

# Jahresbericht und -abschluss

für das Geschäftsjahr  
bis zum 30. September  
2022 Geprüft



Der vorliegende geprüfte Jahresbericht der Gesellschaft stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Ein Angebot zum Kauf von Anteilen erfolgt auf der Grundlage der im aktuellen Verkaufsprospekt (und in den darin genannten Unterlagen) enthaltenen Angaben. Zusätzlich dazu sind jeweils der letzte geprüfte Jahresbericht der Gesellschaft und ein gegebenenfalls danach erschienener ungeprüfter Halbjahresbericht zu berücksichtigen. Der aktuelle Verkaufsprospekt, der letzte geprüfte Jahresbericht und der letzte ungeprüfte Halbjahresbericht sowie Übersichten über Veränderungen im Portfolio der Gesellschaft sind kostenlos am Sitz der Gesellschaft oder bei den als Vertriebsstelle von Fidelity Active SStrategy eingetragenen Unternehmen erhältlich.

<b>Bericht des Verwaltungsrats</b>	<b>2</b>
<b>Verwaltungsrat und Conducting Officers</b>	<b>5</b>
<b>Bericht des Investmentmanagers</b>	<b>6</b>
<b>Fußnoten</b>	<b>7</b>
<b>Fondsberichte</b>	<b>8</b>

**Vermögensaufstellung****Aktiefonds**

Asia Fund <sup>1</sup>	12
Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	13
Europe Fund <sup>1</sup>	17
Global Fund	18

<b>Aufstellung des Nettovermögens</b>	<b>20</b>
<b>Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil</b>	<b>21</b>
<b>Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens</b>	<b>22</b>
<b>Anteilsstatistik</b>	<b>24</b>
<b>Erläuterungen zum Abschluss</b>	<b>25</b>
<b>Prüfungsbericht</b>	<b>31</b>
<b>Ungeprüfte Zusatzinformationen</b>	<b>33</b>
<b>Bestimmungen über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor</b>	<b>36</b>
<b>Adressenverzeichnis</b>	<b>37</b>

## I Einleitung

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

## II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat“) legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022 vor. Den geprüften Jahresabschluss finden Sie auf den Seiten 12 bis 30 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens“ auf den Seiten 22 bis 23.

Ein Exemplar dieses Berichts kann über die Geschäftsstellen der als unsere Anteilsvertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. September 2021 zu entnehmen.

## III Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft aus. Der nachstehende Bericht des Investmentmanagers gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. September 2022 bei über 1.060 Mio. USD (2021: 1.968 Mio. USD).

### Russland/Ukraine-Konflikt

Die Folgen des russischen Einmarsches in die Ukraine im Februar 2022 standen und stehen in der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres im Fokus der Verwaltungsgesellschaft. Die Engagements in Russland und der Ukraine sowie alle Liquiditäts- und Bewertungsprobleme für alle damit verbundenen Beteiligungen wurden genau überwacht und alle anwendbaren Sanktionen wurden befolgt.

Wie in den Erläuterungen zum Jahresabschluss erwähnt, war das Engagement des Fonds in Russland und der Ukraine relativ gering, da nur ein Teilfonds, der Fidelity Active SStrategy – Emerging Markets Fund, ein Engagement von mehr als 10 % des gesamten Nettovermögens aufwies, das mit einem Short-Future auf den MSCI Russia Index abgesichert war, sodass sich ein Nettoengagement von 4,9 % und eine aktive Gewichtung von 2,1 % ergaben.

Da die Preisfindung bei russischen Wertpapieren immer schwieriger wird, wurde am 28. Februar 2022 ein Preisabschlag von 50 % angewendet. Am 1. März 2022 blieb die Moskauer Börse geschlossen und die Bewertungen lokaler Wertpapiere wurden weiter auf Null gesenkt. Es wurde geprüft, ob es angemessen und im besten Interesse der Anteilhaber ist, die Berechnung des NAV auszusetzen. Da es sich jedoch um ein gut diversifiziertes globales Portfolio handelt, wurde davon ausgegangen, dass eine solche Aussetzung weder notwendig noch im besten Interesse der Anteilhaber ist.

Angesichts der Schwere der Ereignisse entschied Fidelity International, auf absehbare Zeit nicht in Russland und Weißrussland zu investieren. Aus diesem Grund wurde ein unternehmensweites Verbot für neue oder zusätzliche Käufe russischer und belarussischer Wertpapiere ausgesprochen. Bestehende Risikopositionen wurden analysiert. Wo dies möglich oder angemessen erschien, wurden Optionen zur Verringerung dieser Risiken auf durchdachte Weise in Betracht gezogen, sodass die Interessen der Anteilhaber geschützt und unbeabsichtigte Folgen abgemildert wurden.

Der Verwaltungsrat wurde ordnungsgemäß über alle Angelegenheiten im Zusammenhang mit den Auswirkungen der Russland/Ukraine-Krise auf die Gesellschaft und über die Schritte informiert, die unternommen werden, um sicherzustellen, dass die Interessen der Anteilhaber weiterhin Priorität haben.

## IV Verwaltungsrat

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

Die am 30. September 2022 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind ebenfalls 5 aufgeführt.

## Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Gesamtstrategie der Gesellschaft verantwortlich.

## V Leitung der Gesellschaft

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. („FIMLUX“) zeichnet als Verwaltungsgesellschaft für die Investmentmanagement-, Verwaltungs- und Vertriebsfunktion der Gesellschaft verantwortlich. Vorbehaltlich der Gesamtkontrolle und -beaufsichtigung kann FIMLUX diese Funktionen ganz oder teilweise an Dritte delegieren. Mit der Zustimmung der Gesellschaft hat FIMLUX die Investmentmanagementfunktion an FIL Fund Management Limited („FFML“) und die Vertriebsfunktion an FIL Distributors („FID“) delegiert.

Ferner erbringt FIMLUX für die Gesellschaft Leistungen in Verbindung mit dem Rechnungswesen der Gesellschaft, der Bestimmung des Nettoinventarwerts von Anteilen des Teilfonds an jedem Bewertungstag und dem Versand von Ausschüttungszahlungen.

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

- geeignete Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren zu wählen und konsequent anzuwenden;
- den Jahresbericht mit Jahresabschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird;
- vorschriftsmäßige Aufzeichnungen zu führen, aus denen die Finanzlage der Gesellschaft jederzeit zu entnehmen ist; und
- sowohl das Luxemburger Gesetz vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften als auch das Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils geltenden Fassung einzuhalten.

Im Zeitraum bis zum 30. September 2022 gab es im Verwaltungsrat von FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (der „Verwaltungsgesellschaft“) folgende Veränderung:

- Herr Dominic Rossi ist mit Wirkung zum 13. Januar 2022 zurückgetreten.
- Herr Romain Boscher wurde mit Wirkung zum 11. Juli 2022 ernannt.
- Frau Sera Sadrettin-Perry wurde mit Wirkung vom 11. Juli 2022 ernannt.

## Conducting Officers

Die am 30. September 2022 amtierenden von FIMLUX ernannten Conducting Officers (COs) werden auf Seite 5 aufgeführt.

## Zuständigkeiten der Conducting Officers

Die Conducting Officers sind dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die an FFML und FID delegierten Aufgaben sowie die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten Verwaltungsfunktionen in Übereinstimmung mit Luxemburger Recht, der Gesellschaftssatzung und dem aktuellen Verkaufsprospekt ausgeführt werden. Die CO stellen u. a. die Einhaltung der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft sicher und sind für die Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds durch den bestellten Investmentmanager verantwortlich.

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

## VI Rolle des Investmentmanagers und sonstige Dienstleistungen

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

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

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

## VII Unternehmensführung (Corporate Governance)

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

1. Der Verwaltungsrat hat die Prinzipien einer guten Corporate Governance, die in dem im Juni 2013 veröffentlichten ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) Code of Conduct dargelegt sind, eingeführt und ist der Ansicht, dass die Gesellschaft diese Prinzipien in dem am 30. September 2022 endenden Geschäftsjahr in allen wesentlichen Belangen eingehalten hat.
2. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FIMLUX, FFML, FID und FIL sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.
3. Die Verwaltungsratsmitglieder treffen ihre Entscheidungen im Interesse der Gesellschaft und deren Anteilhaber. Die einzelnen Verwaltungsratsmitglieder beteiligen sich deshalb nicht an Überlegungen oder Entscheidungen, die zu einem Konflikt zwischen ihren jeweiligen persönlichen Interessen und den Interessen der Gesellschaft und deren Anteilhabern führen könnten.
4. Der Verwaltungsrat tritt mindestens viermal jährlich zusammen. Der Verwaltungsrat verlangt und erhält von den zuständigen Ausschüssen, CO sowie von FIMLUX, FFML und FID Berichte über die diversen von den FIL-Gesellschaften ausgeübten Aktivitäten einschließlich Compliance-Kontrollen und Risikomanagement.

5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe dem FIL Code of Conduct und den damit verbundenen Grundsätzen, die u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regeln. Der Verwaltungsrat nimmt regelmäßig Berichte des FIL Ethics Office über den privaten Handel von Mitarbeitern entgegen. Dadurch soll sichergestellt werden, dass etwaige Interessenkonflikte beim Handel des Personals der FIL-Gruppe auf private Rechnung und den Interessen des Unternehmens ordnungsgemäß gesteuert werden.
6. Der Verwaltungsrat überprüft die Jahresabschlüsse, den externen Prüfungsprozess, Fragen der Unternehmensführung, die Verträge mit Unterverwahrern und die Beziehung zu den externen Wirtschaftsprüfern einschließlich der Empfehlung für deren Bestellung an die Anteilinhaber sowie der Höhe der Vergütung.
7. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztlich der Genehmigung durch die Anteilinhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Alle Verwaltungsratsmitglieder, die alle mit FFML oder deren Holding-Gesellschaft bzw. Tochtergesellschaften in Verbindung stehen, haben für das Jahr bis zum 30. September 2022 auf ihre Gebühren verzichtet.
8. Die Verwaltungsratsmitglieder verpflichten sich dazu, die Anteilinhaber stets über die ihre Anlagen betreffenden Angelegenheiten zu informieren und für eine faire Behandlung aller Anteilinhaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von Fidelity liegt in der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat prüft die englische Version des Jahresabschlusses, die ihm bei den entsprechenden Sitzungen des Verwaltungsrats vorgelegt wird. Er genehmigt sie, sofern er sie als geeignet erachtet.

## VIII Sonstige Informationen

### Stimmrechtsausübung per Vollmacht („Proxy Voting“)

FFML beabsichtigt generell die Ausübung von Stimmrechten aus gehaltenen Aktien, bei denen dies möglich ist, sofern nicht die Nachteile durch Liquiditätseinbußen (infolge der Sperrung der betreffenden Aktien) als schwerwiegender angesehen werden als die erwarteten Vorteile. Die Stimmrechtsausübung erfolgt unter Beachtung der für die FIL-Gruppe, der FFML angehört, geltenden schriftlichen Richtlinien zur Stimmrechtsausübung per Vollmacht und unter Berücksichtigung der bewährten Praktiken des jeweiligen lokalen Marktes. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüft und verabschiedet jährlich die Stimmrechtsrichtlinie, -aktivitäten und die zugehörigen Leitlinien. Die „Principles of Ownership“ von FIL, in denen ein Überblick darüber gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, sind über einen Link in im Abschnitt „Corporate Governance“ der Website von FIL (<https://www.fidelityinternational.com>) abrufbar.

### Schweizer Anleger

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

## IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilinhabern auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, die am 9. März 2023 um 12:00 Uhr mittags in 2a, rue Albert Borschette, L-1021 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfindet, die folgenden Beschlüsse vor:

- die Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- die Vorlage des Prüfungsberichts;
- die Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. September 2022;
- die Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl bzw. Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- die Wahl des externen Wirtschaftsprüfers;
- die Genehmigung der zu zahlenden Dividenden; und
- Berücksichtigung sonstiger Punkte, die der Jahreshauptversammlung entsprechend der Gesellschaftssatzung vorgelegt werden dürfen.

Verwaltungsrat

Fidelity Active STrategy

15. Dezember 2022

## Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy per 30. September 2022

### Florence Alexandre

Vorsitzende des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

### Rani Jandu

Verwaltungsratsmitglied  
Vereinigtes Königreich

### Corinna Valentine

Verwaltungsratsmitglied  
Deutschland

### FIL (Luxembourg) S.A.

Firmenmitglied im Verwaltungsrat  
Großherzogtum Luxemburg  
Vertreten durch Nishith Gandhi

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

### Romain Boscher ^

Verwaltungsratsmitglied  
Frankreich

### Christopher Brealey

Vorsitzender des Verwaltungsrats  
Großherzogtum Luxemburg

### Eliza Dungworth

Verwaltungsratsmitglied  
Großherzogtum Luxemburg

### Sera Sadrettin-Perry

Verwaltungsratsmitglied  
Großherzogtum Luxemburg

### Jon Skillman ^^

Verwaltungsratsmitglied  
Großherzogtum Luxemburg

## Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

### Florence Alexandre

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

### Stephan von Bismarck

Conducting Officer  
Vereinigtes Königreich

### Philip Hanssens

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

### Corinne Lamesch

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

### Karin Winklbauer

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

### Paul Witham

Conducting Officer  
Großherzogtum Luxemburg

^ Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied  
\* Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

## Marktumfeld

Die globalen Aktienmärkte, gemessen mit dem MSCI All Country World Index (Net), erzielten über den Zeitraum von 12 Monaten eine Rendite von -20,7 % in US-Dollar. Starke Unternehmensgewinne und steigende Impfraten in den Industrieländern stützten Aktien in der ersten Hälfte der Periode. Allerdings gerieten die Märkte zum Jahreswechsel aufgrund des Auftretens einer ansteckenderen Variante von COVID-19 unter Druck. Geopolitische Risiken aufgrund des russischen Angriffs auf die Ukraine belasteten die Anlegerstimmung zusätzlich. Da der Inflationsdruck zunahm, wurden die großen Zentralbanken, angeführt von der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), unterdessen schrittweise restriktiver. Zwar stützte die Erwartung von Zinssenkungen riskante Anlagen gegen Ende des Zeitraums ein wenig, aber Aktien gaben weltweit nach, nachdem die US-Notenbank ihre aggressive geldpolitische Haltung zur Bekämpfung der Inflation bekräftigt hatte. Vor diesem Hintergrund waren Aktien aus Europa ohne das Vereinigte Königreich und Japan die größten Verlierer in den Industrieländern. Angeführt von der Schwäche in China inmitten neuer COVID-19-Lockdowns, gaben auch Aktien aus Schwellenländern nach und blieben hinter den Industrieländern zurück. Auf Branchenebene waren Informationstechnologie (IT), Kommunikationsdienstleistungen und Nicht-Basiskonsumgüter die führenden Underperformer. Energieunternehmen legten zu, da die Rohölpreise aufgrund der Risiken für die globale Energieversorgung wegen des Konflikts zwischen Russland und der Ukraine anstiegen. Insgesamt wurden die Renditen in US-Dollar durch die Aufwertung gegenüber Pfund Sterling, Euro und Yen geschmälert.

## Regionale Entwicklungen

Europäische Aktien, gemessen am MSCI Europe Index (netto), erzielten in diesem Zeitraum eine Rendite von -11,0 % in Euro (-24,8 % in US-Dollar). Aktien starteten positiv in den Zeitraum, da die Anlegerstimmung durch einen Rückgang der COVID-19-Neuinfektionen und eine Beschleunigung der Impfstoffeinführungen gestützt wurde. In der Folge gaben Aktien jedoch nach, als die geopolitischen Risiken angesichts der zunehmenden Spannungen zwischen Russland und der Ukraine eskalierten, die in der russischen Invasion am 24. Februar 2022 gipfelten. Die Auswirkungen des Konflikts führten zu einem steigenden Inflationsdruck, was die EZB dazu veranlasste, die Zinssätze im Juli um 0,5 % zu erhöhen, die erste Zinserhöhung seit 11 Jahren. Die Märkte erhielten eine gewisse Unterstützung, nachdem die EZB vorgeschlagen hatte, ihre höher verschuldeten Mitglieder durch Flexibilität bei der Wiederaanlage fälliger Schuldtitel vor steigenden Kreditkosten zu schützen und ein neues Instrument zur Abwendung von Fragmentierungsrisiken schuf. Anschließend verwies EZB-Präsidentin Christine Lagarde bei der Anhörung des Europäischen Parlaments im September auf ein äußerst herausforderndes makroökonomisches Umfeld und Unsicherheiten in Bezug auf Prognosen für Inflation und Wirtschaftswachstum. Dies führte zu einer weiteren Zinserhöhung der EZB um 0,75 Prozentpunkte. Die Zentralbank hat auch ihre Inflationsprognosen angehoben und erwartet nun, dass sie im Jahr 2022 durchschnittlich 8,1 %, 2023 5,5 % und 2024 2,3 % betragen wird. Darüber hinaus signalisierte die EZB, dass weitere Zinserhöhungen erforderlich seien, um die Inflation wieder auf ihr mittelfristiges Ziel von 2 % zurückzuführen. Die Energiekrise eskalierte weiter, nachdem es Explosionen an zwei russischen Gaspipelines gegeben hatte, was den Verdacht auf mögliche Sabotage nährte.

Aktien aus Asien ohne Japan, erzielten, gemessen am MSCI All Country Asia ex Japan Index (netto), eine Rendite von -28,7 % in US-Dollar. Stimmung der Anleger wurde von Sorgen um den Konflikt zwischen Russland und der Ukraine, den daraus resultierenden Anstieg der Rohstoff- und Ölpreise und dessen möglichen Auswirkungen auf asiatische Länder dominiert, die große Ölimporteure sind. Auch die aggressiveren geldpolitischen Maßnahmen der US-Notenbank und die Lockdowns in China, als das Land darum kämpfte, den Ausbruch von COVID-19 einzudämmen, belasteten die Anlegerstimmung. Die Volkswirtschaften weltweit und in der Region kämpfen weiterhin mit einer Abschwächung des Wachstums sowie einer höheren Inflation, was auf Lieferkettenbeschränkungen zurückzuführen ist. Die People's Bank of China hat mehrere Maßnahmen ergriffen, um der Wirtschaft Liquidität zuzuführen, um das Wachstum anzukurbeln. Vor diesem Hintergrund beendeten alle Länder der Region, mit Ausnahme Indonesiens, den Zeitraum auf niedrigeren Kursniveaus. Aktien aus China und Hongkong gaben nach. Belastet durch IT-Titel, verloren die Märkte in Taiwan und Südkorea stark. Insbesondere Halbleitertitel haben aufgrund anhaltender globaler Lieferkettenengpässe und nachlassender Nachfrage zu kämpfen. Erfreulicherweise entwickelten sich indische Aktien und die ASEAN-Region besser als der breitere Markt. Eine Umkehr des Verkaufstrends ausländischer Investoren beflügelte die Aktienmärkte in Indien gegen Ende des Zeitraums. In den ASEAN-Staaten entwickelten sich thailändische, malaysische und indonesische Aktien überdurchschnittlich, wobei Indonesien den Zeitraum im Plus beendete. Eine Verringerung der Mobilitätsbeschränkungen und Gewinne aus ASEAN-Rohstoffexporten stützten Aktien. Die Sektoren Gesundheitsversorgung, Kommunikationsdienste, IT und Nicht-Basiskonsumgüter hinkten in der Region am meisten hinterher.

Aktien aus Schwellenländern fielen, gemessen am MSCI Emerging Markets Index (Net), in diesem Zeitraum in US-Dollar um 28,1 %. Ein Zusammentreffen von Problemen, darunter eine höhere Inflation und die anschließende Reaktion der Zentralbank, COVID-19-bedingte Lockdowns in China, der Krieg in der Ukraine und breitere geopolitische Spannungen sowie ein anhaltender regulatorischer Überhang belasteten die Anlageklasse. Ordentliche Gewinnankündigungen und Impffortschritte verschafften den Märkten zu Beginn des Zeitraums eine Atempause, aber das Auftreten der Omicron-Variante von COVID-19 gegen Ende 2021 hielt die Märkte in Schach. Die Risikoaversion wurde durch die russische Invasion in der Ukraine Ende Februar 2022 weiter angeheizt. Infolgedessen kündigte der Westen eine Reihe immer härterer Sanktionen gegen russische Unternehmen und Einzelpersonen an. Dies führte zum Einfrieren der Vermögenswerte der Zentralbank von Russland, um sie daran zu hindern, ihre Devisenreserven einzusetzen. Andersorts hat die US-Notenbank seit März 2022 die Kreditkosten erhöht, um die Preisinflation zu verringern. Aber die Befürchtungen nehmen zu, dass diese Schritte die USA in eine Rezession stürzen werden, was wahrscheinlich zu einer Verlangsamung des globalen Wirtschaftswachstums führen wird. Auf regionaler Ebene waren Europa, der Nahe Osten und Afrika am stärksten betroffen. Chinesische Aktien gingen ebenfalls deutlich zurück, was auf weitere COVID-19-Ausbrüche in Shanghai und Xi'an sowie auf Bußgelder der Aufsichtsbehörden gegen Internetunternehmen zurückzuführen ist. An der Rohstofffront waren die Rohölpreise der Sorte Brent volatil, obwohl die Preise gegen Ende des Zeitraums aufgrund von Bedenken zurückgingen, dass sich eine globale Abschwächung negativ auf die Nachfrage auswirken könnte. Vor diesem Hintergrund gaben im Berichtszeitraum alle Sektoren nach.

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

Ein Exemplar des Factsheets des Fonds mit Angaben zu den Engagements auf Sektor-/Branchen- und Länderebene sowie zu den größten Netto-Long-Positionen einschließlich der Engagements in Derivaten kann entweder über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder über den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Der für die größten Beteiligungen ausgewiesene Marktwert entspricht dem Marktwert gemäß lokalen GAAP und beinhaltet keine Engagements in Derivaten. Auf dieser Grundlage erfolgt auch die Berechnung der Aufteilung zwischen Regionen und Sektoren. [Alternativ wechseln Sie bitte zu https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance](https://www.fidelity.lu/funds/pricing-and-performance).

---

## Erläuterungen zur Wertentwicklung in Fondsberichten

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte mit den veröffentlichten Nettoinventarwerten bei Wiederanlage der Erträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die ein Preisanpassungsverfahren gemäß Erläuterung 2 auf Seite 26 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar. Die Zahlen der Wertentwicklung in der Spalte „Seit Auflegung“ in den Tabellen werden von der Aufnahme der Geschäftstätigkeit bis zum 30. September 2022 berechnet.

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

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

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2022: 70 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf Basis des US-Dollars eine Nettorendite von -28,8 %. Diesem Wert steht im Berichtszeitraum eine Rendite des MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) von -28,7 % gegenüber. Die Short-Positionen des Teilfonds schmälerten die relativen Renditen, während die Long-Positionen einen relativen Wertzuwachs erreichten.

Bei den Short-Positionen des Teilfonds belasteten diejenigen bei Fluggesellschaften die Wertentwicklung. Nachdem die COVID-19-bedingten Beschränkungen gelockert wurden, legten diese Titel angesichts der Erwartung einer Wiederaufnahme des Reiseverkehrs zu. Eine Short-Position in einer Reederei belastete die Erträge. Deren Aktien stiegen, da die hohen Frachtraten für Container die Gewinnerwartungen für das Gesamtjahr explodieren ließen. Dennoch dürfte sich eine Verlangsamung des Wirtschaftswachstums auf diese Position auswirken. Eine Short-Position in einem Pharmaunternehmen drückte auf die Gewinne, da dieser Titel aufgrund der Meldung einer wertsteigernden Akquisition zulegte. Dennoch hat das Unternehmen eine enttäuschende Produktpipeline und eine geringe Nachfrage nach Produkten mit COVID-19-Bezug.

Bei den Long-Positionen des Teilfonds hat das Engagement in Kweichow Moutai (A) zum Wertzuwachs beigetragen. Das Unternehmen profitiert dank neu eingeführter Produkte mit höheren Preisen von einem Upgrade seines Produktmix. Es verfügt über eine dominante Position auf dem chinesischen Markt für High End-Spirituosen und zeichnet sich durch eine starke Ausweitung seiner Marktanteile aus. Die Beteiligung an der Finanzierungs- und Investmentgesellschaft im Edelmetallsektor, Franco-Nevada, stützte die Renditen. Das Unternehmen zog das Interesse der Anleger auf sich, da der makroökonomische Hintergrund angesichts steigender Inflation, Intoleranz des Marktes gegenüber steigenden Zinssätzen und der geopolitischen Spannungen zwischen Russland und der Ukraine zunehmend günstig für Gold ist. Es verfügt zudem über ein überlegenes Geschäftsmodell und generiert einen hohen Cashflow. Die Allokation zum Leiterplattenhersteller Zhen Ding Technology Holding hat einen Wertzuwachs erzeugt, der von der zunehmenden Ausbreitung von Smartphones getragen wird. Das Unternehmen zeichnet sich durch seine Erfolgsbilanz beim Erobern von Marktanteilen bei neuen Produkten aus und entwickelt sich besser als seine Wettbewerber.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement des Teilfonds 79,6 Prozent. Das Long-Engagement betrug 107,6 % und die Short-Positionen lagen bei -28,1 %.

Mit Blick auf die Zukunft behalten wir unseren vorsichtigen Ausblick für den Markt bei. Möglicherweise werden die globalen Zentralbanken ihre Geldpolitik übermäßig straffen und so möglicherweise Kollateralschäden verursachen. Wir werden wahrscheinlich auch bei Margen und Gewinnen Korrekturen nach unten erleben, wenn die Unternehmen mit voller Wucht von steigenden Einstandspreisen betroffen sind. Es gibt jedoch in ausgewählten Bereichen, die bis zu jenem Punkt einem erheblichen Verkaufsdruck ausgesetzt waren, an dem das Risiko/Ertrags-Potenzial attraktiv wird, auch bei Aktien noch Anlagechancen.

GRÖSSTE BETEILIGUNGEN PER 30.09.2022\*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Kweichow Moutai (A)	7.127.758	10,11
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.588.317	7,93
Franco-Nevada	3.509.442	4,98
ASML Holding	3.419.727	4,85
SK Hynix	3.358.452	4,74
Zhen Ding Technology Holding	3.319.596	4,71
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	3.273.503	4,64
MediaTek	3.089.251	4,38
Commonwealth Bank of Australia	2.815.035	3,99
HDFC Bank	2.288.730	3,25

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.09.2022\*

	Nettovermögen (%)
China	41,84
Taiwan-Gebiet	22,76
Indien	6,06
Kanada	4,98
Niederlande	4,85
Korea	4,74
Australien	3,99
Singapur	1,70
Indonesien	0,89
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	0,16

Gesamtrendite per 30.09.2022\*\*\*

Ein Jahr

Fünf Jahre

Seit Auflegung

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Die Wertentwicklung aus	Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
			Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	-28,8 %	-28,7 %	-14,7 %	-5,9 %	-3,1 %	32,7 %	25,4 %	3,0 %
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-15,7 %	-15,7 %	2,8 %	13,6 %	0,6 %	74,5 %	72,7 %	6,8 %
A-ACC-Anteile (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	-24,8 %	-24,7 %	-9,8 %	-0,6 %	-2,0 %	23,3 %	41,1 %	3,3 %
A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	14.12.2016	14.12.2016	-30,2 %	-30,7 %	-24,2 %	-17,4 %	-5,4 %	-5,8 %	3,8 %	-1,0 %
I-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	-28,1 %	-28,7 %	-10,5 %	-5,9 %	-2,2 %	44,6 %	25,4 %	3,9 %
Y-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	-28,3 %	-28,7 %	-11,9 %	-5,9 %	-2,5 %	40,8 %	25,4 %	3,6 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	-14,8 %	-15,7 %	6,7 %	13,6 %	1,3 %	12,2 %	19,4 %	2,1 %
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	-13,2 %	-13,9 %	5,9 %	13,1 %	1,2 %	100,4 %	78,1 %	7,5 %

\*Bitte beachten Sie, dass der bei den größten Beteiligungen ausgewiesene Marktwert den Marktwert gemäß den lokalen GAAP wiedergibt und kein Engagement in Derivaten beinhaltet. Dies ist auch die Grundlage, auf der die Verteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet wurde.

Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in Aktienanleihen

\*\*Vergleichsindex: MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net).

Vergleichsindex abgesichert gegen EUR/USD: MSCI All Country Asia ex Japan Index (netto) abgesichert gegen EUR/USD.

\*\*\*Bitte beachten Sie die Hinweise zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2022: 156 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf Basis des US-Dollars eine Nettorendite von -39,6 %. Diesem Wert steht im Berichtszeitraum eine Rendite des MSCI Emerging Markets Index (Net) von -28,1 % gegenüber. Insgesamt wurde die Wertentwicklung durch Long-Positionen beeinträchtigt. Zwar schmälerte das Engagement in geshorteten Unternehmen die relativen Renditen der Short-Positionen, aber die Hedging-Position auf den Index sorgte für einen Wertzuwachs.

Die Übergewichtung in Russland hatte angesichts des Umfangs des Ausverkaufs einen erheblichen Einfluss auf die Wertentwicklung, auch wenn die Verluste durch eine Hedging-Position zur Absicherung der Landesrisiken in gewissem Umfang kompensiert wurden. Die Strategie sah erstmals eine Absicherung von Aktien aus dem Land vor (hauptsächlich über Futures auf den MSCI Russia Index), da sich Russland stark entwickelt hatte und der Fonds vor dem Hintergrund zunehmender geopolitischer Spannungen eine bedeutende Übergewichtung im Land aufwies. Um das Länderrisiko zu reduzieren, wurde Anfang Dezember 2021 eine Short-Position auf den Index hinzugefügt. Aufgrund einer Ankündigung des Indexanbieters MSCI wurde der Future mit sofortiger Wirkung gekündigt, da ein geordneter Handel nicht sichergestellt werden konnte. Offene Positionen in Russland wurden zum 3. März 2022 zu einem Preis von 0,001 bar abgewickelt und anschließend im NAV ausgewiesen. Die Länderabsicherung gegenüber Russland trug wesentlich zur Wertentwicklung bei. Zwar verhängten die USA Sanktionen gegen die Sberbank, diese aber sind milder als die, die gegen ihre wichtigsten Konkurrenten verhängt wurden. TCS wurde durch den Ausverkauf beeinträchtigt, aber nicht sanktioniert. Die Notierung des Unternehmens in London bot somit ein Mittel zur Verringerung des Risikos im Zusammenhang mit Russland. Positiv zu vermerken ist, dass die in Indien ansässige HDFC Bank durch den Anstieg der Zinssätze und die Rückkehr der globalen Ströme gestützt wurde.

Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 91,1 % und somit im üblichen Bereich von 90 bis 110 %. Das Long-Engagement betrug 125,2 % und die Short-Positionen, einschließlich einer Absicherung von -5,3 % auf den MSCI Emerging Markets Index, lagen insgesamt bei -34,1 %.

Schwellenländer bieten, gestützt durch strukturelle Wachstumstreiber wie Urbanisierung und Veränderungen im Lebensstil, nach wie vor viele Chancen. Dies wird die Nachfrage nach anderen Gütern und Dienstleistungen auf unterversorgten Märkten ankurbeln. Das makroökonomische Umfeld ist höchst unsicher. Es konzentriert sich auf die globale Inflation und die Zinssätze sowie die damit verbundenen Sorgen im Hinblick auf das Rezessionsrisiko. China bleibt ein Rätsel, mit Sorgen über umlaufende COVID-19-Lockdowns, eine Immobilienkrise und geopolitische Spannungen. Die Bewertungen sind günstig, aber das Umfeld bleibt unglaublich volatil. Dies war eine für Schwellenländer turbulente Zeit, da ein Zusammentreffen lokaler und globaler Probleme das Vertrauen in sie erschütterte. Dort, wo die Befürchtungen am akutesten sind, war der Wertverlust besonders gravierend, und es boten sich neue Chancen in angeschlagenen Sektoren, in denen die Aussichten längerfristig vielversprechend sind.

Anteilsklasse	Gesamtrendite per 30.09.2022***				Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung	
	Auflegungsdatum	Die Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	-39,6 %	-28,1 %	-19,4 %	-8,7 %	-4,2 %	25,6 %	14,6 %	2,1 %
A-ACC-Anteile (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	-28,1 %	-15,0 %	-2,5 %	10,2 %	-0,5 %	-4,6 %	17,5 %	-0,6 %
A-ACC Shares (EUR) (hedged)	31.10.2011	31.10.2011	-34,7 %	-24,3 %	-16,9 %	-9,0 %	-3,6 %	31,0 %	15,7 %	2,5 %
E-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	-29,0 %	-15,0 %	-6,3 %	10,2 %	-1,3 %	23,9 %	39,8 %	2,3 %
I-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	-39,0 %	-28,1 %	-15,4 %	-8,7 %	-3,3 %	39,5 %	14,6 %	3,1 %
I-DIST-Anteile (USD)	14.11.2018	14.11.2018	-39,0 %	-28,1 %	-	-	-	-1,1 %	-0,5 %	-0,3 %
Y-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	-39,3 %	-28,1 %	-16,9 %	-8,7 %	-3,6 %	35,1 %	14,6 %	2,8 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	-28,1 %	-15,0 %	0,3 %	10,2 %	0,1 %	28,7 %	59,0 %	3,8 %
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	-26,5 %	-13,2 %	0,2 %	9,7 %	-	94,8 %	65,7 %	6,3 %
Y-DIST-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-39,1 %	-28,1 %	-16,7 %	-8,7 %	-3,6 %	6,1 %	25,9 %	0,9 %

GRÖSSTE BETEILIGUNGEN PER 30.09.2022\*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
HDFC Bank	12.690.244	8,11
Kaspi KZ GDR Reg S	7.241.590	4,63
Infosys	6.578.362	4,20
Banco Bradesco (Vorzugsaktie)	4.858.220	3,10
Kweichow Moutai (A)	4.567.045	2,92
Localiza Rent a Car	4.422.768	2,83
Naspers	4.338.056	2,77
Fertiglobe	4.314.081	2,76
Chailease Holding	3.752.234	2,40
Armac Locacao Logistica E Servicos	3.707.727	2,37

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.09.2022\*

	Nettovermögen (%)
Indien	19,97
Brasilien	12,81
China	11,76
Südafrika	7,71
Taiwan-Gebiet	4,75
Kasachstan	4,63
Vereinigte Arabische Emirate	4,60
Vereinigtes Königreich	3,99
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	3,43
Indonesien	2,44
Mexiko	1,78
Vietnam	1,46

\*Bitte beachten Sie, dass der bei den größten Beteiligungen ausgewiesene Marktwert den Marktwert gemäß den lokalen GAAP wiedergibt und kein Engagement in Derivaten beinhaltet. Dies ist auch die Grundlage, auf der die Verteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet wurde.

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

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

\*\*\*Bitte beachten Sie die Hinweise zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

**FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2022: 679 Mio. EUR**

**Übersicht der Verwaltungsstelle**

Die Anteilsklasse A-ACC-EUR des Teilfonds erzielte auf Euro-Basis eine Nettoertragsrendite von -14,6 %. Diesem Wert steht im Berichtszeitraum eine Rendite des MSCI Europe Index (Net) von -11,0 % gegenüber. Die Underperformance des Teilfonds im Vergleich zur Bezugsgrundlage wurde durch die Sektorpositionierung bewirkt, konnte aber durch eine positive Titelauswahl zum Teil ausgeglichen werden. Auf Sektorebene wirkten sich eine Übergewichtung in den Sektoren Technologie (Infineon, Worldline und Nexi) und Nicht-Basiskonsumgüter (Prosus und Just Eat Takeaway) sowie das Fehlen eines Long-Engagements im Energiesektor sehr negativ auf die Renditen aus. Ein Teil dieser Verluste wurde durch die Allokation in den Teilsektor Tabak (Swedish Match) und die starke Entwicklung der Industriebeteiligungen (RELX und Bunzl) kompensiert.

Die Manager konzentrieren sich darauf, Unternehmen zu ermitteln, die starken endogenen, mehrjährigen strukturellen Wachstumstreibern ausgesetzt sind. Sie sind überzeugt, dass es diese Unternehmen sind, die am besten positioniert sind, um ihre Gewinne mittel- bis langfristig zu steigern und attraktive risikobereinigte Renditen für Investoren zu erzielen. Diese Tendenz führt zu einer natürlichen Übergewichtung von Positionen in Sektoren mit Titelauswahl wie Technologie, Industrie und Gesundheitswesen und führt dazu, dass makroökonomisch sensible Sektoren wie Automobil, Banken und Energie gemieden werden. Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement des Teilfonds 92,5 Prozent. Das Long-Engagement betrug 107,3 % und die Short-Positionen lagen bei -14,9 %.

Das kurzfristige Vertrauen ist angesichts der hohen Inflation, der erhöhten geopolitischen Risiken inmitten des anhaltenden Konflikts in der Ukraine und des anschließenden Gasversorgungsschocks fragil. Es ist immer wahrscheinlicher geworden, dass Europa in diesem Jahr in eine Rezession abgleitet, da das geschwächte Verbrauchervertrauen nun umfassender auf Indikatoren für die Unternehmenstätigkeit durchschlägt. Im Fokus der Anleger steht nun ein mögliches Stagflationsszenario, das von schwachen globalen Wirtschaftsdaten und Sorgen über Störungen der Gasversorgung in Verbindung mit erhöhter Inflation getragen wird. Trotz der unsicheren wirtschaftlichen Aussichten sind die Manager zuversichtlich, dass der Teilfonds angesichts seines Engagements in Unternehmen, die defensives Wachstum bieten und ein besseres strukturelles Wachstumsprofil im Vergleich zu Mitbewerbern aufweisen, eine gewisse Loslösung von den Folgen einer wirtschaftlichen Abschwung ermöglicht.

**GRÖSSTE BETEILIGUNGEN PER 30.09.2022\***

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Merck KGaA	38.597.186	5,68
Novo Nordisk (B)	37.149.928	5,47
Experian	35.158.509	5,17
Infineon Technologies	30.516.063	4,49
SAP	28.926.681	4,26
Worldline	23.873.750	3,51
Sonova Holding (B)	21.911.876	3,23
Edenred	20.323.265	2,99
Bunzl	20.126.892	2,96
RELX	19.680.454	2,90

**GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.09.2022\***

	Nettovermögen (%)
Deutschland	19,32
Frankreich	18,82
Vereinigtes Königreich	17,62
Irland	11,29
Schweiz	9,08
Dänemark	7,55
Niederlande	4,95
Spanien	3,97
Schweden	3,91
Italien	1,52

**Gesamtrendite per 30.09.2022\*\*\***

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Die Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	-14,6 %	-11,0 %	43,1 %	13,4 %	7,4 %	375,2 %	150,3 %	9,0 %
A-DIST-Anteile (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	-14,6 %	-11,0 %	38,4 %	13,4 %	6,7 %	56,9 %	47,6 %	7,0 %
A-DIST-Anteile (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	-12,7 %	-9,2 %	42,9 %	12,9 %	7,4 %	204,1 %	107,8 %	7,9 %
E-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-15,2 %	-11,0 %	37,8 %	13,4 %	6,6 %	129,0 %	78,4 %	5,8 %
I-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-13,8 %	-11,0 %	47,8 %	13,4 %	8,1 %	186,6 %	78,4 %	7,5 %
I-DIST-Anteile (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-11,8 %	-9,2 %	-	-	-	-1,5 %	3,3 %	-0,9 %
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-12,1 %	-9,2 %	47,3 %	12,9 %	8,1 %	79,5 %	53,5 %	7,1 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	-14,0 %	-11,0 %	47,8 %	13,4 %	8,1 %	179,9 %	78,4 %	7,3 %

\*Bitte beachten Sie, dass der bei den größten Beteiligungen ausgewiesene Marktwert den Marktwert gemäß den lokalen GAAP wiedergibt und kein Engagement in Derivaten beinhaltet. Dies ist auch die Grundlage, auf der die Verteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet wurde.

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

\*\*Vergleichsindex: MSCI Europe Index (Net).

\*\*\*Bitte beachten Sie die Hinweise zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2022: 169 Mio. USD

Übersicht der Verwaltungsstelle

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf Basis des US-Dollars eine Nettoertragsrendite von -1,2 %. Diesem Wert steht im Berichtszeitraum eine Rendite des MSCI All Country World Index (Net) von -20,7 % gegenüber. In der Summe trugen sowohl Long- als auch Short-Positionen zur Wertentwicklung bei. Auf Branchenebene trug eine Kombination aus Markt- und Titelauswahl im Energiesektor am stärksten zur Rendite bei. Die Aktienausswahl in den Bereichen Nicht-Basiskonsumgüter, Informationstechnologie (IT) und Kommunikationsdienstleistungen hat ebenfalls für Wertzuwachs gesorgt. Umgekehrt beeinträchtigte die Titelauswahl in den Sektoren Basiskonsumgüter und Industriewerte die Wertentwicklung.

Im Energiebereich legte die Beteiligung an Golar LNG zu, einem Betreiber von Flüssigerdgasschiffen (LNG). Die Preisentwicklung für LNG zeigte aufgrund der Marktsicherheit, die durch die russische Invasion in der Ukraine und die Kürzungen der russischen Gasexporte nach Europa verursacht wurde, steil nach oben und bewirkte im Gefolge eine starke Nachfrage nach LNG-Dienstleistungen. Die Beteiligung am brasilianischen Zahlungsdienstleister Cielo hat ebenfalls für einen bemerkenswerten Wertzuwachs gesorgt. Das war ein sehr interessanter Sanierungsfall. Bei Kursen eines Unternehmens im Untergang zeigte Cielo eine sehr starke Gewinndynamik. Dies veranlasste die Anleger, mögliche Investitionen neu zu bewerten. Die Aktien von Bunge Limited legten zu, nachdem das in der Lebensmittelverarbeitung tätige Unternehmen positive Ergebnisse und Gewinnprognosen für 2022 bekannt gegeben hatte, die über den Konsensschätzungen lagen. Die Beteiligung am Energietechnikkonzern Baker Hughes trug durch steigende Ölpreise zum Wert bei und positive Nachfrageaussichten stützen den Titel. Das Online-Reiseunternehmen MakeMyTrip legte zu, nachdem es Ergebnisse oberhalb der Erwartungen veröffentlicht hatte. Trotz eines fragilen weltwirtschaftlichen Umfelds führte eine Erholung der Inlandsnachfrage dazu, dass die Bruttobuchungen, Umsätze und Gewinnkennzahlen über die Schätzungen der Analysten hinausgingen.

Auf der anderen Seite verlor die Position beim Online-Lebensmittelhändler Ocado, da erhöhte Risiken einer globalen Rezession die Anlegerstimmung trübten. Positiv ist zu vermerken, dass Ocado seine Anlagen mit Technologien der nächsten Generation aufrüstet, was helfen sollte, die Kosten noch weiter zu senken. Auch die Beteiligung am Luft-, Raumfahrt- und Rüstungskonzern Rolls-Royce belastete die Rendite. Die Aktie rutschte ab, nachdem das Ergebnis für das erste Halbjahr 2022 hinter den Erwartungen zurückgeblieben war. Dennoch ist das Management optimistisch, da das Unternehmen seine Verluste pro Motor verringert, seine Aftermarket-Liquidität verbessert hat und dabei ist, sein Geschäft zu rationalisieren.

Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement des Teilfonds 95,5 %, bestehend aus einem Long-Engagement von 124,3 % und einem Short-Engagement von -28,8 %.

Der Manager bleibt seinem Contrarian-Value-Anlagestil treu und führt sein Portfolio mit sehr viel aktivem Geld. Der Fokus bleibt auf dem Bottom-up-Ansatz für die Titelauswahl, durch den sichergestellt wird, dass sie die wichtigste Triebfeder für Risiko und Rendite ist.

GRÖSSTE BETEILIGUNGEN PER 30.09.2022\*

	Marktwert (USD)	Nettvermögen (%)
Golar LNG	9.256.191	5,47
MakeMyTrip	6.891.203	4,08
Serco Group	5.994.398	3,55
Hapvida Participacoes e Investimentos	5.889.351	3,48
Worldline	5.851.407	3,46
Bunge	5.656.783	3,35
Agnico Eagle Mines	5.601.414	3,31
Coty (A)	5.512.472	3,26
General Electric	5.240.297	3,10
ConvaTec Group	5.226.202	3,09

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG ZUM 30.09.2022\*

	Nettvermögen (%)
USA	17,68
China	15,53
Vereinigtes Königreich	14,15
Frankreich	9,89
Brasilien	6,54
Bermuda	5,47
Schweiz	5,06
Indien	4,08
Kanada	3,31
Deutschland	3,08
Japan	2,31
Schweden	1,87

Gesamtrendite per 30.09.2022\*\*\*

Anteilsklasse	Ein Jahr				Fünf Jahre		Seit Auflegung			
	Auflegungsdatum	Die Wertentwicklung aus	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert	Anteilsklasse kumulativ	Index** kumulativ	Anteilsklasse annualisiert
A-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-1,2 %	-20,7 %	56,9 %	24,3 %	9,4 %	101,9 %	71,5 %	8,1 %
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	16,4 %	-6,1 %	89,0 %	50,0 %	13,6 %	165,0 %	120,4 %	12,1 %
E-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	14,9 %	-6,1 %	80,5 %	50,0 %	12,5 %	158,5 %	137,0 %	11,1 %
I-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-1,1 %	-20,7 %	63,4 %	24,3 %	10,3 %	118,8 %	71,5 %	9,1 %
Y-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-0,8 %	-20,7 %	61,7 %	24,3 %	10,1 %	113,6 %	71,5 %	8,8 %
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	17,0 %	-6,1 %	93,4 %	50,0 %	14,1 %	192,3 %	137,0 %	12,7 %
Y-ACC-Anteile (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	19,4 %	-4,2 %	92,0 %	49,4 %	13,9 %	206,3 %	148,8 %	13,2 %

\*Bitte beachten Sie, dass der bei den größten Beteiligungen ausgewiesene Marktwert den Marktwert gemäß den lokalen GAAP wiedergibt und kein Engagement in Derivaten beinhaltet. Dies ist auch die Grundlage, auf der die Verteilung zwischen Regionen und Sektoren berechnet wurde.

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

\*\*Vergleichsindex: MSCI Europe Index (Net).

\*\*\*Bitte beachten Sie die Hinweise zur Wertentwicklung auf Seite 7. Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7.

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

	Länder- code	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover- mögens
<b>An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	1.294.100	1.295.740	1,84
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	128.700	349.142	0,50
			<b>1.644.882</b>	<b>2,33</b>	
<b>Rohstoffe</b>					
Franco-Nevada	CA	USD	29.124	3.509.442	4,98
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	879.400	3.273.503	4,64
Skshu Paint (A)	CN	CNY	103.500	1.277.387	1,81
			<b>8.060.332</b>	<b>11,44</b>	
<b>Industrie</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	168.900	1.200.699	1,70
			<b>1.200.699</b>	<b>1,70</b>	
<b>IT</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	418.000	5.588.317	7,93
ASML Holding	NL	EUR	8.063	3.419.727	4,85
SK Hynix	KR	KRW	57.433	3.338.432	4,74
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	992.500	3.319.596	4,71
MediaTek	TW	TWD	177.000	3.089.251	4,38
VisEra Technologies	TW	TWD	206.074	1.584.925	2,25
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	481.000	1.548.576	2,20
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	13.132	908.997	1,29
Silergy	CN	TWD	20.000	266.408	0,38
			<b>23.064.229</b>	<b>32,72</b>	
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
Bafang Electric Suzhou (A)	CN	CNY	104.867	1.736.192	2,46
Trip.com Group ADR	CN	USD	62.563	1.717.980	2,44
Yum China Holdings	CN	USD	27.566	1.343.291	1,91
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1.658.100	1.293.013	1,83
Focus Media Information Technology	CN	CNY	351.900	274.417	0,39
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	11.800	195.378	0,28
Yum China Hlds	CN	HKD	4.000	191.837	0,27
			<b>6.752.108</b>	<b>9,58</b>	
<b>Basiskonsumgüter</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	27.000	7.127.758	10,11
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	4.713.800	281.590	0,40
			<b>7.409.348</b>	<b>10,51</b>	
<b>Gesundheitswesen</b>					
Fortis Healthcare	IN	INR	137.408	445.212	0,63
			<b>445.212</b>	<b>0,63</b>	
<b>Finanzunternehmen</b>					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	47.786	2.815.035	3,99
HDFC Bank	IN	INR	131.600	2.288.730	3,25
HDFC Bank ADR	IN	USD	26.288	1.537.059	2,18
AIA-Gruppe	HK	HKD	13.800	115.472	0,16
			<b>6.756.296</b>	<b>9,59</b>	
<b>Aktienanleihen</b>					
HSBC (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 03/06/2023	CN	USD	1.736.100	1.353.830	1,92
UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 24/02/2023	CN	USD	882.500	688.183	0,98
			<b>2.042.013</b>	<b>2,90</b>	
<b>Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden</b>					
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	65.800	1.787.557	2,54
			<b>1.787.557</b>	<b>2,54</b>	
<b>Aktienanleihen</b>					
CITI (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 17/02/2023	CN	USD	4.631.800	3.611.929	5,12
HSBC (Skshu Paint (A)) ELN 23/06/2023	CN	USD	82.198	1.014.474	1,44
UBS (Skshu Paint (A)) ELN 22/02/2024	CN	USD	60.299	744.200	1,06
BNP (Skshu Paint (A)) ELN 17/10/2024	CN	USD	24.300	299.906	0,43
			<b>5.670.509</b>	<b>8,04</b>	
Bruchteile				1	0,00
<b>Anlagen insgesamt (Kosten USD 81.177.575)</b>			<b>64.833.186</b>	<b>91,98</b>	

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

Differenzkontrakte

Hapag Lloyd (MS)	EUR	(749.812)	277.502	0,39
Graincorp (JPLS)	AUD	(3.180.558)	173.533	0,25
Shenzhou International Group (JPLS)	HKD	(5.023.685)	159.454	0,23
ARB Corporation (JPLS)	AUD	(1.506.301)	143.934	0,20
Westpac Banking (UBS)	AUD	(4.551.288)	127.325	0,18

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

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens
Qantas Airways (JPLS)	AUD	(3.915.610)	113.600	0,16
Pfizer (HSBC)	USD	(2.953.577)	111.883	0,16
Fisher & Paykel Healthcare (UBS)	NZD	(2.199.040)	71.063	0,10
JB Hi-Fi (UBS)	AUD	(1.977.752)	64.243	0,09
Singapore Airlines (L) (JPLS)	SGD	(1.474.308)	64.171	0,09
JB Hi-Fi (JPLS)	AUD	(614.881)	45.209	0,06
Singapore Airlines (L) (HSBC)	SGD	(1.374.830)	37.301	0,05
Singapore Airlines (L) (UBS)	SGD	(1.199.852)	35.832	0,05
ARB Corporation (UBS)	AUD	(1.211.828)	29.177	0,04
Hapag Lloyd (HSBC)	EUR	(241.785)	21.525	0,03
A2 Milk (JPLS)	AUD	(386.608)	1.957	0,00
Yum China Holdings (JPLS)	USD	1.837.365	(38.459)	(0,05)
BOC Aviation (UBS)	HKD	16.657.517	(167.160)	(0,24)
AIA Group (HSBC)	HKD	25.209.397	(269.707)	(0,38)
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	30.339.026	(765.155)	(1,09)
			<b>237.228</b>	<b>0,34</b>
<b>Devisenterminkontrakte</b>				
<b>A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)</b>				
Kauf USD Verkauf EUR zu 0,977532 18/10/2022		28.786	(47)	(0,00)
Kauf USD Verkauf EUR zu 0,976172 18/10/2022		29.080	(88)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,988929 18/10/2022		791.057	(25.089)	(0,04)
			<b>(25.224)</b>	<b>(0,04)</b>
Sonstige Aktiva und Passiva			5.443.013	7,74
<b>Nettovermögen</b>			<b>70.488.203</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Country	Ländercode	% des Nettovermögens
China	CN	41,84
Taiwan-Gebiet	TW	22,76
Indien	IN	6,06
Kanada	CA	4,98
Niederlande	NL	4,85
Korea	KR	4,74
Australien	AU	3,99
Singapur	SG	1,70
Indonesien	ID	0,89
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	HK	0,16
Bareinlagen und sonstiges Nettovermögen		8,02

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover- mögens
<b>An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
Africa Oil Corporation OMV	CA	SEK	816.667	1.561.398	1,00
	AT	EUR	25.257	923.231	0,59
				<b>2.484.629</b>	<b>1,59</b>
<b>Versorgungsunternehmen</b>					
Dubai Electricity & Water Authority Public Power Corporation	AE	AED	2.037.906	1.387.067	0,89
	GR	EUR	71.782	365.111	0,23
				<b>1.752.178</b>	<b>1,12</b>
<b>Rohstoffe</b>					
Fertiglobe	AE	AED	2.765.416	4.314.081	2,76
Jubilee Metals Group	GB	GBP	18.737.558	2.440.133	1,56
Endeavour Mining	GB	CAD	83.953	1.558.438	1,00
Alphamin Resources	MU	CAD	2.778.074	1.292.785	0,83
Adriatic Metals	GB	GBP	937.897	1.233.921	0,79
Omnia Holdings	ZA	ZAR	281.401	1.052.141	0,67
Southern Copper	PE	USD	22.384	1.026.083	0,66
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A)	CN	CNY	210.258	782.670	0,50
Kenmare Resources	IE	GBP	106.774	464.683	0,30
Adriatic Metals	GB	AUD	310.200	397.569	0,25
PhosAgro*	RU	USD	141.578	1	0,00
				<b>14.562.505</b>	<b>9,31</b>
<b>Industrie</b>					
Air Arabia	AE	AED	2.622.294	1.492.110	0,95
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	387.200	1.348.170	0,86
Shandong Himile Mechanical Science & Tech. (A)	CN	CNY	328.900	1.071.533	0,68
Industries Qatar	QA	QAR	190.553	884.285	0,57
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	2.370.000	737.945	0,47
BOC Aviation	SG	HKD	68.800	489.095	0,31
				<b>6.023.138</b>	<b>3,85</b>
<b>IT</b>					
Infosys	IN	INR	379.790	6.578.362	4,20
MediaTek	TW	TWD	211.000	3.682.667	2,35
TravelSky Technology (H)	CN	HKD	1.322.000	2.031.606	1,30
FPT Corporation	VN	VND	402.680	1.358.296	0,87
Endava ADR	GB	USD	7.446	620.550	0,40
Shoper	PL	PLN	74.939	521.533	0,33
ASML Holding	NL	EUR	354	150.141	0,10
Globant	UY	USD	764	146.925	0,09
Infosys ADR	IN	USD	100	1.715	0,00
				<b>15.091.795</b>	<b>9,65</b>
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
Naspers	ZA	ZAR	34.654	4.338.056	2,77
Eicher Motors	IN	INR	72.210	3.252.431	2,08
Li-Ning	CN	HKD	368.500	2.827.455	1,81
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	2.081.847	2.391.591	1,53
MakeMyTrip	IN	USD	67.333	2.069.143	1,32
Pinduoduo ADR	CN	USD	22.961	1.451.365	0,93
Trip.com Group ADR	CN	USD	50.391	1.383.737	0,88
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	179.000	1.060.565	0,68
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	39.187	960.865	0,61
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	205.300	920.474	0,59
				<b>20.655.682</b>	<b>13,20</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	17.300	4.567.045	2,92
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	191.838	1.346.603	0,86
Shoptite Holdings	ZA	ZAR	103.962	1.247.717	0,80
Dino Polska	PL	PLN	16.525	1.006.707	0,64
Jeronimo Martins	PT	EUR	45.661	850.836	0,54
Tiger Brands	ZA	ZAR	80.623	755.573	0,48
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	1.474.600	583.245	0,37
China Mengniu Dairy	HK	HKD	119.000	472.389	0,30
				<b>10.830.115</b>	<b>6,92</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
Life Healthcare Group Holdings	ZA	ZAR	827.314	789.334	0,50
Aspen Pharmacare Holdings	ZA	ZAR	96.630	717.670	0,46
				<b>1.507.004</b>	<b>0,96</b>
<b>Finanzunternehmen</b>					
HDFC Bank	IN	INR	729.678	12.690.244	8,11
Chailease Holding	TW	TWD	651.838	3.752.234	2,40
ICICI Bank ADR	IN	USD	172.758	3.650.377	2,33
Bank Central Asia	ID	IDR	5.777.900	3.236.755	2,07
ICICI Bank	IN	INR	154.542	1.633.923	1,04
AIA-Gruppe	HK	HKD	143.000	1.196.554	0,76
TBC Bank Group	GE	GBP	63.060	1.170.751	0,75
Vinci Partners Investments	BR	USD	109.310	1.120.428	0,72
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	70.232	993.636	0,64
Absa Group	ZA	ZAR	79.476	776.430	0,50
NU Holdings (Cayman Islands)	BR	USD	155.604	711.110	0,45
Noah Holdings ADR	CN	USD	47.940	632.808	0,40
Home First Finance Co India	IN	INR	18.200	194.957	0,12
HDFC Bank ADR	IN	USD	3.063	179.094	0,11
Bajaj Finance	IN	INR	83	7.476	0,00
				<b>31.946.777</b>	<b>20,42</b>

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover- mögens
<b>Immobilien</b>					
China Resources Land	HK	HKD	484.000	1.905.467	1,22
				<b>1.905.467</b>	<b>1,22</b>
<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	3.843	0,00
				<b>3.843</b>	<b>0,00</b>
<b>An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Rohstoffe</b>					
Companhia Brasileira de Aluminio	BR	BRL	465.100	993.734	0,64
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	111.103	381.098	0,24
PhosAgro GDR Reg S*	RU	USD	2	0	0,00
				<b>1.374.832</b>	<b>0,88</b>
<b>Industrie</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	390.260	4.422.768	2,83
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	1.392.615	3.707.727	2,37
Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipa.	BR	BRL	620.500	1.556.678	0,99
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	106.700	1.395.035	0,89
Localiza Rent a Car RTS 26/10/2022	BR	BRL	1.210	2.509	0,00
				<b>11.084.717</b>	<b>7,08</b>
<b>IT</b>					
Cielo	BR	BRL	1.854.900	1.861.391	1,19
				<b>1.861.391</b>	<b>1,19</b>
<b>Finanzunternehmen</b>					
Kaspi KZ GDR Reg S	KZ	USD	124.855	7.241.590	4,63
Banco Bradesco (Vorzugsaktie)	BR	BRL	1.327.250	4.858.220	3,10
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	155.103	1.005.071	0,64
				<b>13.104.881</b>	<b>8,38</b>
<b>Kommunikationsdienstleister</b>					
TIM (Brasil)	BR	BRL	361.400	808.970	0,52
				<b>808.970</b>	<b>0,52</b>
<b>Nicht börsennotiert</b>					
<b>Energie</b>					
Gazprom*	RU	USD	4.442.687	44	0,00
				<b>44</b>	<b>0,00</b>
<b>Rohstoffe</b>					
Rusal*	RU	USD	1.852.752	19	0,00
Novolipetsk Steel GDR*	RU	USD	81.899	1	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	2.735	0	0,00
				<b>20</b>	<b>0,00</b>
<b>Industrie</b>					
HeadHunter Group ADR*	RU	USD	116.423	1	0,00
				<b>1</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
Detsky Mir*	RU	USD	2.030.630	20	0,00
				<b>20</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanzunternehmen</b>					
Sberbank of Russia (Pref'd)*	RU	USD	1.734.175	17	0,00
TCS Group Holding GDR Reg S*	CY	USD	165.790	2	0,00
				<b>19</b>	<b>0,00</b>
<b>Bruchteile</b>					
				(3)	(0,00)
<b>Anlagen insgesamt (Kosten USD 180.451.556)</b>				<b>134.998.025</b>	<b>86,28</b>

\* Wertpapier, dessen Kurs vom Verwaltungsrat bestimmt wird.

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

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Energy Absolute (JPLS)	USD (1.147.222)	79.361	0,05
Sharp (JPLS)	JPY (92.577.320)	68.805	0,04
First Majestic Silver (JPLS)	USD (1.963.503)	66.646	0,04
China Gas Holdings (JPLS)	HKD (2.226.511)	64.200	0,04
Natura & Co Holding (HSBC)	USD (675.955)	51.714	0,03
CLP Holdings (JPLS)	HKD (3.472.611)	50.595	0,03
Highwealth Construction (JPLS)	USD (309.590)	48.078	0,03
Yieh Phui Enterprise (JPLS)	USD (514.304)	46.516	0,03
Paradise (UBS)	USD (441.716)	42.320	0,03
Theme International Holdings (UBS)	HKD (2.085.298)	40.396	0,03
China Water Affairs Group (JPLS)	HKD (2.041.034)	39.584	0,03
Beijing Enterprises Water Group (JPLS)	HKD (3.121.113)	39.446	0,03
Cathay Financial Holdings (JPLS)	USD (777.746)	35.608	0,02
Radianc Holdings Group (JPLS)	HKD (2.081.020)	34.565	0,02
Arcelik (HSBC)	USD (372.805)	33.586	0,02
Micro-Star International (UBS)	USD (488.806)	32.668	0,02
Samsung Heavy Industries (MS)	USD (271.092)	32.203	0,02
Via Varejo (UBS)	USD (261.622)	32.012	0,02
IQiYi ADR (GS)	USD (484.497)	29.337	0,02
Jinkosolar Holding ADR (MS)	USD (1.107.645)	27.997	0,02
Highwealth Construction (HSBC)	USD (197.536)	27.599	0,02
Li Auto ADR (GS)	USD (371.801)	27.072	0,02
Gaotu Techedu ADR (JPLS)	USD (242.705)	26.410	0,02
Century Iron & Steel (HSBC)	USD (79.263)	25.326	0,02
Golden Eagle Retail Group (JPLS)	HKD (2.100.156)	24.458	0,02
UP Fintech Holdings (JPLS)	USD (303.345)	24.104	0,02
Theme International Holdings (MS)	HKD (1.484.985)	23.740	0,02
Beijing Enterprises Water (MS)	HKD (2.107.294)	23.667	0,02
Gigabyte Technology (JPLS)	USD (322.492)	23.062	0,01
Highwealth Construction (UBS)	USD (195.914)	22.766	0,01
Century Iron & Steel (UBS)	USD (156.544)	22.559	0,01
Jasmine Technology Solutions (F) (MS)	USD (78.093)	21.907	0,01
Jasmine Technology Solutions (F) (JPLS)	USD (61.042)	20.904	0,01
China Everbright International (JPLS)	HKD (1.205.483)	18.949	0,01
LVGEM China Real Estate (UBS)	HKD (1.731.616)	17.705	0,01
Redco Group (JPLS)	HKD (2.497.843)	16.453	0,01
Aerospace Index Development (HSBC)	USD (203.565)	16.262	0,01
Samsung Heavy Industries (JPLS)	USD (140.333)	16.006	0,01
China Everbright (UBS)	HKD (4.367.835)	15.858	0,01
Americanas (GS)	USD (287.032)	15.234	0,01
Jiayuan International Group (MS)	HKD (326.360)	15.210	0,01
Aerospace Index Development (UBS)	USD (215.289)	14.387	0,01
LVGEM China Real Estate (JPLS)	HKD (642.177)	14.087	0,01
National Bank of Kuwait (UBS)	USD (245.330)	13.572	0,01
Natura & Co Holding (JPLS)	USD (161.090)	12.185	0,01
Jasmine Technology Solutions (UBS)	USD (66.669)	12.044	0,01
Jinkosolar Holding ADR (JPLS)	USD (116.012)	11.275	0,01
Paradise (MS)	USD (101.342)	11.188	0,01
Kenda Rubber Industrial (UBS)	USD (124.920)	10.708	0,01
Gome Retail Holdings (HSBC)	HKD (357.495)	10.350	0,01
LVGEM China Real Estate (HSBC)	HKD (335.881)	10.319	0,01
Yieh Phui Enterprise (HSBC)	USD (158.138)	9.784	0,01
Samsung Heavy Industries (UBS)	USD (76.250)	9.370	0,01
AIA Group (GS)	HKD 53.802.030	8.732	0,01
Guangzhou R&F Property (HSBC)	HKD (290.845)	8.687	0,01
Kenda Rubber Industrial (JPLS)	USD (182.343)	8.188	0,01
Orion Corp/Republic Of Korea (GS)	USD (268.298)	7.881	0,01
Berli Jucker (F) (UBS)	USD (291.510)	7.722	0,00
Aerospace Index Development (JPLS)	USD (66.079)	7.518	0,00
Berli Jucker (F) (MS)	USD (140.902)	7.292	0,00
Capitec Bank Holdings (JPLS)	ZAR (1.652.392)	7.271	0,00
Century Iron & Steel (MS)	USD (21.797)	7.235	0,00
Want Want China Holdings (UBS)	HKD (6.004.144)	7.192	0,00
D-Market Electronic Services (MS)	USD (230.444)	7.054	0,00
Natura & Co Holding (GS)	USD (478.808)	6.859	0,00
El Puerto De Liverpool-C1 (MS)	MXN (10.759.735)	6.802	0,00
Paradise (GS)	USD (255.170)	6.547	0,00
First Quantum Minerals (JPLS)	CAD 1.494.645	6.439	0,00
Yieh Phui Enterprise (UBS)	USD (615.129)	6.373	0,00
VIA (MS)	USD (161.109)	6.259	0,00
Junia Technologies ADR (GS)	ZAR (257.868)	6.047	0,00
Kumba Iron Ore (JPLS)	USD (3.146.465)	5.999	0,00
Gulf Energy (F) (UBS)	USD (156.219)	5.867	0,00
Pegatron (GS)	USD (707.732)	5.655	0,00
Micro-Star International (HSBC)	USD (40.734)	5.623	0,00
Samsung Heavy Industries (HSBC)	USD (62.339)	5.201	0,00
Redco Group (MS)	HKD (974.511)	4.577	0,00
Hotel Shilla (MS)	USD (77.862)	4.496	0,00
Micro-Star International (MS)	USD (78.073)	3.356	0,00
Gome Retail Holdings (UBS)	HKD (507.189)	3.294	0,00
Pegatron (UBS)	USD (53.449)	2.959	0,00
LVGEM China Real Estate (GS)	HKD (226.241)	1.982	0,00
Luye Pharma Group (JPLS)	HKD (1.265.624)	1.602	0,00
Americanas (JPLS)	USD (17.977)	1.477	0,00
Seven Bank (GS)	JPY (213.124.949)	1.417	0,00
China Gas Holdings (GS)	HKD (463.778)	1.214	0,00
Stonoco (UBS)	USD (71.061)	561	0,00
Century Iron & Steel (JPLS)	USD (23.779)	266	0,00
Redco Group (HSBC)	HKD (116.097)	92	0,00
Orion Corporation (JPLS)	USD (68.691)	47	0,00
Qiwil Class (B) ADR (GS)	USD (364.405)	0	0,00
Redco Group (UBS)	HKD (147.760)	(97)	(0,00)
Compal Electronics (GS)	USD (74.573)	(346)	(0,00)
Berli Jucker (F) (GS)	USD (326.258)	(371)	(0,00)
Century Iron & Steel (GS)	USD (190.231)	(436)	(0,00)
Gigabyte Technology (GS)	USD (70.107)	(754)	(0,00)
Gigabyte Technology (MS)	USD (120.584)	(1.035)	(0,00)
Singapur Exchange (GS)	SGD (498.923)	(1.814)	(0,00)
Shanghai Comm & Saving Bank (UBS)	USD (308.585)	(2.733)	(0,00)
Sea ADR (GS)	USD (317.756)	(2.880)	(0,00)
Guangzhou R&F Property (GS)	HKD (396.704)	(2.896)	(0,00)

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Hysan Development (GS)	HKD (3.996.942)	(3.264)	(0,00)
Hapag Lloyd (UBS)	EUR (424.696)	(3.567)	(0,00)
Luye Pharma Group (HSBC)	HKD (2.299.254)	(3.813)	(0,00)
Americanas (MS)	USD (311.629)	(4.251)	(0,00)
Celltrion (UBS)	USD (217.869)	(4.837)	(0,00)
First Majestic Silver (UBS)	USD (139.780)	(5.839)	(0,00)
D-Market Electric Services (GS)	USD (307.843)	(6.000)	(0,00)
Rio Tinto (GS)	GBP (923.679)	(8.820)	(0,01)
Emaar The Economic City (GS)	USD (951.287)	(11.166)	(0,01)
Antofagasta Holdings (GS)	GBP (904.247)	(12.632)	(0,01)
Ebix (GS)	GBP (949.099)	(14.579)	(0,01)
Grupo Mexiko (GS)	MXN 89.033.182	(36.552)	(0,02)
Globant (GS)	USD 1.919.254	(49.501)	(0,03)
Credicorp (MS)	USD 2.367.146	(51.496)	(0,03)
ASML Holding (GS)	EUR 1.491.584	(55.068)	(0,03)
Coeur Mining (GS)	USD (1.583.457)	(110.684)	(0,07)
TotalEnergies (JPLS)	EUR 3.306.017	(111.747)	(0,07)
Daqo New Energy ADR (JPLS)	USD 7.750.548	(128.449)	(0,08)
Technic Industries (HSBC)	HKD 5.113.319	(128.959)	(0,08)
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD 15.153.382	(145.298)	(0,09)
Samsung Electronics (UBS)	USD 5.062.894	(199.666)	(0,13)
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD 9.385.148	(263.884)	(0,17)
Alibaba Group Holdings ADR (JPLS)	USD 2.674.027	(269.805)	(0,17)
TCS Group Holding GDR (GS)	USD 1	(476.915)	(0,30)
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD 53.877.674	(691.354)	(0,44)
SK Hynix (JPLS)	USD 4.773.495	(899.920)	(0,58)
		<b>(745.191)</b>	<b>(0,48)</b>

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

Devisenterminkontrakte

Kauf USD Verkauf THB zu 0,027780 10/11/2022	1.773.889	81.144	0,05
Kauf USD Verkauf HUF zu 0,002515 10/11/2022	687.073	67.401	0,04
Kauf USD Verkauf PHP zu 0,017846 10/11/2022	1.173.081	60.631	0,04
Kauf USD Verkauf HUF zu 0,002477 10/11/2022	618.565	50.378	0,03
Kauf USD Verkauf HUF zu 0,002450 10/11/2022	686.120	47.760	0,03
Kauf USD Verkauf IDR zu 0,000067 10/11/2022	1.542.636	43.021	0,03
Kauf USD Verkauf THB zu 0,028333 10/11/2022	630.539	41.950	0,03
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,214878 10/11/2022	522.815	37.501	0,02
Kauf USD Verkauf ILS zu 0,305829 10/11/2022	383.619	34.174	0,02
Kauf USD Verkauf THB zu 0,027581 10/11/2022	882.478	33.740	0,02
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,032533 10/11/2022	960.534	32.524	0,02
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,212244 10/11/2022	548.198	32.119	0,02
Kauf USD Verkauf COP zu 0,000235 10/11/2022	306.802	27.087	0,02
Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000764 10/11/2022	265.508	25.745	0,02
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012484 10/11/2022	1.183.165	24.445	0,02
Kauf USD Verkauf PHP zu 0,017851 10/11/2022	413.174	21.480	0,01
Kauf USD Verkauf COP zu 0,000228 10/11/2022	372.615	21.164	0,01
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,187406 10/11/2022	977.544	20.938	0,01
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012595 10/11/2022	660.055	19.602	0,01
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012468 10/11/2022	1.007.050	19.435	0,01
Kauf USD Verkauf COP zu 0,000225 10/11/2022	428.176	18.217	0,01
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,057967 10/11/2022	340.168	17.561	0,01
Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000729 10/11/2022	361.378	16.840	0,01
Kauf USD Verkauf COP zu 0,000230 10/11/2022	254.182	16.749	0,01
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,001119 10/11/2022	181.133	15.925	0,01
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,059593 10/11/2022	178.939	14.518	0,01
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,033214 10/11/2022	207.600	11.491	0,01
Kauf MXN Verkauf USD zu 20,577800 10/11/2022	680.384	10.659	0,01
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012505 10/11/2022	441.492	9.882	0,01
Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000719 10/11/2022	291.398	9.197	0,01
Kauf USD Verkauf ILS zu 0,307694 10/11/2022	93.623	8.962	0,01
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012570 10/11/2022	296.804	8.220	0,01
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,191219 10/11/2022	175.734	7.416	0,00
Kauf USD Verkauf PHP zu 0,017559 10/11/2022	211.532	7.363	0,00
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,031897 10/11/2022	520.086	7.095	0,00
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,001112 10/11/2022	80.594	6.566	0,00
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,033556 10/11/2022	98.194	6.517	0,00
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,001121 10/11/2022	66.260	5.933	0,00
Kauf USD Verkauf ILS zu 0,285962 10/11/2022	298.252	5.468	0,00
Kauf USD Verkauf ILS zu 0,307365 10/11/2022	54.141	5.119	0,00
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,204969 10/11/2022	207.454	4.628	0,00
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,059247 10/11/2022	54.796	4.102	0,00
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,060448 10/11/2022	39.318	3.800	0,00
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,058452 10/11/2022	61.868	3.739	0,00
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,186657 10/11/2022	206.649	3.582	0,00
Kauf MXN Verkauf USD zu 20,367339 10/11/2022	527.099	2.782	0,00
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,001064 10/11/2022	58.796	2.029	0,00
Kauf PHP verkauft USD zu 59,281001 10/11/2022	314.845	1.863	0,00
Kauf USD Verkauf ILS zu 0,285456 10/11/2022	111.567	1.844	0,00
Kauf USD Verkauf COP zu 0,000220 10/11/2022	76.874	1.558	0,00
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,223065 10/11/2022	28.954	1.182	0,00
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,222792 10/11/2022	29.768	1.178	0,00
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,033502 10/11/2022	17.600	1.138	0,00
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,222742 10/11/2022	27.775	1.092	0,00
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,189460 10/11/2022	25.980	847	0,00
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,049592 10/11/2022	169.281	804	0,00
Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000743 10/11/2022	11.323	758	0,00
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,033350 10/11/2022	11.734	702	0,00
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,049414 10/11/2022	587.506	669	0,00
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,200931 10/11/2022	233.298	505	0,00
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,216516 10/11/2022	46.913	482	0,00
Kauf USD Verkauf PEN zu 0,252404 10/11/2022	31.477	300	0,00
Kauf USD Verkauf PEN zu 0,258091 10/11/2022	7.926	256	0,00
Kauf USD Verkauf PEN zu 0,256391 10/11/2022	9.901	252	0,00
Kauf USD Verkauf PEN zu 0,255447 10/11/2022	10.776	234	0,00

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Kauf PHP Verkauf USD zu 59,170001 10/11/2022	47.078	190	0,00
Kauf MXN Verkauf USD zu 20,419479 10/11/2022	19.315	152	0,00
Kauf THB Verkauf USD zu 37,693998 10/11/2022	109.797	148	0,00
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,055304 10/11/2022	41.104	137	0,00
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,049498 10/11/2022	20.360	58	0,00
Kauf TWD Verkauf USD zu 31,786000 10/11/2022	104.241	24	0,00
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,049225 10/11/2022	24.965	(67)	(0,00)
Kauf MXN Verkauf USD zu 20,144767 10/11/2022	12.629	(72)	(0,00)
Kauf HUF Verkauf USD zu 421,328660 10/11/2022	4.530	(159)	(0,00)
Kauf PEN Verkauf USD zu 3,958150 10/11/2022	18.670	(194)	(0,00)
Kauf HUF Verkauf USD zu 412,615868 10/11/2022	3.669	(202)	(0,00)
Kauf KRW Verkauf USD zu 1427,960022 10/11/2022	45.516	(227)	(0,00)
Kauf HUF Verkauf USD zu 410,048638 10/11/2022	5.109	(311)	(0,00)
Kauf IDR Verkauf USD zu 15176,598487 10/11/2022	38.744	(320)	(0,00)
Kauf INR Verkauf USD zu 80,373499 10/11/2022	27.305	(461)	(0,00)
Kauf IDR Verkauf USD zu 14953,999703 10/11/2022	21.137	(482)	(0,00)
Kauf MXN Verkauf USD zu 20,210484 10/11/2022	241.108	(594)	(0,00)
Kauf IDR Verkauf USD zu 14921,000331 10/11/2022	26.155	(653)	(0,00)
Kauf KRW Verkauf USD zu 1339,199524 10/11/2022	10.691	(714)	(0,00)
Kauf KRW Verkauf USD zu 1337,610538 10/11/2022	12.092	(822)	(0,00)
Kauf PHP Verkauf USD zu 57,455006 10/11/2022	40.404	(1.013)	(0,00)
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,270250 10/11/2022	34.287	(1.133)	(0,00)
Kauf COP Verkauf USD zu 4501,742816 10/11/2022	51.024	(1.502)	(0,00)
Kauf THB Verkauf USD zu 35,907995 10/11/2022	33.594	(1.549)	(0,00)
Kauf KRW Verkauf USD zu 1302,589843 10/11/2022	17.970	(1.659)	(0,00)
Kauf IDR Verkauf USD zu 14896,999007 10/11/2022	72.425	(1.921)	(0,00)
Kauf COP Verkauf USD zu 4491,649991 10/11/2022	63.032	(1.993)	(0,00)
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,197990 10/11/2022	45.056	(2.086)	(0,00)
Kauf THB Verkauf USD zu 36,352702 10/11/2022	61.726	(2.116)	(0,00)
Kauf IDR Verkauf USD zu 14877,500881 10/11/2022	77.128	(2.144)	(0,00)
Kauf IDR Verkauf USD zu 14913,999653 10/11/2022	98.361	(2.500)	(0,00)
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,182780 10/11/2022	53.871	(2.644)	(0,00)
Kauf COP Verkauf USD zu 4439,790419 10/11/2022	65.325	(2.796)	(0,00)
Kauf PHP verkauft USD zu 56,348996 10/11/2022	64.157	(2.812)	(0,00)
Kauf PHP verkauft USD zu 56,537803 10/11/2022	74.133	(3.012)	(0,00)
Kauf ZAR Verkauf USD zu 17,988040 10/11/2022	368.172	(3.123)	(0,00)
Kauf COP Verkauf USD zu 4222,500277 10/11/2022	37.970	(3.404)	(0,00)
Kauf PEN Verkauf USD zu 3,923500 10/11/2022	187.878	(3.589)	(0,00)
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,342300 10/11/2022	192.333	(3.811)	(0,00)
Kauf PEN Verkauf USD zu 3,919100 10/11/2022	202.113	(4.073)	(0,00)
Kauf HUF Verkauf USD zu 419,934687 10/11/2022	113.264	(4.324)	(0,00)
Kauf MYR Verkauf USD zu 4,491060 10/11/2022	127.765	(4.792)	(0,00)
Kauf IDR Verkauf USD zu 15197,000064 10/11/2022	800.953	(5.544)	(0,00)
Kauf THB Verkauf USD am 36,005101 10/11/2022	136.378	(5.935)	(0,00)
Kauf PLN Verkauf USD zu 4,795292 10/11/2022	155.340	(5.990)	(0,00)
Kauf CLP Verkauf USD zu 906,969999 10/11/2022	91.226	(6.116)	(0,00)
Kauf PHP verkauft USD zu 57,826000 10/11/2022	337.886	(6.343)	(0,00)
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,048875 10/11/2022	683.921	(6.681)	(0,00)
Kauf INR Verkauf USD zu 79,960999 10/11/2022	319.088	(7.002)	(0,00)
Kauf USD Verkauf CLP zu 0,001005 10/11/2022	361.159	(8.208)	(0,01)
Kauf THB Verkauf USD zu 36,078500 10/11/2022	200.507	(8.334)	(0,01)
Kauf KRW Verkauf USD zu 1420,939992 10/11/2022	852.111	(8.413)	(0,01)
Kauf KRW Verkauf USD zu 1373,799980 10/11/2022	249.952	(10.678)	(0,01)
Kauf COP Verkauf USD zu 4443,540048 10/11/2022	267.103	(11.215)	(0,01)
Kauf ILS Verkauf USD zu 3,294608 10/11/2022	151.369	(11.327)	(0,01)
Kauf IDR Verkauf USD zu 15057,649946 10/11/2022	761.272	(12.201)	(0,01)
Kauf CLP verkauft USD zu 890,259981 10/11/2022	152.381	(12.835)	(0,01)
Kauf PHP verkauft USD zu 55,623999 10/11/2022	230.190	(12.922)	(0,01)
Kauf THB Verkauf USD zu 35,909000 10/11/2022	289.997	(13.360)	(0,01)
Kauf COP Verkauf USD zu 4443,799970 10/11/2022	335.708	(14.076)	(0,01)
Kauf PHP verkauft USD zu 56,430000 10/11/2022	335.626	(14.251)	(0,01)
Kauf ILS Verkauf USD zu 3,345050 10/11/2022	251.536	(15.259)	(0,01)
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,127101 10/11/2022	257.650	(15.278)	(0,01)
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,048487 10/11/2022	944.113	(16.639)	(0,01)
Kauf CLP Verkauf USD zu 911,948006 10/11/2022	275.932	(17.085)	(0,01)
Kauf TWD Verkauf USD zu 29,925000 10/11/2022	355.315	(20.727)	(0,01)
Kauf CLP Verkauf USD zu 897,000013 10/11/2022	269.749	(20.850)	(0,01)
Kauf HUF Verkauf USD zu 395,608695 10/11/2022	230.436	(21.637)	(0,01)
Kauf ILS Verkauf USD zu 3,270587 10/11/2022	290.896	(23.730)	(0,02)
Kauf INR Verkauf USD zu 80,208500 10/11/2022	1.508.502	(28.533)	(0,02)
Kauf MYR Verkauf USD zu 4,450100 10/11/2022	647.446	(29.968)	(0,02)
Kauf ZAR Verkauf USD zu 17,158500 10/11/2022	592.680	(32.127)	(0,02)
Kauf HUF Verkauf USD zu 393,699995 10/11/2022	351.597	(34.550)	(0,02)
Kauf PLN Verkauf USD zu 4,689736 10/11/2022	592.763	(35.402)	(0,02)
Kauf INR Verkauf USD zu 80,017500 10/11/2022	1.808.091	(38.424)	(0,02)
Kauf PLN Verkauf USD zu 4,665100 10/11/2022	770.959	(49.853)	(0,03)
Kauf CLP verkauft USD zu 924,149998 10/11/2022	1.048.042	(51.739)	(0,03)
Kauf PLN Verkauf USD zu 4,738594 10/11/2022	1.042.503	(52.050)	(0,03)
Kauf HUF Verkauf USD zu 404,204001 10/11/2022	922.897	(68.487)	(0,04)
Kauf ILS Verkauf USD zu 3,373028 10/11/2022	1.435.328	(75.797)	(0,05)
Kauf ZAR Verkauf USD zu 16,658982 10/11/2022	1.057.243	(86.420)	(0,06)
Kauf THB Verkauf USD zu 35,168000 10/11/2022	1.409.912	(92.708)	(0,06)
	<b>(78.996)</b>	<b>(0,05)</b>	

A-ACC Shares (EUR) (hedged)

Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000728 18/10/2022	253.738	10.900	0,01
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,032517 18/10/2022	323.050	10.659	0,01
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012525 18/10/2022	322.330	6.752	0,00
Kauf USD Verkauf CNY zu 0,144431 18/10/2022	257.083	6.172	0,00
Kauf USD Verkauf BRL zu 0,191491 18/10/2022	115.881	4.394	0,00
Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,057668 18/10/2022	74.592	3.283	0,00
Kauf USD Verkauf THB zu 0,027613 18/10/2022	43.199	1.763	0,00

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Kauf USD Verkauf IDR zu 0,000067 18/10/2022	43.957	1.251	0,00
Kauf USD Verkauf MYR zu 0,222469 18/10/2022	33.268	1.148	0,00
Kauf USD Verkauf PLN zu 0,212010 18/10/2022	11.632	622	0,00
Kauf EUR Verkauf USD zu 1,046814 18/10/2022	24.169	603	0,00
Kauf USD Verkauf PHP zu 0,017621 18/10/2022	16.733	590	0,00
Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000726 18/10/2022	7.428	301	0,00
Kauf USD Verkauf TWD zu 0,032439 18/10/2022	9.456	289	0,00
Kauf USD Verkauf MXN zu 0,049889 18/10/2022	45.141	288	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,127512 18/10/2022	458.309	277	0,00
Kauf USD Verkauf INR zu 0,012544 18/10/2022	8.880	200	0,00
Kauf USD Verkauf CNY zu 0,144565 18/10/2022	6.446	161	0,00
Kauf CNY Verkauf USD zu 7,131999 18/10/2022	15.564	92	0,00
Kauf USD Verkauf HKD zu 0,127515 18/10/2022	13.419	8	0,00
Kauf TWD Verkauf USD zu 31,772705 18/10/2022	19.281	3	0,00
Kauf MXN Verkauf USD zu 20,157665 18/10/2022	2.391	(2)	(0,00)
Kauf HKD Verkauf USD zu 7,845760 18/10/2022	37.230	(6)	(0,00)
Kauf ZAR Verkauf USD zu 17,896230 18/10/2022	3.531	(40)	(0,00)
Kauf INR Verkauf USD zu 81,232881 18/10/2022	21.351	(73)	(0,00)
Kauf KRW Verkauf USD zu 1416,000279 18/10/2022	15.476	(183)	(0,00)
Kauf BRL Verkauf USD zu 5,228420 18/10/2022	7.268	(257)	(0,00)
Kauf USD Verkauf EUR zu 0,976172 18/10/2022	119.649	(361)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,980123 18/10/2022	38.056	(1.535)	(0,00)
Kauf EUR Verkauf USD zu 0,988702 18/10/2022	2.249.313	(71.839)	(0,05)
		<b>(24.540)</b>	<b>(0,02)</b>

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettovermögens
Währung			
MSCI Emerging Market Index Future 16/12/2022	USD (8.239.100)	653.595	0,42
Hero Motocorp Future 27/10/2022	INR (65.056.573)	25.200	0,02
UPL Future 27/10/2022	INR (45.462.031)	4.161	0,00
JSW Steel Li Future 27/10/2022	INR (63.267.434)	2.583	0,00
Amara Raja Batt Future 27/10/2022	INR (14.752.237)	(981)	(0,00)
Zee Entertainment Future 27/10/2022	INR (48.218.476)	(5.670)	(0,00)
IRCTC Future 27/10/2022	INR (14.318.709)	(6.664)	(0,00)
RBL Bank Future 27/10/2022	INR (81.033.051)	(8.181)	(0,01)
		<b>665.845</b>	<b>0,42</b>

	Kontrakte	Marktwert (USD)	% des Nettovermögens
Währung			

Optionen

Verkauf Kaufoption Alibaba Group Hlgs ADR 105 20/01/2023	USD	75	22.350	0,01
Verkauf Kaufoption Alibaba Group Hlgs ADR 130 20/01/2023	USD	70	6.370	0,00
Verkauf Kaufoption Alibaba Group Hlgs ADR 145 16/12/2022	USD	52	1.404	0,00
Verkauf Kaufoption Cielo 7,12 21/10/2022	BRL	(1.587.620)	(1.471)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption First Majestic Silver 6 21/10/2022	USD	(685)	(5.480)	(0,00)
Verkauf Verkaufsoption Pinduoduo ADR 50 21/10/2022	USD	(180)	(9.360)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Trip.com 22 21/10/2022	USD	(650)	(9.750)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Trip.com 32 21/10/2022	USD	(340)	(10.200)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption First Quantum Minerals 19 21/10/2022	CAD	(475)	(11.743)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption SK Hynix 82000 13/10/2022	KRW	(13.300)	(12.776)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Stonoco 7 18/11/2022	USD	(375)	(13.125)	(0,01)
Verkauf Kaufoption Localiza 73,35 18/11/2022	BRL	(111.000)	(13.975)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption KE Holdings ADR 12,5 18/11/2022	USD	(745)	(21.605)	(0,01)
Verkauf Verkaufsoption Pinduoduo ADR 55 21/10/2022	USD	(250)	(31.000)	(0,02)
Verkauf Verkaufsoption JD.com ADR 42,5 18/11/2022	USD	(310)	(48.360)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption iQIYI ADR 3 21/10/2022	USD	(1.365)	(54.600)	(0,03)
Verkauf Verkaufsoption Techtronic Industries 77,5 28/10/2022	HKD	(300)	(95.288)	(0,06)
Verkauf Verkaufsoption ASML Holdings 450 21/10/2022	EUR	(35)	(107.328)	(0,07)
Verkauf Verkaufsoption Alibaba Group Hlgs ADR 90 (21/10/2022)	USD	(185)	(187.775)	(0,12)
			<b>(603.712)</b>	<b>(0,39)</b>

Sonstige Aktiva und Passiva		22.258.017	14,25
-----------------------------	--	------------	-------

Nettovermögen

**156.467.446** **100,00**

**Vermögensaufstellung zum 30. September 2022**

**GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG**

Country	Ländercode	% des Nettovermögens
Indien	IN	19,97
Brasilien	BR	12,81
China	CN	11,76
Südafrika	ZA	7,71
Taiwan-Gebiet	TW	4,75
Kasachstan	KZ	4,63
Vereinigte Arabische Emirate	AE	4,60
Vereinigtes Königreich	GB	3,99
Sonderverwaltungszone	HK	3,43
Hongkong, China		
Indonesien	ID	2,44
Mexiko	MX	1,78
Vietnam	VN	1,46
Kanada	CA	1,00
Polen	PL	0,98
Mauritius	MU	0,83
Georgien	GE	0,75
Peru	PE	0,66
Österreich	AT	0,59
Katar	QA	0,57
Portugal	PT	0,54
Singapur	SG	0,31
Irland	IE	0,30
Griechenland	GR	0,23
Niederlande	NL	0,10
Uruguay	UY	0,09
Russland	RU	0,00
Zypern	CY	0,00
Bareinlagen und sonstiges Nettovermögen		13,72

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover- mögens
<b>An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Rohstoffe</b>					
Air Liquide	FR	EUR	139.881	16.444.410	2,42
Koninklijke DSM	NL	EUR	75.784	8.900.831	1,31
				<b>25.345.241</b>	<b>3,73</b>
<b>Industrie</b>					
Experian	IE	GBP	1.161.118	35.158.509	5,17
Bunzl	GB	GBP	640.853	20.126.892	2,96
RELX	GB	GBP	785.432	19.680.454	2,90
Assa Abloy (B)	SE	SEK	790.510	15.226.405	2,24
Ferguson	GB	GBP	111.566	11.938.608	1,76
Sandvik	SE	SEK	810.810	11.361.165	1,67
Teleperformance	FR	EUR	34.772	9.072.015	1,34
Brenntag	EN	EUR	135.544	8.455.235	1,24
Wizz Air Holdings	CH	GBP	207.155	3.735.054	0,55
				<b>134.754.337</b>	<b>19,83</b>
<b>IT</b>					
Infineon Technologies	EN	EUR	1.343.728	30.516.063	4,49
SAP	EN	EUR	343.874	28.926.681	4,26
Worldline	FR	EUR	586.867	23.873.750	3,51
Edenred	FR	EUR	429.123	20.323.265	2,99
Sage Group	GB	GBP	2.196.816	17.428.511	2,57
Alten	FR	EUR	115.903	13.178.171	1,94
Nexi	IT	EUR	1.235.046	10.302.754	1,52
Dassault Systemes	FR	EUR	279.890	10.001.869	1,47
Scout24	EN	EUR	156.658	8.102.352	1,19
Auto Trader Group	GB	GBP	1.212.594	7.106.109	1,05
Temenos	CH	CHF	86.190	6.035.750	0,89
				<b>175.795.275</b>	<b>25,87</b>
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
Burberry Group	GB	GBP	722.831	14.871.145	2,19
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	22.759	13.892.094	2,04
Prosus	NL	EUR	207.429	11.194.943	1,65
Kering	FR	EUR	23.704	10.869.469	1,60
Just Eat Takeaway	NL	EUR	195.750	3.166.452	0,47
				<b>53.994.103</b>	<b>7,95</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>					
British American Tobacco	GB	GBP	327.048	12.007.494	1,77
L'Oreal	FR	EUR	30.842	10.185.571	1,50
				<b>22.193.065</b>	<b>3,27</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
Merck KGaA	EN	EUR	231.398	38.597.186	5,68
Nova Nordisk (B)	DK	DKK	362.795	37.149.928	5,47
Sonova Holding (B)	CH	CHF	95.918	21.911.876	3,23
Coloplast (B)	DK	DKK	135.789	14.167.662	2,09
QIAGEN	NL	EUR	241.566	10.382.507	1,53
Tecan Group	CH	CHF	26.564	9.461.159	1,39
Alcon	CH	CHF	135.734	8.194.462	1,21
ICON	IE	USD	36.709	7.115.875	1,05
Straumann Holding	CH	CHF	67.259	6.414.149	0,94
				<b>153.394.804</b>	<b>22,58</b>
<b>Finanzunternehmen</b>					
Deutsche Börse	EN	EUR	99.003	16.657.255	2,45
Prudential	GB	GBP	1.058.468	10.765.329	1,58
Partners Group Holding	CH	CHF	7.143	5.967.844	0,88
Allfunds Group	GB	EUR	764.744	5.792.936	0,85
				<b>39.183.364</b>	<b>5,77</b>
<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	2.526	34.431.006	5,07
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	10.103	0,00
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.126	0,00
				<b>34.444.235</b>	<b>5,07</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden</b>					
<b>IT</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	312.787	14.985.625	2,21
				<b>14.985.625</b>	<b>2,21</b>
<b>Kommunikationsdienstleister</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	564.343	12.009.219	1,77
				<b>12.009.219</b>	<b>1,77</b>
Bruchteile				(1)	(0,00)
<b>Anlagen insgesamt (Kosten EUR 677.785.141)</b>				<b>666.099.267</b>	<b>98,04</b>

	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens	
<b>Differenzkontrakte</b>				
Telia Sweden (MS)	SEK	(168.332.192)	2.703.273	0,40
Colruyt (JPLS)	EUR	(5.588.168)	1.917.362	0,28
Telefonica (MS)	EUR	(5.883.018)	1.341.802	0,20
Clariant (MS)	CHF	(10.278.666)	1.208.284	0,18
Nokia (JPLS)	EUR	(6.102.023)	885.521	0,13
Swisscom (MS)	CHF	(8.880.660)	853.512	0,13
Skanska (B) (MS)	SEK	(53.346.335)	502.294	0,07
Novozymes (B) (MS)	DKK	(38.496.272)	428.288	0,06
Kuehne & Nagel Intl (MS)	CHF	(4.395.116)	368.267	0,05
Relx (UBS)	GBP	22.637.793	362.650	0,05
BT Group (GS)	GBP	(5.721.762)	327.287	0,05
Alstom (UBS)	EUR	(4.431.531)	299.052	0,04
Electrolux Service (B) (JPLS)	SEK	(42.988.964)	262.971	0,04
Global Fashion Group (JPLS)	EUR	(714.637)	159.937	0,02
Österreichische Post (HSBC)	EUR	(4.020.908)	147.286	0,02
Fevertree Drinks (GS)	GBP	(2.926.836)	127.254	0,02
Diageo (GS)	GBP	(3.973.856)	30.364	0,00
Oesterreichische Post (MS)	EUR	(1.092.000)	14.000	0,00
Covestro (MS)	EUR	(3.581.459)	4.850	0,00
Sage Group (GS)	GBP	4.186.477	(27.331)	(0,00)
Global Fashion Group (GS)	EUR	(1.347.351)	(29.915)	(0,00)
GVC Holdings (UBS)	GBP	4.903.822	(251.774)	(0,04)
Deutsche Börse (JPLS)	EUR	15.292.916	(304.495)	(0,04)
Beiersdorf (JPLS)	EUR	15.141.188	(487.458)	(0,07)
Rentokil Initial (JPLS)	GBP	27.383.202	(4.522.237)	(0,67)
			<b>6.321.044</b>	<b>0,93</b>
Sonstige Aktiva und Passiva		7.005.824	1,04	
			<b>679.426.135</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG

Country	Ländercode	% des Nettovermögens
Deutschland	EN	19,32
Frankreich	FR	18,82
Vereinigtes Königreich	GB	17,62
Irland	IE	11,29
Schweiz	CH	9,08
Dänemark	DK	7,55
Niederlande	NL	4,95
Spanien	ES	3,97
Schweden	SE	3,91
Italien	IT	1,52
Bareinlagen und sonstiges Nettovermögen		1,96

Vermögensaufstellung zum 30. September 2022

	Länder- code	Wäh- rung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% des Nettover- mögens
<b>An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Energie</b>					
Golar LNG	BM	USD	367.455	9.256.191	5,47
John Wood Group	GB	GBP	1.511.679	2.142.758	1,27
CGG	FR	EUR	2.810.107	1.970.822	1,17
				<b>13.369.771</b>	<b>7,91</b>
<b>Rohstoffe</b>					
Agnico Eagle Mines	CA	CAD	130.725	5.601.414	3,31
Holcim	CH	CHF	84.531	3.518.440	2,08
				<b>9.119.854</b>	<b>5,39</b>
<b>Industrie</b>					
Serco Group	GB	GBP	3.445.656	5.994.398	3,55
General Electric	US	USD	83.644	5.240.297	3,10
Babcock International Group	GB	GBP	1.412.271	4.379.392	2,59
Flowsolve	US	USD	102.776	2.525.206	1,49
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	5.204.000	2.082.434	1,23
THK	JP	JPY	109.500	1.919.743	1,14
Sinotrans (H)	CN	HKD	3.063.000	773.809	0,46
				<b>22.915.279</b>	<b>15,55</b>
<b>IT</b>					
Worldline	FR	EUR	147.053	5.851.407	3,46
Hollys Automation Technologies	CN	USD	257.170	4.479.901	2,65
Autohome (A) ADR	CN	USD	138.551	4.058.159	2,40
21Vianet Group ADR	CN	USD	711.400	4.040.752	2,39
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	537.653	3.163.546	1,87
Nutanix (A)	US	USD	109.988	2.354.843	1,39
TripAdvisor	US	USD	102.913	2.319.659	1,37
Z Holdings	JP	JPY	743.700	1.984.743	1,17
Atos	FR	EUR	177.200	1.414.358	0,84
				<b>29.667.368</b>	<b>17,54</b>
<b>Nicht-Basiskonsumgüter</b>					
MakeMyTrip	IN	USD	224.250	6.891.203	4,08
Trip.com Group ADR	CN	USD	139.237	3.823.448	2,26
Just Eat Takeaway	NL	EUR	152.973	2.420.424	1,43
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	27.904	2.267.758	1,34
Samsonite International	US	HKD	816.000	1.975.490	1,17
Elior Group	FR	EUR	850.189	1.572.579	0,93
Sands China	CN	HKD	618.800	1.551.802	0,92
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	55.350	1.533.262	0,91
Newell Brands	US	USD	106.359	1.498.598	0,89
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	3.264.000	1.018.064	0,60
				<b>24.552.628</b>	<b>14,52</b>
<b>Basiskonsumgüter</b>					
Bunge	US	USD	68.228	5.656.783	3,35
Coty (A)	US	USD	859.980	5.512.472	3,26
Aryzta	CH	CHF	4.972.477	5.037.881	2,98
Danone	FR	EUR	92.371	4.388.430	2,60
Ocado Group	GB	GBP	605.274	3.183.234	1,88
Marks & Spencer Group	GB	GBP	2.726.567	2.994.746	1,77
China Foods	HK	HKD	6.932.000	2.067.781	1,22
				<b>28.841.327</b>	<b>17,06</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
ConvaTec Group	GB	GBP	2.283.749	5.226.202	3,09
Bayer	EN	EUR	112.186	5.203.072	3,08
Viatris	US	USD	322.866	2.810.549	1,66
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	322.799	2.621.128	1,55
				<b>15.860.951</b>	<b>9,38</b>
<b>Immobilien</b>					
KE Holdings ADR	CN	USD	180.785	3.178.200	1,88
				<b>3.178.200</b>	<b>1,88</b>
<b>Offener Fonds</b>					
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	IE	USD	156	2.851.315	1,69
				<b>2.851.315</b>	<b>1,69</b>
<b>Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden</b>					
<b>IT</b>					
Cielo	BR	BRL	5.159.400	5.177.454	3,06
Indra Sistemas	ES	EUR	382.712	2.940.517	1,74
				<b>8.117.971</b>	<b>4,80</b>
<b>Gesundheitswesen</b>					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	4.275.400	5.889.351	3,48
				<b>5.889.351</b>	<b>3,48</b>
<b>Bruchteile</b>					
				1	0,00
<b>Anlagen insgesamt (Kosten USD 191.884.503)</b>				<b>164.364.016</b>	<b>97,20</b>

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust) USD	% des Nettover- mögens	
<b>Differenzkontrakte</b>					
Barrick Gold (GS)	CAD	5.911.992	406.716	0,24	
Credit Acceptance (JPLS)	USD	(1.759.714)	254.119	0,15	
Lucid Group (GS)	USD	(2.470.640)	170.030	0,10	
Apple (GS)	USD	(2.553.958)	149.060	0,09	
Tesla Motors (GS)	USD	(2.387.945)	147.857	0,09	
Doosan Heavy Industries & Construction (MS)	USD	(360.866)	145.888	0,09	
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(1.792.627)	122.517	0,07	
Teradyne (GS)	USD	(3.279.768)	102.181	0,06	
Credit Acceptance (GS)	USD	(1.593.777)	90.958	0,05	
Sunrun (GS)	USD	(1.004.737)	82.022	0,05	
Nvidia (GS)	USD	(3.981.245)	78.561	0,05	
Doosan Heavy Industry & Construction (UBS)	USD	(358.082)	73.441	0,04	
Alstom (GS)	EUR	(1.423.425)	59.036	0,03	
Block A (GS)	USD	(1.251.808)	49.799	0,03	
Plug Power (GS)	USD	(1.257.120)	48.150	0,03	
Giant Manufacturing (JPLS)	USD	(246.372)	44.925	0,03	
Ibiden (GS)	JPY	(142.784.007)	44.413	0,03	
Southern Company (GS)	USD	(648.956)	37.083	0,02	
Energy Absolute (JPLS)	USD	(599.945)	31.815	0,02	
Alfen Beheer (GS)	EUR	(2.437.457)	28.174	0,02	
Doosan Heavy Industries & Construction (HSBC)	USD	(103.796)	28.136	0,02	
Lilly Eli (GS)	USD	(961.113)	27.983	0,02	
Giant Manufacturing (MS)	USD	(181.537)	27.945	0,02	
Impregilo (UBS)	EUR	(282.375)	23.549	0,01	
Energy Absolute (UBS)	USD	(561.790)	20.875	0,01	
QT Group (GS)	EUR	(1.150.300)	19.493	0,01	
SVB Financial Group (GS)	USD	(1.653.512)	13.874	0,01	
Coinbase Global (GS)	USD	(1.081.584)	11.284	0,01	
Cadence Design Systems (GS)	USD	(1.499.615)	9.126	0,01	
Giant Manufacturing (HSBC)	USD	(58.351)	8.454	0,00	
Giant Manufacturing (UBS)	USD	(265.822)	7.973	0,00	
Haleon (GS)	GBP	2.952.720	6.473	0,00	
Moderna GS)	USD	(1.013.120)	3.412	0,00	
Embracer Group (JPLS)	SEK	(2.872.567)	2.952	0,00	
Impregilo (HSBC)	EUR	(25.100)	2.621	0,00	
Impregilo (JPLS)	EUR	(20.783)	2.495	0,00	
Pfizer (GS)	USD	(910.550)	1.642	0,00	
Cameco (GS)	USD	2.299.701	(843)	(0,00)	
NEL (GS)	NOK	(23.094.000)	(2.632)	(0,00)	
Impregilo (GS)	EUR	(288.650)	(2.925)	(0,00)	
Edwards Lifesciences (GS)	USD	(860.923)	(5.887)	(0,00)	
Unicredit (GS)	EUR	4.203.792	(6.291)	(0,00)	
QT Group (UBS)	EUR	(216.778)	(7.262)	(0,00)	
Trainline (UBS)	GBP	1.856.089	(10.278)	(0,01)	
Zoom Video Communications (GS)	USD	1.401.967	(10.422)	(0,01)	
Novo-Nordisk (B) (HSBC)	DKK	(7.070.360)	(14.537)	(0,01)	
Embracer Group (MS)	SEK	(15.779.549)	(24.535)	(0,01)	
Baker Hughes (GS)	USD	3.758.692	(24.892)	(0,01)	
Dairy Farm International Hlds (GS)	USD	1.885.891	(57.141)	(0,03)	
Embracer Group (GS)	SEK	(6.367.771)	(59.493)	(0,04)	
Fevertree Drinks (GS)	GBP	1.828.715	(77.772)	(0,05)	
Ericsson (B) (GS)	SEK	37.144.946	(90.198)	(0,05)	
Deliveroo Holdings (A) (GS)	GBP	2.385.098	(95.215)	(0,06)	
Paypal Holdings (GS)	USD	3.089.575	(105.183)	(0,06)	
Ams-Osram (MS)	CHF	1.049.216	(112.949)	(0,07)	
Palantir Technologies (GS)	USD	(2.557.574)	(132.841)	(0,08)	
Roxel (MS)	EUR	5.924.165	(159.542)	(0,09)	
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) (MS)	SEK	18.655.219	(300.008)	(0,18)	
Rolls-Royce Holdings (JPLS)	GBP	5.317.093	(684.589)	(0,40)	
			<b>399.597</b>	<b>0,24</b>	
Sonstige Aktiva und Passiva				4.330.675	2,55
<b>Nettovermögen</b>				<b>169.094.288</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE VERTEILUNG

Country	Ländercode	% des Nettovermögens
USA	US	17,68
China	CN	15,53
Vereinigtes Königreich	GB	14,15
Frankreich	FR	9,89
Brasilien	BR	6,54
Bermuda	BM	5,47
Schweiz	CH	5,06
Indien	IN	4,08
Kanada	CA	3,31
Deutschland	EN	3,08
Japan	JP	2,31
Schweden	SE	1,87
Sonderverwaltungszone Hongkong, China	HK	1,82
Spanien	ES	1,74
Irland	IE	1,69
Israel	IL	1,55
Niederlande	NL	1,43
Bareinlagen und sonstiges Nettovermögen		2,80

Diese Seite wurde absichtlich frei gelassen.

NAME	Aktienfonds:				
	Zusammengefasst	Asia Fund <sup>1</sup>	Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	Europe Fund <sup>1</sup>	Global Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
<b>AKTIVA</b>					
Anlagebestand zum Marktwert	1.015.740.223	64.833.186	134.998.025	666.099.267	164.364.016
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	41.507.454	5.407.496	24.701.240	8.624.829	2.962.342
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	14.682.356	131.103	5.888.891	1.270.114	7.420.000
Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen	2.373.109	-	96.892	79.873	2.198.089
Ausstehende Dividenden und Zinsen	1.075.428	112.234	284.304	329.730	356.365
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	18.510.250	1.477.709	2.964.237	11.944.254	2.385.032
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	1.042.728	-	1.042.728	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Futures	685.339	-	685.339	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	30.124	-	30.124	-	-
<b>Aktiva insgesamt</b>	<b>1.095.647.011</b>	<b>71.961.728</b>	<b>170.691.780</b>	<b>688.348.067</b>	<b>179.685.844</b>
<b>PASSIVA</b>					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	15.119.340	89.276	7.602.941	1.503.903	5.956.080
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1.538.266	8.686	158.844	954.747	436.850
Zahlbare Aufwendungen	3.506.868	109.858	362.104	840.072	2.213.191
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	12.435.687	1.240.481	3.709.428	5.623.210	1.985.435
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	1.171.488	25.224	1.146.264	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Futures	21.496	-	21.496	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	633.836	-	633.836	-	-
Zahlbare Kapitalertragsteuer	589.421	-	589.421	-	-
<b>Passiva insgesamt</b>	<b>35.016.402</b>	<b>1.473.525</b>	<b>14.224.334</b>	<b>8.921.932</b>	<b>10.591.556</b>
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.22	1.060.630.609*	70.488.203	156.467.446	679.426.135	169.094.288
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.21	1.967.514.052**	188.946.257	463.078.613	1.021.163.047	42.994.495
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.20	2.513.360.185**	479.528.589	463.591.309	1.252.387.160	24.445.263
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	1.116.489.168	81.177.575	180.451.556	677.785.141	191.884.503

\*Zum Vergleich: Das zusammengefasste Nettogesamtvermögen zum 30. September 2022, umgerechnet in EUR zum Wechselkurs vom 30. September 2022, beträgt 1.084.323.071 EUR.

\*\*Das zusammengefasste Nettogesamtvermögen beinhaltet das Nettovermögen der später geschlossenen Teilfonds.

Eine vollständige Liste der Fußnoten finden Sie auf Seite 7. Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.09.22:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.22:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.21:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.20:
<b>Aktienfonds</b>				
<b>Asia Fund <sup>1</sup> - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	240.602	132,70	186,31	170,22
- A-ACC-Anteile (EUR)	81.205	174,54	207,08	186,90
- A-ACC-Anteile (SGD)	3.392	123,30	163,89	150,40
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	7.810	94,21	135,06	124,61
- I-ACC-Anteile (USD)	12.858	144,59	201,02	181,87
- Y-ACC-Anteile (USD)	101.280	140,79	196,39	178,26
- Y-ACC-Anteile (EUR)	21.757	112,21	131,74	118,14
- Y-ACC-Anteile (GBP)	23.227	200,36	230,72	218,42
<b>Emerging Markets Fund <sup>1</sup> - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	149.381	125,64	207,97	163,98
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.652	95,44	132,77	103,83
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	16.376	131,03	200,54	162,99
- E-ACC-Anteile (EUR)	515	123,89	174,47	136,88
- I-ACC-Anteile (USD)	159.381	139,46	228,60	178,50
- I-DIST-Anteile (USD)	193.131	96,28	159,38	124,55
- Y-ACC-Anteile (USD)	484.090	135,07	222,38	174,21
- Y-ACC-Anteile (EUR)	152.425	128,67	178,90	138,41
- Y-ACC-Anteile (GBP)	40.425	194,81	265,04	216,25
- Y-DIST-Anteile (USD)	8.191	103,78	171,57	134,42
<b>Europe Fund <sup>1</sup> - EUR</b>				
- A-ACC-Anteile (EUR)	465.286	474,94	556,04	483,77
- A-DIST-Anteile (EUR)	55.024	153,79	180,05	156,65
- A-DIST-Anteile (GBP)	887	290,76	332,95	305,77
- E-ACC-Anteile (EUR)	61.471	228,98	270,10	236,76
- I-ACC-Anteile (EUR)	804.626	286,58	332,30	286,34
- I-DIST-Anteile (GBP)	24.735	98,23	111,61	-
- W-ACC-Anteile (GBP)	9.012	179,49	204,27	186,40
- Y-ACC-Anteile (EUR)	716.114	279,87	325,54	281,40
<b>Global Fund - USD</b>				
- A-ACC-Anteile (USD)	132.736	201,95	204,40	121,49
- A-ACC-Anteile (EUR)	322.838	264,99	227,72	132,98
- E-ACC-Anteile (EUR)	81.492	258,54	225,01	132,94
- I-ACC-Anteile (USD)	531	218,79	221,19	130,19
- Y-ACC-Anteile (USD)	4.184	213,58	215,21	127,10
- Y-ACC-Anteile (EUR)	83.118	292,30	249,86	146,75
- Y-ACC-Anteile (GBP)	38.791	306,29	256,61	158,46

NAME	Aktienfonds:			
	Zusammengefasst	Asia Fund <sup>1</sup>	Emerging Markets Fund <sup>1</sup>	Europe Fund <sup>1</sup>
WÄHRUNG	USD	USD	EUR	USD
<b>KAPITALERTRÄGE</b>				
Nettodividende und Zinsertrag	20.881.497	2.092.092	5.543.405	10.998.393
Ertrag aus Derivaten	8.130.721	447.943	3.616.541	3.103.707
Nettoertrag	29.012.218	2.540.035	9.159.946	14.102.100
<b>AUFWENDUNGEN</b>				
Investmentmanagementgebühr	15.580.244	1.569.108	3.291.073	9.483.025
Verwaltungsaufwand	2.974.445	343.661	593.374	1.747.885
Steuern	489.408	56.554	118.390	278.045
Depotgebühren	454.351	143.327	127.154	105.256
Vertriebsgebühren	211.028	-	668	139.787
Erfolgsabhängige Gebühren	2.106.311	-	179.874	-
Sonstige Aufwendungen	659.465	56.175	143.368	408.618
Aufwendungen insgesamt	22.475.252	2.168.825	4.453.901	12.162.616
Aufwendungen für Derivate	12.365.037	856.944	4.665.360	6.128.216
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	2.136.630	115.846	1.031.940	641.292
Verzicht auf Gebühren	(330.875)	(148.131)	(62.998)	(37.655)
Nettoaufwendungen	36.646.044	2.993.484	10.088.203	18.894.469
<b>NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)</b>				
	(7.633.826)	(453.449)	(928.257)	(4.792.369)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	71.063.308	(11.850.233)	9.249.182	57.860.634
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(771.391)	(202.264)	(716.015)	432.672
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	(15.555.301)	(3.762.144)	(46.546.553)	23.560.544
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	3.149.271	(209.365)	3.681.719	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	4.554.512	1.421.209	3.133.303	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Futures	49.652.761	-	49.656.066	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	(433.715.629)	(19.217.362)	(170.679.453)	(206.528.069)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	1.795.730	32.755	1.720.304	(4.567)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	5.501.041	725.019	1.530.288	4.012.435
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	7.201	6.600	(153.577)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	763.611	(106.722)	870.333	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Futures, netto	(3.005.142)	-	(3.005.142)	-
<b>BETRIEBSERGEBNIS</b>	(324.193.854)	(33.615.956)	(152.187.802)	(125.458.720)
<b>AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILINHABER</b>				
	(305.979)	-	(296.837)	(9.346)
<b>TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN</b>				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	409.887.159	11.685.834	94.233.727	125.144.344
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(802.398.884)	(96.673.141)	(248.656.790)	(342.414.953)
Ertragsausgleich	(111.499)	145.209	296.535	1.001.763
Zunahme/(Abnahme) aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(392.623.224)	(84.842.098)	(154.126.528)	(216.268.846)
<b>ZUNAHME/(ABNAHME), NETTO</b>	(717.123.057)	(118.458.054)	(306.611.167)	(341.736.912)
<b>NETTOVERMÖGEN</b>				
Beginn des Jahres	1.777.753.666*	188.946.257	463.078.613	1.021.163.047
Ende des Jahres	1.060.630.609**	70.488.203	156.467.446	679.426.135

\*Das zusammengefasste Nettogesamtvermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. September 2022 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 1.967.514.052 USD zu den am 30. September 2021 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

\*\*Zum Vergleich: Das zusammengefasste Nettogesamtvermögen zum 30. September 2022, umgerechnet in EUR zum Wechselkurs vom 30. September 2022, beträgt 1.084.323.071 EUR.

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

Global Fund	UK Fund	US Fund
-------------	---------	---------

USD	GBP	USD
-----	-----	-----

2.448.992	17.791	19.128
986.606	16.343	25.549
3.435.598	34.134	44.677

1.292.500	35.637	112.076
294.552	7.873	24.401
37.181	1.409	3.745
76.191	1.003	3.606
71.573	-	2.054
1.926.437	-	-
56.132	981	3.008

3.754.566	46.903	148.890
787.250	25.798	32.454
360.185	738	558
(80.557)	(564)	(1.729)
4.821.444	72.875	180.173

(1.385.846)	(38.741)	(135.496)
(1.000.228)	5.605.910	11.828.550
(230.542)	(3.085)	(42.357)
11.552.371	9.243	144.991
-	-	(323.083)
-	-	-
-	(2.969)	-
(24.711.025)	(5.015.151)	(11.510.245)
3.918	144	43.060
(395.184)	57.586	(347.941)
-	-	154.178
-	-	-
-	-	-
(16.166.536)	612.937	(188.343)

180.246.900	264.618	1.016.225
(36.340.629)	(27.872.674)	(54.771.459)
(1.639.942)	18.677	86.036
142.266.329	(27.589.379)	(53.669.198)
126.099.793	(26.976.442)	(53.857.541)

42.994.495	26.976.442	53.857.541
169.094.288	-	-

Name - Währung	Umlaufende Anteile – Jahresbeginn	Ausgegebene Anteile	Zurückgenommene Anteile	Nettoanstieg/ (-rückgang) der Anteile	Umlaufende Anteile – Jahresende
<b>Aktienfonds</b>					
<b>Asia Fund <sup>1</sup> - USD</b>					
- A-ACC-Anteile (USD)	274.177	15.560	(49.135)	(33.575)	240.602
- A-ACC-Anteile (EUR)	101.777	6.447	(27.019)	(20.572)	81.205
- A-ACC-Anteile (SGD)	11.144	-	(7.752)	(7.752)	3.392
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged)	9.563	-	(1.753)	(1.753)	7.810
- I-ACC-Anteile (USD)	12.858	-	-	-	12.858
- Y-ACC-Anteile (USD)	262.184	1.416	(162.320)	(160.904)	101.280
- Y-ACC-Anteile (EUR)	300.335	2.747	(281.325)	(278.578)	21.757
- Y-ACC-Anteile (GBP)	34.554	22.623	(33.950)	(11.327)	23.227
<b>Emerging Markets Fund <sup>1</sup> - USD</b>					
- A-ACC-Anteile (USD)	215.090	25.255	(90.964)	(65.709)	149.381
- A-ACC-Anteile (EUR)	5.918	1.654	(1.920)	(266)	5.652
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	20.207	1.733	(5.564)	(3.831)	16.376
- E-ACC-Anteile (EUR)	452	94	(31)	63	515
- I-ACC-Anteile (USD)	359.667	163.258	(363.544)	(200.286)	159.381
- I-DIST-Anteile (USD)	164.794	41.355	(13.018)	28.337	193.131
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.203.795	115.599	(835.304)	(719.705)	484.090
- Y-ACC-Anteile (EUR)	84.383	108.262	(40.220)	68.042	152.425
- Y-ACC-Anteile (GBP)	47.914	1.787	(9.276)	(7.489)	40.425
- Y-DIST-Anteile (USD)	10.918	378	(3.105)	(2.727)	8.191
<b>Europe Fund <sup>1</sup> - EUR</b>					
- A-ACC-Anteile (EUR)	555.218	17.017	(106.949)	(89.932)	465.286
- A-DIST-Anteile (EUR)	66.546	2.903	(14.425)	(11.522)	55.024
- A-DIST-Anteile (GBP)	878	16	(7)	9	887
- E-ACC-Anteile (EUR)	82.080	1.962	(22.571)	(20.609)	61.471
- I-ACC-Anteile (EUR)	983.610	198.601	(377.585)	(178.984)	804.626
- I-DIST-Anteile (GBP)	16.619	14.195	(6.079)	8.116	24.735
- W-ACC-Anteile (GBP)	8.740	1.725	(1.453)	272	9.012
- Y-ACC-Anteile (EUR)	1.065.480	149.853	(499.219)	(349.366)	716.114
<b>Global Fund - USD</b>					
- A-ACC-Anteile (USD)	86.156	75.570	(28.990)	46.580	132.736
- A-ACC-Anteile (EUR)	44.882	333.355	(55.399)	277.956	322.838
- E-ACC-Anteile (EUR)	19.812	67.726	(6.046)	61.680	81.492
- I-ACC-Anteile (USD)	1.440	305	(1.214)	(909)	531
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.590	5.920	(5.326)	594	4.184
- Y-ACC-Anteile (EUR)	9.695	93.109	(19.686)	73.423	83.118
- Y-ACC-Anteile (GBP)	12.822	42.188	(16.219)	25.969	38.791
<b>UK Fund - GBP</b>					
- A-ACC-Anteile (GBP)	74.232	65	(74.297)	(74.232)	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	35.283	941	(36.224)	(35.283)	-
<b>US Fund - USD</b>					
- A-ACC-Anteile (USD)	94.943	-	(94.943)	(94.943)	-
- A-ACC-Anteile (EUR)	11.280	1.332	(12.612)	(11.280)	-
- A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	26.644	-	(26.644)	(26.644)	-
- E-ACC-Anteile (EUR)	4.432	928	(5.360)	(4.432)	-
- I-ACC-Anteile (USD)	27.843	-	(27.843)	(27.843)	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	27.883	468	(28.351)	(27.883)	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.689	200	(1.889)	(1.689)	-

## 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 30. September 2022 bestand die Gesellschaft aus 4 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann von Zeit zu Zeit Teilfonds und Anteilklassen schließen oder, vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF, neue Teilfonds und Anteilklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen hinzufügen.

Die folgenden Teilfonds wurden im Berichtsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Datum der Schließung
UK Fund	03/12/2021
US Fund	03/12/2021

Die folgenden Anteilklassen wurden im Berichtsjahr geschlossen:

Name des Teilfonds	Anteilklasse	Datum der Schließung
UK Fund	A-ACC-Anteile (GBP)	03/12/2021
	Y-ACC-Anteile (GBP)	03/12/2021
US Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	03/12/2021
	A-ACC-Anteile (EUR) (hedged)	03/12/2021
	A-ACC-Anteile (USD)	03/12/2021
	E-ACC-Anteile (EUR)	03/12/2021
	I-ACC-Anteile (USD)	03/12/2021
	Y-ACC-Anteile (GBP)	03/12/2021
	Y-ACC-Anteile (USD)	03/12/2021

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

## 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 Anteilklasse wird berechnet, indem zunächst der Anteil der Nettovermögenswerte des betreffenden Teilfonds, der jeder Anteilklasse zuzuschreiben ist, ermittelt wird. Jeder auf diese Weise ermittelte Betrag wird dann 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 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.** Wie in den Erläuterungen zu den Ereignissen in der Ukraine während des Berichtszeitraums erwähnt, war das Engagement des Fonds in Russland und der Ukraine relativ gering, da nur ein Teilfonds, der Fidelity Active SStrategy – Emerging Markets Fund, ein Engagement von mehr als 10 % des Gesamtvermögens („TNA“) aufwies, das mit einem Short-Future auf den MSCI Russia Index abgesichert war, sodass sich ein Nettoengagement von 4,9 % und eine aktive Gewichtung von 2,1 % ergaben. Alle damit verbundenen Beteiligungen wurden und werden weiterhin genau auf liquiditätsbezogene Probleme überwacht.

Am 28. Februar 2022 wurde aufgrund der Erkenntnis, dass sich bei der Preisfindung für russische Wertpapiere erhebliche Herausforderungen ergeben, ein Preisabschlag von 50 % angewendet. Am 1. März 2022 blieb die Moskauer Börse geschlossen und die Bewertungen lokaler Wertpapiere wurden weiter auf Null gesenkt. Die Verwaltungsgesellschaft hat die Situation und insbesondere die Herausforderungen hinsichtlich der Bewertungen sehr genau beobachtet, um sicherzustellen, dass die Interessen aller Anteilhaber des Fonds weiterhin gewahrt bleiben. Während eine Reihe anderer Vermögensverwalter von SICAVs in Luxemburg die Entscheidung getroffen hatten, Fonds mit erheblichem (in der Regel über 50 % des Nettogesamtvermögens) Engagement in Russland und der Ukraine auszusetzen, sind wir aufgrund des geringeren Engagements von Fidelity Active SStrategy (insbesondere des Emerging Markets Fund) nicht davon ausgegangen, dass das Aussetzen der Berechnung des Nettoinventarwerts im besten Interesse der Anteilhaber wäre.

**Zeitwertanpassungsverfahren.** Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktstimmung, dem sogenannten Market Timing, zu schützen. Wenn ein Teilfonds in Märkte investiert, die zum Zeitpunkt der Bewertung des Teilfonds nicht für den Handel geöffnet sind, kann der Verwaltungsrat abweichend von den vorstehend unter der Überschrift „Bewertung der Wertpapiere“ aufgeführten Bestimmungen erlauben, dass die in einem bestimmten Portfolio gehaltenen Wertpapiere angepasst werden, um den zum Zeitpunkt der Bewertung geltenden 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 der Eröffnung oder Schließung des Kontrakts bilanziert. Folgezahlungen aus dem oder in das Portfolio werden jeden Tag getätigt. Sie richten sich nach den täglichen Wertschwankungen des zugrunde liegenden Index oder Wertpapiers und werden zu Bilanzierungszwecken als nicht realisierte Gewinne bzw. Verluste des Portfolios verbucht. Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus Futures fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Die Ermittlung der realisierten Gewinne und Verluste erfolgt nach der FIFO-Methode (First-in – First-out). Alle aus Futures entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

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

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

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

**Aktienanleihen.** Aktienanleihen werden täglich auf Basis des Kurses des zugrunde liegenden Wertpapiers bewertet und sind in der Aufstellung des Nettovermögens und der Vermögensaufstellung zum Marktwert ausgewiesen. Zwischenkupon- und die Schlusszahlung bei Fälligkeit werden anhand der Wertschwankung des zugrunde liegenden Wertpapiers bestimmt. Die Zinserträge bzw. die erzielte „Outperformance“ und etwaige Gewinne oder Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

**Fremdwährungen.** Die Basiswährung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtsjahr in fremder Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 30. September 2022 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

**Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere.** In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für offene Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 30. September 2022 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere als Treuhänder.

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

**Preisanpassungsverfahren.** Um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen, wurde ein Preisanpassungsverfahren eingeführt und umgesetzt. Das Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilklasse, zu dem Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben dürften. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Der Verwaltungsrat hat beschlossen, die derzeitige Swing Pricing-Politik des Unternehmens mit Wirkung vom 20. März 2020 im Einklang mit den Bestimmungen des Prospekts der Gesellschaft vorübergehend zu ändern und die Preisanpassungsgrenze von 2 % vorübergehend aufzuheben. Diese Entscheidung wurde angesichts der außergewöhnlichen Umstände getroffen, die durch die COVID-19-Pandemie entstanden sind, und sie wird fortlaufend überprüft. Sobald ein Preis einer Anteilklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Geschäftsjahres für alle Teilfonds. Zum 30. September 2022 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.

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

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

FFML erhält eine monatliche Investmentmanagementgebühr, die für jeden Teilfonds separat berechnet wird und an jedem Tag in der Referenzwährung des Teilfonds zu den in der unten stehenden Tabelle angegebenen jährlichen Sätzen aufläuft:

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

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2022 investierten einige Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD und Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, deren Managementgebühren auf maximal 0,25 % p. a. beschränkt sind. Diese Fondsanteile sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt.

#### Erfolgsabhängige Gebühren

Darüber hinaus hat FFML für bestimmte Anteilklassen 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 Gebühr	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)

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

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2022 wurden von den Teilfonds Emerging Markets Fund und Global Fund erfolgsabhängige Gebühren in Höhe von 2.106.311 USD gezahlt.

In der folgenden Tabelle werden die erfolgsabhängigen Gebühren für die einzelnen Anteilklassen für das Jahr angegeben:

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Anteilsklasse Währung	Erfolgsabhängige Gebühren	% des verwalteten Vermögens
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (USD)	USD	13.685	0,07
Emerging Markets Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	EUR	146	0,03
Emerging Markets Fund	I-ACC-Anteile (USD)	USD	9.878	0,04
Emerging Markets Fund	I-DIST-Anteile (USD)	USD	5.814	0,03
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	USD	135.987	0,21
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	EUR	2.006	0,01
Emerging Markets Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	GBP	5.790	0,07
Emerging Markets Fund	Y-DIST-Anteile (USD)	USD	408	0,05
Global Fund	A-ACC-Anteile (USD)	USD	423.239	1,58
Global Fund	A-ACC-Anteile (EUR)	EUR	761.834	0,89
Global Fund	E-ACC-Anteile (EUR)	EUR	226.438	1,07
Global Fund	I-ACC-Anteile (USD)	USD	4.762	4,10
Global Fund	Y-ACC-Anteile (USD)	USD	13.858	1,55
Global Fund	Y-ACC-Anteile (EUR)	EUR	186.976	0,77
Global Fund	Y-ACC-Anteile (GBP)	GBP	143.832	1,21

Im Berichtszeitraum mussten die Teilfonds Asia Fund und Europe Fund keine erfolgsabhängigen Gebühren zahlen.

#### Sonstige

FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle durch FFML, ihre verbundenen Unternehmen sowie durch ihre Berater im Rahmen der für die Gesellschaft ausgeführten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtsjahr fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtsjahr bis zum 30. September 2022 wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtsjahr fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

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

Die Gesellschaft nimmt am Programm für fondsinterne Transaktionen des Investmentmanagers teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Diese Transaktionen beliefen sich im Berichtsjahr auf 5.353.395 USD.

#### 4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind mit FIL verbunden und erhielten für das am 30. September 2022 abgelaufene Geschäftsjahr keine Vergütungen für ihre Tätigkeit als Verwaltungsräte der Gesellschaft.

## 5. Wertpapierleihe

Im Berichtsjahr zum 30. September 2022 betragen die Zahlungen der Gesellschaft an die Depotbank in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 3.538 USD. Bei Wertpapierleihgeschäften wird der Fonds in der Regel den Entleiher auffordern, Sicherheiten zu stellen, die jederzeit während der Laufzeit der Vereinbarung mindestens 105 % des Gesamtwerts der ausgeliehenen Wertpapiere darstellen.

Zum 30. September 2022 gab es keine ausstehenden verliehenen Wertpapiere.

Erträge von 24.774 USD aus Wertpapierleihgeschäften sind in den Nettodividenden- und Zinserträgen der Aufwands- und Ertragsrechnung und der Entwicklung des Nettovermögens enthalten. Die Gesamterträge aus Wertpapierleihgeschäften werden zwischen dem Teilfonds und dem Wertpapierverleiher aufgeteilt. Die Teilfonds erhalten 87,5 % und der Wertpapierverleiher erhält 12,5 % der Erträge.

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

Name des Teilfonds	Währung	Bruttoertrag	Betriebskosten	Nettoertrag
Emerging Markets Fund	USD	1.695	212	1.483
Europe Fund	EUR	16.088	2.011	14.077
Global Fund	USD	7.011	876	6.135
US Fund	USD	2.343	293	2.050

## 6. Besteuerung

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

## 7. Transaktionskosten

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

In dem am 30. September 2022 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionskosten
Asia Fund	USD	223.492
Emerging Markets Fund	USD	1.283.356
Europe Fund	EUR	391.137
Global Fund	USD	171.474
UK Fund	GBP	15.614
US Fund	USD	16.111

## 8. Ertragsausgleich

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

## 9. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2022 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div. pro Anteil	Ex-Div-Datum
Emerging Markets Fund - I-DIST-Anteile (USD)	1,5495	1. Dez. 2021
Emerging Markets Fund - Y-DIST-Anteile (USD)	1,1152	1. Dez. 2021
Europe Fund - I-DIST-Anteile (GBP)	0,2935	1. Dez. 2021

## 10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. September 2022 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 am 30. September 2022 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

Name des Teilfonds	Währung	Bareinlagen Broker
Asia Fund	USD	1.231.172
Emerging Markets Fund	USD	11.266.971
Europe Fund	EUR	2.365.000
Global Fund	USD	740.000

## 11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 30. September 2022 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenz- kontrakte	Devisentermin- kontrakte	Futures
Asia Fund	USD	30.817.668	848.924	-
Emerging Markets Fund	USD	97.755.217	54.054.245	12.321.502
Europe Fund	EUR	198.768.172	-	-
Global Fund	USD	97.453.535	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	-
Emerging Markets Fund	USD	4.990.956
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-

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

## 12. Engagement in Futures bei den verschiedenen Clearing Brokern

Das Gesamtrisiko aus Terminkontrakten, aufgliedert nach Gegenparteien und berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. September 2022 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	UBS
Emerging Markets Fund	USD	663.842

## 13. Kontrahentenrisiko bei Optionen

Das Gesamtrisiko aus Optionen, aufgliedert nach Clearing Brokern und berechnet als die Summe der unrealisierten Optionen, stellt sich zum 30. September 2022 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Börsengehandelt	J.P. Morgan
Emerging Markets Fund	USD	(575.489)	(28.223)

## 14. Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Gesamtrisiko aus Devisenterminkontrakten, aufgliedert nach Gegenparteien und berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. September 2022 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs
Emerging Markets Fund	USD	7.574	36.844	102.161	31.587	(21.659)	49.426	42.749

  

Name des Teilfonds	Währung	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	RBC	Standard Chartered	UBS
Asia Fund	USD	(47)	-	(25.089)	-	-	(88)
Emerging Markets Fund	USD	(83.919)	3.283	(101.826)	16.715	(107.780)	(78.691)

## 15. Risiko von Differenzkontrakten der Clearing Broker

Das Gesamtrisiko aus Differenzkontrakten, aufgliedert nach Gegenparteien und berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. September 2022 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	(864.153)	663.397	277.502	160.481
Emerging Markets Fund	USD	(599.341)	(670.568)	(69.871)	491.002	103.594
Europe Fund	EUR	427.660	147.286	(2.088.398)	7.424.570	409.929
Global Fund	USD	915.592	24.675	(225.767)	(423.201)	108.297

## 16. Für Anleger im Vereinigten Königreich

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

## 17. Veränderungen im Portfolio

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

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

## 18. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. September 2022 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Australischer Dollar (AUD)	1,55472637	Mexikanischer Peso (MXN)	20,11875
Brasilianischer Real (BRL)	5,4011	Neuseeländischer Dollar (NZD)	1,77304965
Kanadischer Dollar (CAD)	1,3753	Norwegische Krone (NOK)	10,87845
Chilenischer Peso (CLP)	966,2	Peruanischer Sol (PEN)	3,98055
Chinesischer Renminbi (CNY)	7,1295	Philippinischer Peso (PHP)	58,625
Kolumbianischer Peso (COP)	4.604,005	Polnischer Zloty (PLN)	4,9573
Dänische Krone (DKK)	7,6017	Pfund Sterling (GBP)	0,89843224
Euro (EUR)	1,02233809	Katar-Riyal (QAR)	3,64175
Hongkong-Dollar (HKD)	7,84985	Singapur-Dollar (SGD)	1,4348
Ungarischer Forint (HUF)	431,759	Südafrikanischer Rand (ZAR)	18,08
Indische Rupie (INR)	81,35125	Schwedische Krone (SEK)	11,1302
Indonesische Rupiah (IDR)	15.227,5	Schweizer Franken (CHF)	0,98455
Israelischer Schekel (ILS)	3,57285	Neuer Taiwan-Dollar (TWD)	31,749
Japanischer Yen (JPY)	144,71	Thailändischer Baht (THB)	37,72
Koreanischer Won (KRW)	1.430,7	VAE-Dirham (AED)	3,67305
Malaysischer Ringgit (MYR)	4,637	Vietnamesischer Dong (VND)	23.865

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

## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

### Testat

Wir haben den Jahresabschluss von Fidelity Active SStrategy (die „SICAV“) und aller ihrer Teilfonds einschließlich der Aufstellung des Nettovermögens, der Aufstellung des Vermögens und des sonstigen Nettovermögens zum 30. September 2022, der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens zum Ende des Berichtsjahres und einer Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze sowie der Erläuterungen zum Abschluss geprüft.

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der SICAV und jedes ihrer Teilfonds zum 30. September 2022 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

### Grundlage des Testats

Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem Gesetz von 23. Juli 2016 für den Wirtschaftsprüferberuf (Gesetz vom 23. Juli 2016) nach den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) für Luxemburg angenommenen international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (ISA). Unsere Pflichten gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA, in der von der CSSF für Luxemburg übernommenen Fassung, werden im Abschnitt „Pflichten des „Réviseur d'Entreprises Agréé“ bei der Prüfung des Jahresabschlusses“ unseres Berichts genauer beschrieben. In Übereinstimmung mit dem International Code of Ethics for Professional Accountants (einschließlich International Independence Standards), herausgegeben vom International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex), in der von der CSSF für Luxemburg angenommenen Fassung, und den für unsere Prüfung des Jahresabschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir von der SICAV unabhängig und haben unsere ethische Verantwortung aus diesen ethischen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Ansicht, dass die erlangten Prüfungsnachweise eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

### Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der SICAV ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Bericht des „Réviseur d'Entreprises Agréé“.

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

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

## Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist dafür verantwortlich, dass der Abschluss gemäß den in Luxemburg für die Erstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften erstellt und in einer den tatsächlichen Verhältnissen entsprechenden Weise dargestellt wird, sowie für solche internen Kontrollmaßnahmen, die nach Einschätzung des Verwaltungsrats des SICAV erforderlich sind, um die Erstellung eines Abschlusses zu gewährleisten, der frei von wesentlichen Fehlinformationen aufgrund von Betrug oder Fehlern ist.

Beim Erstellen des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat für die Beurteilung der Fähigkeit der SICAV zur Fortführung des Geschäftsbetriebs verantwortlich; er legt, soweit zutreffend, alle Sachverhalte im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offen und wendet die Annahme der Unternehmensfortführung als Grundlage der Rechnungslegung an, es sei denn, der Verwaltungsrat beabsichtigt, entweder die SICAV aufzulösen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder er hat keine realistische Alternative zu solchen Maßnahmen.

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

Unser Ziel besteht darin, eine angemessene Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben infolge von Betrug oder Irrtum ist, und einen Bericht des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ herauszugeben, der unser Testat enthält. Zwar gilt ein angemessenes Maß an Sicherheit als hohe Sicherheit, aber sie bietet dennoch keine Garantie dafür, dass eine Prüfung, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und mit den von der CSSF für Luxemburg angenommenen ISA durchgeführt wird, eine vorliegende wesentliche unzutreffende Angabe immer erkennt. Unzutreffende Angaben können aus Betrug oder Irrtum resultieren und gelten als wesentlich, wenn sie einzeln oder in der Summe nach billigem Ermessen erwarten lassen, dass sie die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Benutzern beeinflussen.

Im Rahmen einer Prüfung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und im Zusammenwirken mit den ISA, wie sie von der CSSF für Luxemburg übernommen wurden, führen wir eine professionelle Bewertung durch und bewahren uns während der gesamten Prüfung eine professionelle Skepsis. Des Weiteren umfasst unsere Prüfung Folgendes:

- Wir ermitteln und bewerten das Risiko wesentlicher unzutreffender Angaben im Jahresabschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, eine wesentliche unzutreffende Angabe infolge eines Betrugs nicht zu entdecken, ist höher als bei einem Irrtum, denn ein Betrug beinhaltet unter Umständen Absprachen, Fälschungen, vorsätzliche Auslassungen, Falschdarstellungen oder die Umgehung der internen Kontrolle.
- Wir erlangen ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollmechanismen, um Prüfungsverfahren zu konzipieren, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht, um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der internen Kontrollmechanismen der SICAV abzugeben.
- Wir bewerten die Angemessenheit der angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden und der vom Verwaltungsrat der SICAV vorgenommenen Schätzungen und damit zusammenhängenden Angaben.
- Wir ziehen Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen zur Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat der SICAV und bestimmen auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit bezüglich Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Möglichkeit der Unternehmensfortführung der SICAV aufkommen lassen. Kommen wir zu dem Schluss, dass erhebliche Zweifel bestehen, so müssen wir in unserem Bericht des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ auf die damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss hinweisen oder unseren Bestätigungsvermerk abändern, falls solche Angaben unangemessen sind. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Berichts des „*Réviseur d'Entreprises Agréé*“ erlangt wurden. Künftige Ereignisse und Umstände können jedoch dazu führen, dass die SICAV nicht mehr als Unternehmen fortgeführt wird.
- Wir beurteilen die allgemeine Darstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Offenlegungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse angemessen darstellt.

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

Für Deloitte Audit, *Cabinet de révision agréé*

Laurent Fedrigo, *Réviseur d'entreprises agréé*  
Partner

Luxemburg, den 15. Dezember 2022

## Weltweites Marktrisiko

Die Informationen zum globalen Marktrisiko für das am 30. September 2022 zu Ende gegangene Geschäftsjahr lauten wie folgt:

Teilfonds	Berechnungsmethode für das weltweite Risiko		Referenzportfolio	VaR-Limit	Niedrigste Nutzung des VaR-Limits	Höchste Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Höhe der während des Jahres erreichten Hebelwirkung
	Methode	VaR-Modell						
Asia Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country Asia ex Japan	200 %	43,21 %	56,10 %	50,28 %	42,69 %
Emerging Markets Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Emerging Markets	200 %	45,44 %	61,01 %	54,19 %	128,97 %
Europe Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Europe	200 %	48,67 %	58,77 %	52,97 %	32,68 %
Global Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country World	200 %	54,39 %	67,70 %	61,46 %	55,19 %

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

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

## EU-Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Im Berichtszeitraum bis zum 30. September 2022 setzte die Gesellschaft Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihgeschäfte ein.

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

## Vermögenswerte, die am 30. September 2022 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt werden

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 30. September 2022 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	% des Nettovermögens	Total Return Swaps	% des Nettovermögens
Asia Fund	USD	2.718.190	3,86	-	-
Emerging Markets Fund	USD	6.673.665	4,27	-	-
Europe Fund	EUR	17.567.464	2,59	-	-
Global Fund	USD	4.370.467	2,58	-	-

## Für Derivate erhaltene Sicherheiten

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 30. September 2022 wurden Sicherheiten von folgenden Gegenparteien entgegen genommen:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	J.P. Morgan	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	-	570.000	270.000	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	550.000	-
Europe Fund	EUR	2.210.000	310.000	-	7.430.000	550.000
Global Fund	USD	2.840.000	-	-	-	-

## Analyse der für Derivate erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2022

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2022 präsentierte sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheiten	Marktwert in der Währung des Teilfonds	Qualität der Sicherheiten	Restlaufzeit der Sicherheiten	Währung der Sicherheit
Asia Fund	USD	Liquide Mittel	840.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Markets Fund	USD	Liquide Mittel	550.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Liquide Mittel	10.500.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Fund	USD	Liquide Mittel	2.840.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

## Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte zum 30. September 2022

Zum 30. September 2022 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Marktwert	Laufzeitspektrum	Land der Gegenpartei	Clearing Typ
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	237.228	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(745.191)	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	6.321.044	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	399.597	Offene Transaktionen	Vereinigtes Königreich	Bilateral

### Gestellte Sicherheit

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

### Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge, realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für das Geschäftsjahr bis zum 30. September 2022 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Teilfonds	% der Gesamrendite	Kosten des Teilfonds	% der Gesamtkosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(3.447.874)	100,00	(115.846)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(46.077.726)	100,00	(1.031.940)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	1.483	87,50	-	-
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	24.569.812	100,00	(641.292)	100,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	14.077	87,50	-	-
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	11.349.693	100,00	(360.185)	100,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	6.135	87,50	-	-
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	57.388	100,00	(738)	100,00
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(209.861)	100,00	(558)	100,00
US Fund	USD	Wertpapierleihe	2.050	87,50	-	-

Name des Teilfonds	Währung	Vermögensstyp	Rendite des Dritten	% der Gesamrendite	Rendite des Investmentmanagers	% der Gesamrendite
Emerging Markets Fund	USD	Wertpapierleihe	212	12,50	0	0,00
Europe Fund	EUR	Wertpapierleihe	2.011	12,50	0	0,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihe	876	12,50	0	0,00
US Fund	USD	Wertpapierleihe	293	12,50	0	0,00

### Nur für Personen mit Wohnsitz in Hongkong

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

Im Jahr bis zum 30. April 2022 schloss das Unternehmen den folgenden Cross Trade ab:

Tag des Abschlusses	Name des Wertpapiers	Anzahl	Preis
03/12/2021	Tradeshift Holdings	23.219	4,898

## Vergütung

### Angaben zur Vergütung

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

### Vergütungsrichtlinie

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

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

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

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

FIMLUX wird sicherstellen, dass die Vergütungsrichtlinie jedes Jahr intern sowie unabhängig geprüft wird. Seit der letzten Überprüfung im Februar 2022 gab es keine wesentlichen Änderungen an der angewendeten Vergütungsrichtlinie, und das Ergebnis der Überprüfung ergab keine Abweichungen davon. Die Vergütungsrichtlinie gilt für alle Mitarbeiter von FIMLUX, einschließlich Personen, deren berufliche Tätigkeit wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW-Fonds hat (im Folgenden: „OGAW-Mitarbeiter“). Zu den OGAW-Mitarbeitern gehören die Mitglieder des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft, die Geschäftsleitung, die Leiter der relevanten Kontrollfunktionen sowie die Leiter anderer Schlüsselfunktionen. Einzelpersonen werden mindestens einmal pro Jahr über ihre Aufnahme in den Kreis dieser Mitarbeiter und über die Auswirkungen dieses Status informiert.

Gesamtvergütung für die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte im 5.447.455 EUR abgelaufenen Geschäftsjahr

Davon feste Vergütung: 4.348.135 EUR

Davon variable Vergütung 1.099.320 EUR

Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten (Stand 31.12.2021) 65

Anteil der Vergütung, der dem Fonds zuzurechnen ist (Stand 31.12.2021) 1,07 %

### Aktionärsrechterichtlinie II

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

Die Informationen über die Portfoliumschlaghäufigkeit (PTR) und die Portfoliumschlagskosten (PTC) werden im Factsheet des Teilfonds dargestellt. In der Aktionärsrechterichtlinie („SRD II“) ist keine Methodik für die Berechnung dieser Werte festgelegt. Wir wenden folgende an:  $PTR = (\text{Wertpapierkäufe} + \text{Wertpapierverkäufe}) \text{ minus } (\text{Anteilszeichnungen} + \text{Anteilsrücknahmen})$ , dividiert durch den durchschnittlichen Wert des Teilfonds in den vorangegangenen 12 Monaten, multipliziert mit 100. Der Handel der einzelnen Teilfonds mit Fidelity Institutional Liquidity Funds wird bei der Berechnung der PTR ausgeschlossen.  $PTC = PTR \text{ (gedeckelt bei } 100\%) \times \text{Transaktionskosten}$ , wobei die Transaktionskosten ex-post (d. h. für den Zeitraum der vorausgegangenen 12 Monate) anhand der MiFID-Veröffentlichung der Portfoliotransaktionskosten abzüglich impliziter Kosten berechnet werden.

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

## Teilfonds, die den Offenlegungsanforderungen von Artikel 8 SFDR unterliegen

Die Teilfonds, die bestrebt sind, ihre Anlageziele zu erreichen und dabei neben anderen Merkmalen auch Umwelt- und/oder Sozialmerkmale zu fördern, haben im Berichtszeitraum die gemäß Artikel 8 SFDR geförderten Umwelt- und/oder Sozialmerkmale erfüllt. Mindestens 50 % des Nettovermögens des Teilfonds werden in Wertpapiere investiert, von denen angenommen wird, dass sie (die im Prospekt des Fonds beschriebenen) Nachhaltigkeitsmerkmale einhalten und die festgelegten Ausschlüsse beachten. Nachhaltigkeitsmerkmale werden durch eine Kombination verschiedener Kennzahlen wie z. B. ESG-Ratings von externen Agenturen oder Fidelity Sustainability Ratings definiert. Weitere Details der angewandten Methodik werden unter <https://fidelityinternational.com/sustainable-investing-framework/> genannt. Diese können von Zeit zu Zeit aktualisiert werden.

Die Strategie basiert auf der Fundamental-Research von Fidelity und daher wurden Umwelt- und Sozialmerkmale aktiv berücksichtigt und laufend einbezogen. Wertpapiere werden von Research-Analysten anhand einheitlicher Kriterien, auf die fundamentale und nachhaltige Research-Ratings angewendet werden, individuell bewertet. Darüber hinaus profitieren die Teilfonds von einem unternehmensweiten Engagement.

Die Teilfonds haben Unternehmen ausgeschlossen, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC)<sup>1</sup> verstoßen. Zudem haben sie die Ausschlusskriterien eingehalten, von denen diejenigen Emittenten betroffen sind, die an Geschäften mit den folgenden Kategorien von umstrittenen Waffen beteiligt sind, deren Einsatz durch internationale Verträge oder Übereinkommen verboten ist:

- Streumunition, Landminen, biologische Waffen, chemische Waffen, Blendlaserwaffen, Brandwaffen, nicht erkennbare Fragmente. Kernwaffen für Nichtunterzeichner des Vertrags über die Nichtverbreitung von Kernwaffen, insbesondere
- Hersteller von Nuklearsprengköpfen und/oder ganzen Atomraketen, Hersteller von Komponenten, die für die ausschließliche Verwendung in Atomwaffen entwickelt und/oder erheblich modifiziert wurden, die mehr als 5 % ihres Umsatzes mit Atomwaffen erwirtschaften.

Mit Hilfe des Investmentmanagementprozesses will der Investmentmanager sicherstellen, dass sich die Unternehmen, in die investiert wird, durch gute Governance-Praktiken auszeichnen.

Es liegt im Ermessen der Fidelity-Portfoliomanager unter Berücksichtigung des jeweiligen Anlageprozesses von Zeit zu Zeit zusätzliche Nachhaltigkeits- und Ausschlusskriterien anzuwenden.

## Taxonomie-Verordnung

Wird für einen Teilfonds festgelegt, dass er den Offenlegungspflichten von Artikel 8 der SFDR unterliegt, so muss dieser Teilfonds gemäß der EU-Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 (die „Taxonomie-Verordnung“) angeben, dass der Grundsatz „keinen nennenswerten Schaden anrichten“ nur für die dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Anlagen gilt, die den in der Taxonomie-Verordnung festgelegten EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten Rechnung tragen. Die Anlagen im verbleibenden Teil des Teilfonds berücksichtigen die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten nicht. Ungeachtet der obigen Angabe in Bezug auf die Vermeidung erheblicher Schäden berücksichtigt derzeit keiner der Teilfonds, die unter Artikel 8 der SFDR fallen, die in der Taxonomie-Verordnung festgelegten EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

<sup>1</sup> Ermittelt anhand einer Kombination aus Daten von Drittanbietern und der internen Research von Fidelity

#### 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-1021 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Investmentmanager

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

#### Depotbank und Verwahrstelle

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

#### Generalvertriebsstelle

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

#### Anteilsvertriebsstellen

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

#### FIL Investments International

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

#### FIL Pensions Management

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

#### FIL (Luxembourg) S.A.

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

#### FIL Investment Services GmbH

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

#### FIL Gestion

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

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

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

#### FIL Investment Management (Singapore) Limited

8 Marina View  
No. 35-06 Asia Square Tower 1  
Singapur 018960  
Telefon: (65) 6511 2200 (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-1021 Luxemburg  
Großherzogtum Luxemburg

#### Repräsentanz und Zahlstelle für Österreich

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

#### Repräsentant für Dänemark

**P/F BankNordik**  
Attn.: Backoffice Amagerbrogade  
DK-2300 Kopenhagen S CVR Nr. 32049664  
Dänemark  
Telefon: +45 32 66 66 66  
Fax: +45 32 66 66 01

#### Repräsentant für Irland

**FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. Ireland Branch**  
George's Quay House  
42 Townsend Street  
Dublin 2  
D02 VK65  
Irland

#### Repräsentant für Norwegen

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

#### Repräsentant für Singapur

**FIL Investment Management (Singapore) Limited**  
8 Marina View  
No. 35-06 Asia Square Tower 1  
Singapur 018960  
Telefon: (65) 6511 2200 (für allgemeine Themen)  
Fax: (65) 6536 1960

#### Repräsentant für Schweden

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

#### Repräsentant und Zahlstelle für die Schweiz

**BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de 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