,2</sup> - EUR</b>				
- A-ACC-Anteile (EUR)	46	102,44	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	46	102,26	-	-

Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.  
\* Siehe hierzu das Preisanpassungsverfahren in Erläuterung 2.

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 31.03.2024:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.2024:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2023:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.2022:
<b>Global Multi Asset Selection 80 Fund <sup>1,2</sup> - EUR</b>				
- T-ACC-Anteile (EUR)	434.246	104,12	-	-
<b>Global Multi Asset Thematic 60 Fund <sup>1,2</sup> - EUR</b>				
- A-ACC-Anteile (EUR)	33.392	104,17	98,04	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	9.452	103,73	97,88	-
- T-ACC-Anteile (EUR)	1.082.333	103,91	97,95	-
<b>Rentenfonds</b>				
<b>Fixed Maturity 2028 Fund <sup>1,2</sup> - EUR</b>				
- A-ACC-Anteile (EUR)	48.085	100,20	-	-
- A-QINCOME-Anteile (EUR)	37.799	100,20	-	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	576.311	100,18	-	-
- E-QINCOME Anteile (EUR)	915.389	100,18	-	-
- I-ACC-Anteile (EUR)	46	100,23	-	-
- I-QINCOME Anteile (EUR)	46	100,23	-	-
- Y-ACC-Anteile (EUR)	697	100,20	-	-
- Y-QINCOME-Anteile (EUR)	697	100,20	-	-

## 1. Allgemein

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

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

Am 31. März 2024 bestand die Gesellschaft aus 8 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF, neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

Die folgenden Teilfonds wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

Name des Teilfonds	Auflegungsdatum
Fixed Maturity 2028 Fund	19/02/2024
Global Contrarian Long/Short Fund	19/03/2024
Global Multi Asset Selection 80 Fund	02/10/2023

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum		
Fixed Maturity 2028 Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	19/02/2024		
	A-QINCOME-Anteile (EUR)	19/02/2024		
	E-ACC-Anteile (EUR)	19/02/2024		
	E-QINCOME-Anteile (EUR)	19/02/2024		
	I-ACC-Anteile (EUR)	19/02/2024		
	I-QINCOME Anteile (EUR)	19/02/2024		
	Y-ACC-Anteile (EUR)	19/02/2024		
	Y-QINCOME-Anteile (EUR)	19/02/2024		
	Global Contrarian Long/Short Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	19/03/2024	
A-ACC-Anteile (SGD)		19/03/2024		
A-ACC-Anteile (USD)		19/03/2024		
A-PF-ACC-Anteile (USD)		19/03/2024		
I-ACC-Anteile (USD)		19/03/2024		
I-PF-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)		19/03/2024		
I-PF-ACC-Anteile (USD)		19/03/2024		
W-ACC-Anteile (GBP)		19/03/2024		
Y-ACC-Anteile (USD)		19/03/2024		
Y-PF-ACC-Anteile (USD)		19/03/2024		
Global Fund		I-NPF-ACC-Anteile (USD)	28/02/2024	
		Global Multi Asset Selection 80 Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	10/01/2024
			E-ACC-Anteile (EUR)	10/01/2024
	T-ACC-Anteile (EUR)	02/10/2023		

## 2. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

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

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

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

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

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

**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.

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

**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. Der bei Vertragsende verzeichnete realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs der Position. Die Bewertung von Differenzkontrakten basiert jeweils auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und ist der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

**Aktienanleihen.** Aktienanleihen werden täglich auf Basis des Kurses des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet und sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum Marktwert ausgewiesen. Zwischenkups und die Schlusszahlung bei Fälligkeit werden anhand der Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers bestimmt.

**Fremdwährungen.** Die Basiswährung 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 zum 31. März 2024 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

**Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere.** In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für offene Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 31. März 2024 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.

**Preisanpassungsverfahren.** Ein Preisanpassungsverfahren wurde verabschiedet und umgesetzt, um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen. Das Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben dürften. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Berichtszeitraums für alle Teilfonds. Zum 31. März 2024 wurden keine Preisanpassungen vorgenommen.

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

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

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

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

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

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

Name des Teilfonds/Anteilsklasse	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
Aktienfonds	
A-, E-Anteile	1,50 %
I-Anteile	0,80 %
W-, Y-Anteile	0,80 %
Multi-Asset-Fonds	
A-, E-Anteile	1,00 % <sup>a</sup>
T-Anteile	0,80 % <sup>b</sup>
Rentenfonds	
A-, E-Anteile	1,15 % <sup>c</sup>
I-Anteile	0,10 % <sup>d</sup>
Y-Anteile	0,10 % <sup>d</sup>

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

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

c Wird am 26. April 2024 auf 0,60 % erhöht.

d Wird am 26. April 2024 auf 0,35 % erhöht.

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

Zum 31. März 2024 investieren die Teilfonds Global Multi Asset Thematic 60 Fund und Global Multi Asset Selection 80 Fund einen wesentlichen Teil ihres Vermögens in Anteile von mehreren von FIMLUX verwalteten OGAW, die in der folgenden Tabelle angegeben werden:

Name des Teilfonds	Name des zugrunde liegenden Teilfonds	Maximale jährliche Investmentmanagementgebühr
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Euro Bond Fund - X-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Global Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Global Technology Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Climate Solutions Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Healthcare Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds 2 - Global Future Leaders Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Funds 2 - Transition Materials Fund - Y-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Thematic 60 Fund	Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Funds - Euro Bond Fund - X-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Funds - European Dividend Fund - I-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Funds - Global Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund - X-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund - I-ACC-Anteile (USD)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund - I-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity ILF - The Euro Fund - C-ACC-Anteile (EUR)	0,00%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sustainable Global Corporate Bond Paris-Aligned Multifactor UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sustainable Research Enhanced Emerging Markets Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific ex-Japan Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,30%
Global Multi Asset Selection 80 Fund	Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity UCITS ETF ACC-EUR	0,50%

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2024 investierten die Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD und Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, deren Managementgebühren auf maximal 0,25 % p. a. beschränkt sind. Diese Fondsanteile sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

#### Erfolgsabhängige Gebühren

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

Name des Teilfonds	Erfolgsabhängige Gebühren	Hurdle Rate	Vergleichsindex
Asia Fund	20 %	2 %	MSCI All Country Asia ex Japan (Net)
Emerging Markets Fund	20 %	2 %	MSCI Emerging Markets (Net)
Europe Fund	20 %	2 %	MSCI Europe (Net)
Global Fund	20 %	2 %	MSCI All Country World (Net)
Global Contrarian Long/Short Fund	15 %	0 %	Secured Overnight Financing Rate



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

#### Sonstige

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 2024 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 seiner Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Wertpapierhändlern durchgeführt werden, über die der Investmentmanager Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Alle von der Gesellschaft und anderen Kunden für Geschäfte mit Brokern gezahlten Handelsprovisionen werden nur für die Kosten der Ausführung des Handels berücksichtigt. Für Teilfonds jedoch, bei denen FFML ein Unternehmen außerhalb der Gruppe der hundertprozentigen Tochtergesellschaften von FIL Limited in anderen Hoheitsgebieten wie den Vereinigten Staaten oder Kanada berät, können Soft Commissions verwendet werden, um im Einklang mit den einschlägigen Landesvorschriften für Dienstleistungen zu bezahlen. Alle vom Investmentmanager genutzten ergänzenden Recherchen werden gemäß den Vorschriften getrennt von der Ausführung und anderen Beziehungen zu Brokern bewertet und bezahlt.

Die Gesellschaft nimmt am Programm für fondsinterne Transaktionen des Investmentmanagers teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Diese Transaktionen beliefen sich im Berichtszeitraum auf 14.055.537 USD.

#### 4. Wertpapierleihe

Am 31. März 2024 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 880.716 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 927.424 USD erhalten. Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2024 betrugen die Zahlungen der Gesellschaft an die Verwahrstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 1.181 USD. In Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte verlangt das Unternehmen in der Regel vom Kreditnehmer, dass er zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit des Vertrags Sicherheiten hinterlegt, die mindestens 105 % des Gesamtwerts der verliehenen Wertpapiere ausmachen. Die folgende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds am 31. März 2024 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Laufzeitspektrum	Werte der Wertpapiere	% der verleihbaren Vermögenswerte	% des verwalteten Vermögens
Emerging Markets Fund	USD	1 Woche bis 1 Monat	880.716	0,62	0,57

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere aufgeschlüsselt nach Gegenparteien sowie den Gesamtmarktwert der Sicherheiten nach Gegenparteien zum 31. März 2024:

Gegenpartei	Gesamtwert USD	Marktwert der Sicherheit USD	Land	Clearing-Typ
Goldman Sachs	880.716	927.424	Vereinigtes Königreich	Bilateral

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Depotbank gehalten. Sie werden im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. März 2024 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wie folgt:

Art der Sicherheiten	Gesamtwert USD	Qualität der Sicherheiten	Laufzeitspektrum der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Staatsanleihen	927.424	Aa3	Mehr als 1 Jahr	GBP

Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Teilfonds und dem Wertpapierverleiher aufgeteilt. Die Teilfonds erhalten 90 % und der Wertpapierverleiher erhält 10 % der Erträge.

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

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
Emerging Markets Fund	USD	7.204	720	6.484
Global Fund	USD	4.611	461	4.150

#### 5. Besteuerung

Die Erträge sowie die realisierten und nicht realisierten Veräußerungsgewinne der Gesellschaft werden in Luxemburg nicht besteuert. Auch unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburger Quellensteuer. Die Teilfonds unterliegen einer jährlichen Zeichnungssteuer von 0,05 %, die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Nettovermögen der Teilfonds bezogen berechnet wird und abzuführen ist. Der reduzierte Steuersatz von 0,01 % p. a. auf das Nettovermögen gilt nur für Anteilklassen, die von institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 (in der jeweils gültigen Fassung) verkauft oder gehalten werden. Kapitalerträge, Dividenden und Zinsen aus dem Wertpapierbestand unterliegen u. U. einer Kapitalgewinnsteuer, Quellensteuer 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 Ertragsausgleichsmechanismus 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 zum 31. März 2024 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

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

## 8. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. März 2024 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 2024 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Bareinlagen bei Brokern
Asia Fund	USD	1.279.211
Emerging Markets Fund	USD	10.272.612
Europe Fund	EUR	5.595.000
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	250.000
Global Fund	USD	4.310.000

## 9. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Gesamtverpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 31. März 2024 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Devisenterminkontrakte	Futures
Asia Fund	USD	8.667.901	373.254	2.025.800
Emerging Markets Fund	USD	108.046.408	7.414.270	34.807.772
Europe Fund	EUR	193.268.091	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	8.384.669	3.990.700	-
Global Fund	USD	522.011.714	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	2.434.365
Emerging Markets Fund	USD	14.443.076
Europe Fund	EUR	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	-
Global Fund	USD	-

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

## 10. Risiko von Differenzkontrakten der Clearing Broker

Das Gesamtrisiko der einzelnen Kontrahenten bei Differenzkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 31. März 2024 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	JP. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	(164.435)	(17.283)	-	(38.334)
Emerging Markets Fund	USD	(149.905)	(307.353)	537.970	(42.325)	326.197
Europe Fund	EUR	(120.521)	316.327	(320.199)	(2.966.280)	(409.193)
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	18.790	(39.409)	13.924	(79.516)	(9.298)
Global Fund	USD	4.364.458	(208.191)	12.740.345	1.166.559	(719.068)

## 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 die gesamten Bestände der Teilfonds, in die Sie investieren, zu erhalten. Hierzu wenden Sie sich bitte an den für Sie zuständigen Repräsentanten von Fidelity.

## 12. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. März 2024 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,53341307	Kanadischer Dollar (CAD)	1,35412
Brasilianischer Real (BRL)	5,0155	Chinesischer Renminbi (CNY)	7,2563

<b>Währung</b>	<b>Wechselkurs</b>	<b>Währung</b>	<b>Wechselkurs</b>
Dänische Krone (DKK)	6,91441	Polnischer Zloty (PLN)	3,9815
Euro (EUR)	0,92696447	Pfund Sterling (GBP)	0,79182833
Hongkong-Dollar (HKD)	7,82535	Neuer Rumänischer Leu (RON)	4,6052
Ungarischer Forint (HUF)	364,98	Saudi-Riyal (SAR)	3,7487
Indische Rupie (INR)	83,3197	Singapur-Dollar (SGD)	1,34825
Indonesische Rupiah (IDR)	15.855	Südafrikanischer Rand (ZAR)	18,8953
Japanischer Yen (JPY)	151,283	Schwedische Krone (SEK)	10,69129
Koreanischer Won (KRW)	1.343,52	Schweizer Franken (CHF)	0,90222
Mexikanischer Peso (MXN)	16,57	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	31,977
Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,6719053	Türkische Lira (TRY)	32,379
Norwegische Krone (NOK)	10,83426	VAE-Dirham (AED)	3,6727
Philippinischer Peso (PHP)	56,17	Vietnamesischer Dong (VND)	24.815

### 13. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die folgende Anteilsklasse wurde nach dem am 31. März 2024 endenden Berichtsjahr aufgelegt:

<b>Name des Teilfonds</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
Global Fund	A-ACC-Anteile (EUR) (EUR/USD hedged)	24/04/2024

### EU-Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Das Unternehmen verwendete im Zeitraum bis zum 31. März 2024 Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihgeschäfte.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien für Wertpapierleihgeschäfte werden in Erläuterung 4 und für CFD in Erläuterung 10 ausgewiesen.

Zum 31. März 2024 hielten wir für Wertpapierleihgeschäfte, wie in Erläuterung 4 dargestellt, nur Sicherheiten von Sicherheitsemitenten (dem Staat).

### Vermögenswerte, die am 31. März 2024 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt werden

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 31. März 2024 auf:

Die Vermögenswerte, die in Wertpapierleihgeschäfte eingebunden waren, werden in Anmerkung 4 angegeben.

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens	Total Return Swaps	% des Nettovermögens
Asia Fund	USD	432.309	0,91	-	-
Emerging Markets Fund	USD	3.687.748	2,39	-	-
Europe Fund	EUR	5.174.013	0,61	-	-
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	262.492	2,69	-	-
Global Fund	USD	24.728.876	2,77	-	-

### Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Zum 31. März 2024 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherheitsemitenten/Regierungen für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

Name des Teilfonds	Währung	Rang	Name des Emittenten	Marktwert
Emerging Markets Fund	USD	1	Vereinigtes Königreich	927.424

### Für Derivate erhaltene Sicherheiten

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 31. März 2024 wurden Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	JP. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Emerging Markets Fund	USD	1.440.000	-	230.000	60.000	80.000
Europe Fund	EUR	-	305.000	-	-	-
Global Fund	USD	-	-	10.790.000	1.105.000	-

### Analyse der für Derivate erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2024

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. März 2024 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheiten	Marktwert in der Währung des Teilfonds	Qualität der Sicherheiten	Laufzeitenspektrum der Sicherheiten	Währung der Sicherheiten
Emerging Markets Fund	USD	Liquide Mittel	1.810.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Liquide Mittel	305.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Fund	USD	Liquide Mittel	11.895.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

### Analyse der für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2024

Zum 31. März 2024 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Marktwert	Laufzeitenspektrum	Land der Gegenpartei	Clearing-Typ
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(220.053)	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	364.582	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(3.499.865)	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Differenzkontrakte	(95.506)	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	17.344.104	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral

### Gestellte Sicherheit

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

### Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Renditen (Dividendenerträge und realisierte sowie Veränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste) für den Berichtszeitraum bis zum 31. März 2024 präsentieren sich wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% der Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.307.995)	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	10.991.790	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	6.484	90,00	-	-
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	(6.485.589)	100,00	0	100,00
Global Contrarian Long/Short Fund	USD	Differenzkontrakte	(399.803)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(24.839.221)	100,00	0	100,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	4.150	90,00	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Dritten	% der Gesamtrendite	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamtrendite
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	720	10,00	0	0,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	461	10,00	0	0,00

#### 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

#### Repräsentanz für das Vereinigte Königreich

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

#### Wirtschaftsprüfer

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



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