

Halbjahresbericht und -abschluss

für den Berichtszeitraum zum
31. März 2023
Ungeprüft



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

| | |
|--|-----------|
| Einleitung | 2 |
| Verwaltungsrat und Conducting Officers | 3 |
| Bericht des Investmentmanagers* | 4 |
| Fußnoten | 5 |
| | |
| Vermögensaufstellung | |
| Aktienfonds | |
| Asia Fund ¹ | 6 |
| Emerging Markets Fund ¹ | 8 |
| Europe Fund ¹ | 11 |
| Global Fund | 12 |
| | |
| Aufstellung des Nettovermögens | 14 |
| Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil | 15 |
| Erläuterungen zum Abschluss | 16 |
| Ergänzende Informationen | 21 |
| Adressverzeichnis | 23 |

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

Russland/Ukraine-Krieg

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 STrategy – 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, so dass 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.

Verwaltungsrat

Die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft zum 31. März 2023 sind auf Seite 3 aufgeführt. Zwischen den Verwaltungsratsmitgliedern und der Gesellschaft bestehen derzeit keine Dienstverträge bzw. sind keine Dienstverträge geplant.

Während des Zeitraums bis zum 31. März 2023 gab es im Verwaltungsrat der Gesellschaft folgende Veränderungen:

- Auf der Jahreshauptversammlung (die „JHV“) der Gesellschaft vom 09. März 2023 wurde die Wiederwahl von FIL (Luxembourg) S.A. als Corporate Director der Gesellschaft bestätigt.
- Florence Alexandre, Rani Jandu und Corinna Valentine haben sich nicht zur Wiederwahl als Mitglieder des Verwaltungsrats der Gesellschaft am 09. März 2023 gestellt.

Die Jahreshauptversammlung genehmigte auch die Wahl der folgenden Verwaltungsratsmitglieder ab ihrer Bestätigung durch die „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ („CSSF“).

- Carine Feipel
- Romain Boscher
- Jeffrey Lagarce
- Eliza Dungworth

Die am 31. März 2023 amtierenden Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft werden auf Seite 3 ebenfalls genannt.

Schweizer Anleger

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

Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy zum 31. März 2023

Jeffrey Lagarce ^

Vorsitzender des Verwaltungsrats
USA

Romain Boscher ^

Verwaltungsratsmitglied
Frankreich

Eliza Dungworth

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Carine Feipel ^*

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

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
Vereinigtes Königreich

Jon Skillman ^*

Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Conducting Officers der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck

Conducting Officer
Vereinigtes Königreich

Corinne Lamesch

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

Paul Witham

Conducting Officer
Großherzogtum Luxemburg

^Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

*Unabhängiges Verwaltungsratsmitglied

Marktumfeld

Weltweite Aktien erzielten, gemessen am MSCI All Country World Index (Net), im Berichtszeitraum eine Rendite von 17,8 % in US-Dollar. Anleger schienen darauf zu wetten, dass eine nachlassende Inflation und eine Abschwächung des globalen Wachstums die großen Zentralbanken letztendlich dazu zwingen würden, eine weniger restriktive Politik zu verfolgen. Während die US-Notenbank (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) das Tempo der Zinserhöhungen verlangsamten, blieben die Märkte volatil, da die Inflation weiterhin über dem Zielwert lag, was die Zentralbanken dazu veranlasste, ihre restriktive Haltung beizubehalten. Die Turbulenzen im Bankensektor in den Industrieländern gegen Ende des Berichtszeitraums verstärkten zudem die Befürchtungen hinsichtlich der globalen Finanzstabilität. Nichtsdestotrotz stützten die zur Bekämpfung von Ansteckungsrisiken im Bankensektor rasch ergriffenen Maßnahmen der politischen Entscheidungsträger in den USA und Europa eine Erholung der Aktien. Vor diesem globalen Hintergrund schlossen wichtige regionale Märkte höher, wobei europäische Aktien ohne das Vereinigte Königreich aufgrund positiver wirtschaftlicher Überraschungen stark zulegten. Angesichts des Optimismus in Bezug auf die wirtschaftliche Wiedereröffnung Chinas nach der Lockerung der COVID-19-bedingten Beschränkungen und der Einführung unterstützender Maßnahmen gewannen Schwellenländeraktien hinzu. Sektoral gewannen Informationstechnologie (IT), Industriewerte und Rohstoffe am meisten hinzu.

Regionale Entwicklungen

Europäische Aktien, gemessen am MSCI Europe Index (netto), erzielten in diesem Zeitraum eine Rendite von 19,0 % in Euro (31,9 % in US-Dollar). Nachdem die EZB eine etwas vorsichtigeren Haltung signalisiert hatte, starteten die Märkte positiv in den Berichtszeitraum. Die Stimmung wurde zudem durch gute Unternehmensergebnisse im dritten Quartal unterstützt. Zu Beginn des Jahres 2023 verzeichneten die Märkte starke Gewinne, da das Vertrauen der Anleger durch sinkende Erdgaspreise, Optimismus in Bezug auf die wirtschaftliche Wiedereröffnung Chinas und belastbare Wirtschafts- und Unternehmensdaten gestützt wurde. Der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank und der Signature Bank in den USA im März und der anschließende Zusammenbruch der Credit Suisse in Europa führten jedoch zu Befürchtungen, dass sich das Bankensystem insgesamt in stärkerem Maße anstecken könnte. Trotz der vorherrschenden Volatilität hob die EZB die Zinssätze wie erwartet im März um 0,5 % auf 3 % an und bekräftigte, dass sie „über alle Mittel verfüge“, um das Bankensystem zusätzlich zu unterstützen, um die Finanzstabilität zu wahren. EZB-Präsidentin Christine Lagarde signalisierte weiterhin, dass es zu weiteren Zinserhöhungen kommen werde, wenn entsprechende Daten veröffentlicht würden, und erklärte die Erwartung der Zentralbank, dass die Inflation in der zweiten Hälfte des Jahres 2025 zu ihrem Zielwert von 2 % zurückkehren wird.

Aktien aus Asien ohne Japan rentierten gemessen am MSCI All Country Asia ex Japan Index (Net) im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis mit 16,2 %. Die Märkte wurden durch einen schnelleren und früher als erwarteten Plan zur Wiedereröffnung der Grenzen in China und durch einen Umschwung der chinesischen Behörden hin zu einer wachstumsfreundlichen Haltung gestützt, da diese Entwicklungen auf eine stärker unterstützende Wirtschaftspolitik und das Ende der regulatorischen Kontrolle hindeuten. Auf den meisten globalen Märkten blieb jedoch der Inflationsdruck hoch, was die großen Zentralbanken dazu veranlasste, in der zweiten Hälfte des Zeitraums Zinserhöhungen anzukündigen. Die zunehmenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und China führten nach der Marktrally zu Beginn des Jahres 2023 zu einigen Gewinnmitnahmen. Auch die jüngsten Turbulenzen im globalen Bankensektor und die Besorgnis über die globale Wirtschaftsentwicklung trugen zu der gegen Ende des Berichtszeitraums regional eingetretenen Volatilität der Märkte bei. Vor diesem Hintergrund legten Aktien in China und Hongkong stark zu. Auch die Märkte in Korea und Taiwan erlebten eine starke Erholung, die durch den starken Zustrom ausländischer Investitionen unterstützt wurde, da diese Anleger attraktiv bewertete IT-Aktien bevorzugten. Getrieben wurden die Investitionen von einem stärkeren US-Dollar, der Erwartung eines Abbaus der Lagerbestände und einer Erholung der Konsumnachfrage in China. Umgekehrt entwickelten sich indische Aktien eher gedämpft, da institutionelle Anleger aus dem Ausland ihre Anlagen aufgrund von Sorgen über hohe Bewertungen weiterhin vom Markt abzogen. In der ASEAN-Region blieb Indonesien zurück, und die Anleger wechselten zu den chinesischen Märkten. Auf Sektorebene lagen Kommunikationsdienstleistungen und IT in dieser Region an der Spitze.

Aktien aus Schwellenländern rentierten gemessen am MSCI Emerging Markets Index (Net) auf US-Dollarbasis mit 14,0 %. Die Märkte begannen den Berichtszeitraum positiv, da die Stimmung durch die Wiedereröffnung in China und einen schwächeren US-Dollar gestärkt wurde. Gegen Ende des Berichtszeitraums gerieten Aktien jedoch unter Druck, da durch die Erwartung aggressiverer Zinserhöhungen seitens der US-Notenbank eine weltweit risikoscheue Grundstimmung ausgelöst wurde. Die Turbulenzen bei den Banken der Industrieländer im März gaben zudem Anlass zur Sorge hinsichtlich einer Instabilität des weltweiten Finanzsektors. Die Stimmung drehte sich jedoch ab Mitte März, als diese Befürchtungen allmählich nachließen. Aktien aus Schwellenländern wurden durch Anzeichen dafür beflügelt, dass China die Unterstützung für den Internetsektor verstärkt und Reformen bei staatlichen Unternehmen durchführt. Vor diesem Hintergrund verzeichneten alle Regionen positive Renditen. Die asiatischen Schwellenländer schnitten am besten ab, gefolgt von Lateinamerika und den europäischen Schwellenländern, dem Nahen Osten und Afrika. Bei den asiatischen Schwellenländern wurde die Entwicklung Chinas durch die wirtschaftliche Wiedereröffnung und die Maßnahmen der Regierung zur Unterstützung des Internet- und Gaming-Sektors unterstützt. Die rohstoffreiche Region Lateinamerika konnte ihre Zuwächse aufgrund ihrer Stärke bei Industriemetallen steigern. Alle Industriemetalle wurden im Februar niedriger gehandelt, da es Besorgnisse hinsichtlich einer schwächer als erwarteten Nachfragerholung gab. Dieser Trend kehrte sich im März jedoch um, als sich die starke Erholung Chinas infolge der Wiedereröffnung fortsetzte. Bei den Rohstoffen war zunächst ein Rückgang der Ölpreise zu verzeichnen, die sich jedoch anschließend wieder erholten, da die Marktteilnehmer die Angst vor einer Rezession gegen die Chancen aus der Wiedereröffnung Chinas abwogen. Dies dämpfte die Zuwächse in der Region EMEA.

1. Diese Teilfonds sind als Teilfonds gemäß Artikel 8 der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) definiert. SFDR bezeichnet die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Teilfonds gemäß Artikel 8 versuchen, ihre Anlageziele zu erreichen und dabei neben anderen Merkmalen auch Umwelt- oder Sozialfaktoren bzw. eine Kombination dieser Faktoren zu fördern.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| | Länder- code | Wäh- rung | Aktien bzw. Nominalwert | Marktwert (USD) | % des Nettover- mögens |
|--|-----------------|--------------|----------------------------|--------------------|------------------------------|
| An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Energie | | | | | |
| China Merchants Energy Shipping (A) | CN | CNY | 1.432.600 | 1.463.179 | 2,04 |
| Whitehaven Coal | AU | AUD | 245.896 | 1.116.343 | 1,55 |
| China Merchants Energy Shipping | CN | CNY | 754.400 | 770.503 | 1,07 |
| Indo Tambangraya Megah | ID | IDR | 68.300 | 179.620 | 0,25 |
| | | | | 3.529.645 | 4,91 |
| Rohstoffe | | | | | |
| Franco-Nevada | CA | USD | 23.302 | 3.408.617 | 4,74 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A) | CN | CNY | 652.200 | 3.177.333 | 4,42 |
| Wheaton Precious Metals | CA | USD | 38.494 | 1.865.034 | 2,60 |
| Skshu Paint (A) | CN | CNY | 92.000 | 1.559.408 | 2,17 |
| Skshu Paint (A) | CN | CNY | 36.600 | 620.373 | 0,86 |
| | | | | 10.630.765 | 14,80 |
| Industrie | | | | | |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 58.000 | 628.074 | 0,87 |
| | | | | 628.074 | 0,87 |
| IT | | | | | |
| ASML Holding | NL | EUR | 8.182 | 5.561.192 | 7,74 |
| SK Hynix | KR | KRW | 52.406 | 3.575.307 | 4,98 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 66.636 | 3.284.613 | 4,57 |
| Zhen Ding Technology Holding | TW | TWD | 847.500 | 3.182.166 | 4,43 |
| MediaTek | TW | TWD | 114.000 | 2.955.559 | 4,11 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 137.000 | 2.403.825 | 3,35 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | TW | USD | 11.935 | 1.110.790 | 1,55 |
| | | | | 22.073.452 | 30,72 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | | | | |
| Trip.com Group ADR | KY | USD | 48.504 | 1.829.086 | 2,55 |
| Focus Media Information Technology (A) | CN | CNY | 1.658.100 | 1.657.696 | 2,31 |
| Yum China Holdings | CN | USD | 20.321 | 1.285.913 | 1,79 |
| Focus Media Information Technology | CN | CNY | 862.791 | 862.581 | 1,20 |
| Bafang Electric Suzhou (A) | CN | CNY | 46.267 | 713.156 | 0,99 |
| Yum China Hlds | CN | HKD | 5.250 | 330.783 | 0,46 |
| Bafang Electric Suzhou | CN | CNY | 11.800 | 181.884 | 0,25 |
| | | | | 6.861.099 | 9,55 |
| Basiskonsumgüter | | | | | |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 26.400 | 6.989.893 | 9,73 |
| Hanjaya Mandala Sampoerna | ID | IDR | 573.100 | 43.021 | 0,06 |
| | | | | 7.032.914 | 9,79 |
| Gesundheitswesen | | | | | |
| Fortis Healthcare | IN | INR | 311.516 | 985.825 | 1,37 |
| | | | | 985.825 | 1,37 |
| Finanzunternehmen | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 246.435 | 4.838.307 | 6,73 |
| HDFC Bank ADR | IN | USD | 23.033 | 1.531.925 | 2,13 |
| AIA-Gruppe | HK | HKD | 4.200 | 44.277 | 0,06 |
| | | | | 6.414.509 | 8,93 |
| Staatsanleihen | | | | | |
| US Treasury 4,125% 31/01/2025 | US | USD | 1.560.000 | 1.557.776 | 2,17 |
| | | | | 1.557.776 | 2,17 |
| Offener Fonds | | | | | |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 132 | 2.457.334 | 3,42 |
| | | | | 2.457.334 | 3,42 |
| Aktienanleihen | | | | | |
| HSBC (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 03/06/2023 | CN | USD | 1.357.800 | 1.357.467 | 1,89 |
| UBS (Focus Media Inf. Tech (A)) ELN 06/02/2025 | CN | USD | 424.900 | 424.796 | 0,59 |
| | | | | 1.782.263 | 2,48 |

Bruchteile (2) (0,00)

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

| | Wäh- rung | Marktwert | % des Nettover- mögens |
|---|--------------|-------------------|------------------------------|
| Anlagen insgesamt (Kosten USD 72.096.175) | | | |
| | | 71.029.738 | 98,87 |
| Differenzkontrakte | | | |
| AIA Group (HSBC) | HKD | 27.392.003 | 269.594 0,38 |
| Yum China Holdings (JPLS) | USD | 1.605.920 | 105.065 0,15 |
| Milk (JPLS) | AUD | (415.476) | 36.865 0,05 |
| Techtronic Industries (HSBC) | HKD | 22.314.094 | 28.627 0,04 |
| Country Garden Holdings (UBS) | HKD | (2.870.215) | 17.389 0,02 |
| Bapcor (JPLS) | AUD | (579.675) | 6.751 0,01 |
| Bapcor (UBS) | AUD | (528.226) | 5.047 0,01 |
| Milk (UBS) | AUD | (536.988) | 3.183 0,00 |
| JB Hi-Fi (JPLS) | AUD | (685.455) | 3.041 0,00 |
| Shangri-La Asia (JPLS) | HKD | (1.724.598) | 1.786 0,00 |
| Lovisa Holdings (JPLS) | AUD | (319.963) | 221 0,00 |
| BOC Aviation (UBS) | HKD | 27.634.558 | (1.998) 0,00 |
| Breville Group (JPLS) | AUD | (582.559) | (3.773) 0,01 |
| Breville Group (HSBC) | AUD | (530.051) | (4.183) 0,01 |
| Hapag Lloyd (HSBC) | EUR | (206.568) | (4.759) 0,01 |
| LVMH Moët Hennessy (GS) | EUR | (229.677) | (6.624) 0,01 |
| Singapore Airlines (L) (UBS) | SGD | (1.209.319) | (9.006) 0,01 |
| ARB Corporation (JPLS) | AUD | (1.143.105) | (10.242) 0,01 |
| Singapore Airlines (L) (JPLS) | SGD | (1.209.319) | (12.177) 0,02 |
| Singapore Airlines (L) (HSBC) | SGD | (1.209.319) | (12.177) 0,02 |
| Dairy Farm International Hlds (MS) | USD | (227.536) | (13.389) 0,02 |
| ARB Corporation (UBS) | AUD | (1.152.685) | (20.039) 0,03 |
| JB Hi-Fi (UBS) | AUD | (2.141.281) | (28.210) 0,04 |
| Fisher & Paykel Healthcare (UBS) | NZD | (3.167.806) | (49.927) 0,07 |
| Qantas Airways (JPLS) | AUD | (4.210.946) | (68.900) 0,10 |
| Hapag Lloyd (MS) | EUR | (1.296.184) | (82.122) 0,11 |
| | | 150.043 | 0,21 |
| Devisenterminkontrakte | | | |
| A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged) | | | |
| Kauf EUR Verkauf USD zu 0,946980 17/04/2023 | | 641.935 | 19.425 0,03 |
| Kauf EUR Verkauf USD zu 0,930913 17/04/2023 | | 31.689 | 405 0,00 |
| Kauf EUR Verkauf USD zu 0,930607 17/04/2023 | | 15.796 | 197 0,00 |
| Kauf USD Verkauf EUR zu 1,073750 17/04/2023 | | 79.964 | (1.043) 0,00 |
| Kauf USD Verkauf EUR zu 1,056787 17/04/2023 | | 133.926 | (3.835) 0,01 |
| | | 15.149 | 0,02 |
| Futures | | | |
| S&P 500 Emini Future 16/06/2023 | USD | (411.550) | (22.180) 0,03 |
| | | | (22.180) 0,03 |
| Optionen | | | |
| Verkauf Kaufoption Yum China Holdings 65 21/04/2023 | USD | (28) | (2.800) 0,00 |
| Verkauf Kaufoption Yum China Holdings 65 19/05/2023 | USD | (28) | (7.252) 0,01 |
| Verkauf Kaufoption Yum China Holdings 62,5 21/04/2023 | USD | (89) | (20.292) 0,03 |
| | | | (30.344) 0,04 |
| Nettovermögen | | | |
| Sonstige Aktiva und Passiva | | 699.827 | 0,99 |
| | | 71.842.233 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

| Land | Länder-code | % des Nettovermögens |
|---|-------------|----------------------|
| China | CN | 37,95 |
| Taiwan-Gebiet | TW | 13,44 |
| Indien | IN | 10,24 |
| Korea | KR | 9,55 |
| Niederlande | NL | 7,74 |
| Kanada | CA | 7,34 |
| Irland | IE | 3,42 |
| Kaiman-Inseln | KY | 2,55 |
| USA | US | 2,17 |
| Luxemburg | LU | 1,68 |
| Australien | AU | 1,55 |
| Sonderverwaltungszone Hongkong, China | HK | 0,94 |
| Indonesien | ID | 0,31 |
| Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen | | 1,13 |

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| | Länder- code | Wäh- rung | Aktien bzw. Markt- Nomi-nalwert (USD) | Wert (USD) | % des Nettöver- mögens |
|--|-----------------|--------------|--|-------------------|------------------------------|
| An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Energie | | | | | |
| OMV | AT | EUR | 55.804 | 2.563.801 | 1,70 |
| Africa Oil Corporation | CA | SEK | 987.077 | 2.209.553 | 1,46 |
| China Shenhua Energy (H) | CN | HKD | 650.000 | 2.048.967 | 1,36 |
| | | | | 6.822.321 | 4,52 |
| Rohstoffe | | | | | |
| Endeavour Mining | GB | CAD | 97.362 | 2.400.312 | 1,59 |
| Lundin Gold | CA | CAD | 140.735 | 1.651.055 | 1,09 |
| Adriatic Metals | GB | GBP | 633.843 | 1.618.765 | 1,07 |
| Jubilee Metals Group | GB | GBP | 15.909.496 | 1.583.924 | 1,05 |
| Alphamin Resources | MU | CAD | 2.493.342 | 1.566.691 | 1,04 |
| PPC | ZA | ZAR | 7.170.355 | 1.180.405 | 0,78 |
| Kenmare Resources | GB | GBP | 145.315 | 843.778 | 0,56 |
| Omnia Holdings | ZA | ZAR | 252.560 | 800.218 | 0,53 |
| Beijing Oriental Yuhong Waterproof Tech. (A) | CN | CNY | 156.758 | 763.680 | 0,51 |
| Adriatic Metals | GB | AUD | 278.408 | 710.762 | 0,47 |
| Fertiglobe | AE | AED | 526.758 | 573.732 | 0,38 |
| Pan African Resources | GB | ZAR | 1.704.396 | 353.611 | 0,23 |
| | | | | 14.046.933 | 9,31 |
| Industrie | | | | | |
| Pacific Basin Shipping | HK | HKD | 2.909.000 | 1.126.844 | 0,75 |
| Bidvest Group | ZA | ZAR | 76.819 | 1.097.532 | 0,73 |
| Techtronic Industries | HK | HKD | 93.500 | 1.012.499 | 0,67 |
| Shandong Himile Mechanical Science & Tech. (A) | CN | CNY | 220.500 | 1.004.582 | 0,67 |
| Reunert | ZA | ZAR | 281.497 | 958.558 | 0,63 |
| Barloworld | ZA | ZAR | 181.228 | 912.500 | 0,60 |
| BOC Aviation | CN | HKD | 102.500 | 794.093 | 0,53 |
| Zeda | ZA | ZAR | 213.443 | 134.654 | 0,09 |
| Shandong Himile Mechanical Science & Tech (A) | CN | CNY | 12.600 | 57.405 | 0,04 |
| | | | | 7.098.667 | 4,70 |
| IT | | | | | |
| MediaTek | TW | TWD | 153.000 | 3.966.672 | 2,63 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | TW | TWD | 181.000 | 3.175.856 | 2,10 |
| Infosys | IN | INR | 167.595 | 2.919.941 | 1,93 |
| HCL Technologies | IN | INR | 153.415 | 2.030.985 | 1,35 |
| Delta Electronics | TW | TWD | 166.000 | 1.644.790 | 1,09 |
| FPT Corporation | VN | VND | 402.780 | 1.357.705 | 0,90 |
| Tencent Holdings | CN | HKD | 20.900 | 1.028.677 | 0,68 |
| Shoper | PL | PLN | 67.258 | 456.363 | 0,30 |
| Daqo New Energy ADR | KY | USD | 3.449 | 164.138 | 0,11 |
| Samsung Electronics | KR | KRW | 3.115 | 153.446 | 0,10 |
| | | | | 16.898.573 | 11,19 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | | | | |
| Naspers | ZA | ZAR | 40.048 | 7.434.896 | 4,93 |
| Li-Ning | CN | HKD | 452.000 | 3.569.091 | 2,36 |
| Samsontite International | HK | HKD | 843.900 | 2.611.308 | 1,73 |
| Eicher Motors | IN | INR | 60.174 | 2.160.188 | 1,43 |
| TravelSky Technology (H) | CN | HKD | 806.000 | 1.507.456 | 1,00 |
| MakeMyTrip | IN | USD | 57.697 | 1.393.383 | 0,92 |
| Trip.com Group ADR | KY | USD | 34.361 | 1.295.753 | 0,86 |
| New Oriental Education & Technology Group ADR | KY | USD | 30.312 | 1.192.474 | 0,79 |
| Sun International | ZA | ZAR | 448.729 | 1.087.828 | 0,72 |
| Galaxy Entertainment Group | HK | HKD | 160.000 | 1.071.862 | 0,71 |
| Descentele | JP | JPY | 28.000 | 878.251 | 0,58 |
| Brilliance China Automotive Holdings | CN | HKD | 1.900.000 | 836.455 | 0,55 |
| Pepkor Holdings | ZA | ZAR | 839.852 | 816.296 | 0,54 |
| Perion Network | IL | USD | 20.446 | 804.959 | 0,53 |
| Mercadolibre | AR | USD | 587 | 773.079 | 0,51 |
| BYD (A) | CN | CNY | 19.500 | 726.967 | 0,48 |
| Phu Nhuan Jewelry | VN | VND | 193.300 | 640.050 | 0,42 |
| BYD (A) | CN | CNY | 12.199 | 454.783 | 0,30 |
| PDD Holdings ADR | KY | USD | 6.060 | 454.742 | 0,30 |
| Zhongsheng Group Holdings | CN | HKD | 42.500 | 209.878 | 0,14 |
| BYD (H) | CN | HKD | 2.000 | 58.885 | 0,04 |
| | | | | 29.978.584 | 19,86 |
| Basiskonsumgüter | | | | | |
| Shoprite Holdings | ZA | ZAR | 140.302 | 1.758.056 | 1,16 |
| Dino Polska | PL | PLN | 17.240 | 1.566.781 | 1,04 |
| Tiger Brands | ZA | ZAR | 136.189 | 1.539.598 | 1,02 |
| Indofood Sukses Makmur | ID | IDR | 2.792.100 | 1.155.190 | 0,77 |
| Universal Robina | PH | PHP | 412.290 | 1.092.058 | 0,72 |
| Jerónimo Martins | PT | EUR | 40.981 | 963.225 | 0,64 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 3.000 | 794.306 | 0,53 |
| Spar Group | ZA | ZAR | 86.621 | 687.645 | 0,46 |
| Indofood CBP | ID | IDR | 826.200 | 549.893 | 0,36 |
| Kweichow Moutai (A) | CN | CNY | 1.399 | 370.411 | 0,25 |
| China Mengniu Dairy | CN | HKD | 65.000 | 267.216 | 0,18 |
| | | | | 10.744.379 | 7,12 |
| Finanzunternehmen | | | | | |
| HDFC Bank | IN | INR | 476.349 | 9.352.253 | 6,20 |
| Bank Central Asia | ID | IDR | 7.942.900 | 4.642.132 | 3,08 |
| ICICI Bank ADR | IN | USD | 192.556 | 4.135.140 | 2,74 |
| Chailease Holding | TW | TWD | 488.838 | 3.595.462 | 2,38 |
| Piraeus Financial Holdings | GR | EUR | 867.050 | 1.882.870 | 1,25 |
| ICICI Bank | IN | INR | 138.704 | 1.477.693 | 0,98 |
| Standard Bank Group | ZA | ZAR | 137.181 | 1.336.505 | 0,89 |
| TBC Bank Group | GB | GBP | 37.894 | 1.049.785 | 0,70 |

| | Länder- code | Wäh- rung | Aktien bzw. Markt- Nomi-nalwert | Wert (USD) | % des Nettöver- mögens |
|---|-----------------|--------------|------------------------------------|--------------------|------------------------------|
| Axis Bank | IN | INR | 81.055 | 847.797 | 0,56 |
| NU Holdings (Cayman Islands) | KY | USD | 159.762 | 772.449 | 0,51 |
| Noah Holdings ADR | KY | USD | 43.102 | 724.114 | 0,48 |
| National Bank of Greece | GR | EUR | 144.401 | 701.725 | 0,46 |
| Vinci Partners Investments | KY | USD | 44.150 | 362.251 | 0,24 |
| China Renaissance Holdings | CN | HKD | 233.500 | 216.615 | 0,14 |
| AIA-Gruppe | HK | HKD | 11.200 | 118.072 | 0,08 |
| | | | | 31.214.863 | 20,68 |
| Immobilien | | | | | |
| China Resources Land | CN | HKD | 580.000 | 2.652.216 | 1,76 |
| | | | | 2.652.216 | 1,76 |
| Offener Fonds | | | | | |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 9.144 | 0,01 |
| | | | | 9.144 | 0,01 |
| Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden | | | | | |
| Rohstoffe | | | | | |
| GCC | MX | MXN | 146.200 | 1.151.466 | 0,76 |
| Companhia Brasileira de Alumínio | BR | BRL | 521.300 | 782.348 | 0,52 |
| | | | | 1.933.814 | 1,28 |
| Industrie | | | | | |
| Localiza Rent a Car | BR | BRL | 332.884 | 3.545.642 | 2,35 |
| Armac Locacao Logistica E Servicos | BR | BRL | 1.023.515 | 2.391.885 | 1,58 |
| Grupo Aeroportuario del Pacifico | MX | MXN | 92.646 | 1.783.334 | 1,18 |
| Vamos Locacao de Caminhoes Maquinas e Equipa. | BR | BRL | 545.600 | 1.481.618 | 0,98 |
| Localiza Rent A Car RTS 11/05/2023 | BR | BRL | 1.489 | 4.017 | 0,00 |
| | | | | 9.206.496 | 6,10 |
| Finanzunternehmen | | | | | |
| Kaspi KZ GDR Reg S | KZ | USD | 94.529 | 7.136.940 | 4,73 |
| Grupo Financiero Banorte | MX | MXN | 245.051 | 2.055.481 | 1,36 |
| Axis Bank GDR Reg S | IN | USD | 26.130 | 1.353.534 | 0,90 |
| Cielo | BR | BRL | 993.800 | 958.375 | 0,63 |
| | | | | 11.504.330 | 7,62 |
| Aktienanleihen | | | | | |
| JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 12/06/2023 | CN | USD | 146.899 | 715.649 | 0,47 |
| | | | | 715.649 | 0,47 |
| Kommunikationsdienstleister | | | | | |
| TIM (Brazil) | BR | BRL | 460.200 | 1.147.153 | 0,76 |
| | | | | 1.147.153 | 0,76 |
| Nicht börsennotiert | | | | | |
| Energie | | | | | |
| Gazprom* | RU | USD | 4.442.687 | 44 | 0,00 |
| | | | | 44 | 0,00 |
| Rohstoffe | | | | | |
| Rusal* | RU | USD | 1.852.752 | 19 | 0,00 |
| PhosAgro* | RU | USD | 141.578 | 1 | 0,00 |
| Novolipetsk Steel GDR* | RU | USD | 81.899 | 1 | 0,00 |
| PhosAgro GDR Reg S* | RU | USD | 2.735 | 0 | 0,00 |
| PhosAgro GDR Reg S* | RU | USD | 2 | 0 | 0,00 |
| | | | | 21 | 0,00 |
| Industrie | | | | | |
| HeadHunter Group ADR* | CY | USD | 116.423 | 1 | 0,00 |
| | | | | 1 | 0,00 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | | | | |
| Detsky Mir* | RU | USD | 2.030.630 | 20 | 0,00 |
| | | | | 20 | 0,00 |
| Finanzunternehmen | | | | | |
| 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 |
| | | | | 19 | 0,00 |
| Bruchteile | | | | 2 | 0,00 |
| | | | | 2 | 0,00 |
| Anlagen insgesamt (Kosten USD 174.896.052) | | | | 143.973.229 | 95,37 |

* 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. Bitte beachten Sie, dass die in der Vermögensaufstellung dargelegte geografische Aufteilung auf Marktbewertungen nach örtlichen GAAP basiert und keine Engagements in Derivaten umfasst.

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| | Zugrunde liegendes Engagement USD | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettover- mögens |
|---|--|---|------------------------------|
| Kauf USD Verkauf EUR zu 1,079560 17/04/2023 | 33.835 | (261) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf PHP zu 0,018051 17/04/2023 | 18.473 | (353) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf MXN zu 0,055022 17/04/2023 | 65.923 | (370) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf EUR zu 1,068462 17/04/2023 | 29.266 | (524) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf PLN zu 0,223829 17/04/2023 | 18.830 | (678) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf MYR zu 0,221536 17/04/2023 | 37.410 | (901) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf THB zu 0,028583 17/04/2023 | 52.104 | (1.252) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf IDR zu 0,000065 17/04/2023 | 49.067 | (1.537) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf EUR zu 1,063010 17/04/2023 | 71.587 | (1.641) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf KRW zu 0,000761 17/04/2023 | 291.533 | (2.952) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf BRL zu 0,192146 17/04/2023 | 128.246 | (3.024) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf TWD zu 0,032538 17/04/2023 | 381.574 | (3.722) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf CNY zu 0,143811 17/04/2023 | 305.305 | (4.078) | (0,00) |
| Kauf USD Verkauf ZAR zu 0,053569 17/04/2023 | 91.761 | (4.470) | (0,00) |
| | 49.060 | 0,05 | |

Futures

| | Zugrunde liegendes Engagement | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) USD | % des Nettover- mögens |
|---|-------------------------------------|---|------------------------------|
| HSCEI Future 27/04/2023 | HKD 35.344.950 | 184.310 | 0,12 |
| Adani Enterprises Future 27/04/2023 | INR (21.142.991) | 9.197 | 0,01 |
| IRCTC Future 27/04/2023 | INR (11.625.707) | 7.961 | 0,01 |
| Hero Motocorp Future 27/04/2023 | INR (64.600.782) | (2.957) | (0,00) |
| RBL Bank Future 27/04/2023 | INR (64.702.392) | (13.304) | (0,01) |
| JSW Steel Future 27/04/2023 | INR (48.661.927) | (22.730) | (0,02) |
| MSCI Emerging Markets Future 16/06/2023 | USD (21.901.710) | (890.306) | (0,59) |
| | | (727.829) | (0,48) |

Optionen

| | Kontrakte | Marktwert (USD) | % des Nettover- mögens |
|---|--------------|-----------------|------------------------------|
| Kauf Kaufoption First Quantum Minerals 34 19/05/2023 | CAD 525 | 52.005 | 0,03 |
| Verkauf Kaufoption ASML Holding 760 21/04/2023 | EUR (12) | (65) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption BYD 175 27/04/2023 | HKD (26) | (76) | (0,00) |
| Verkauf Kaufoption Galaxy Entertainment GP 65 27/04/2023 | HKD (57) | (153) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption Samsung Electronics 54000 11/05/2023 | KRW (25.075) | (186) | (0,00) |
| Verkauf Kaufoption PPD 21/04/2023 | USD (85) | (255) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption Samsung Electronics 56000 11/05/2023 | KRW (25.075) | (371) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption Taiwan Semi Manu. 21/04/2023 | USD (95) | (380) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption KE Holdings ADR 12,5 21/04/2023 | USD (240) | (480) | (0,00) |
| Verkauf Kaufoption Alibaba 21/04/2023 | USD (75) | (750) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption Jinkosolar Holding ADR 35 21/04/2023 | USD (100) | (1.000) | (0,00) |
| Verkauf Kaufoption Trip.com 21/04/2023 | USD (200) | (1.500) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption First Majestic Silv. 7,25 21/04/2023 | CAD (750) | (2.218) | (0,00) |
| Verkauf Kaufoption New Oriental Education 21/04/2023 | USD (180) | (2.880) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption UDEMY 7,5 21/04/2023 | USD (390) | (3.900) | (0,00) |
| Verkauf Kaufoption CTRIP.com Intl 46 19/05/2023 | USD (115) | (4.025) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption CAPITEC Bank Hlds 1500 18/05/2023 | ZAR (6.500) | (4.714) | (0,00) |
| Verkauf Verkaufsoption SK Hynix 82000 13/04/2023 | KRW (33.703) | (12.683) | (0,01) |
| Verkauf Kaufoption Southern Copper 85 16/06/2023 | USD (325) | (54.438) | (0,04) |
| | | (38.069) | (0,05) |

Sonstige Aktiva und Passiva 7.339.124 4,81

Nettovermögen 150.956.762 100,00

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

| Land | Länder-code | % des Nettovermögens |
|---|-------------|----------------------|
| Indien | IN | 17,01 |
| Südafrika | ZA | 13,08 |
| China | CN | 11,98 |
| Taiwan-Gebiet | TW | 8,20 |
| Brasilien | BR | 6,83 |
| UK | GB | 5,67 |
| Kasachstan | KZ | 4,73 |
| Indonesien | ID | 4,20 |
| Sonderverwaltungszone Hongkong, | HK | 3,94 |
| China | | |
| Mexiko | MX | 3,31 |
| Kaiman-Inseln | KY | 3,29 |
| Kanada | CA | 2,56 |
| Griechenland | GR | 1,71 |
| Österreich | AT | 1,70 |
| Polen | PL | 1,34 |
| Vietnam | VN | 1,32 |
| Mauritius | MU | 1,04 |
| Philippinen | PH | 0,72 |
| Portugal | PT | 0,64 |
| Japan | JP | 0,58 |
| Israel | IL | 0,53 |
| Argentinien | AR | 0,51 |
| Vereinigte Arabische Emirate | AE | 0,38 |
| Korea | KR | 0,10 |
| Irland | IE | 0,01 |
| Russland | RU | 0,00 |
| Zypern | CY | 0,00 |
| Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen | | 4,63 |

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| | Länder- code | Wäh- rung | Aktien bzw. Nomi-nalwert | Marktwert (EUR) | % des Nettover- mögens |
|---|-----------------|--------------|-----------------------------|--------------------|------------------------------|
| An einer offiziellen Börse notierte oder gehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Rohstoffe | | | | | |
| Air Liquide | FR | EUR | 153.467 | 23.664.611 | 3,09 |
| Koninklijke DSM | NL | EUR | 73.833 | 8.025.647 | 1,05 |
| | | | | 31.690.258 | 4,14 |
| Industrie | | | | | |
| Experian | GB | GBP | 1.161.447 | 35.145.804 | 4,59 |
| RELX | GB | GBP | 765.214 | 22.790.035 | 2,98 |
| Bunzl | GB | GBP | 624.357 | 21.713.052 | 2,84 |
| Sandvik | SE | SEK | 986.998 | 19.287.211 | 2,52 |
| Assa Abloy (B) | SE | SEK | 770.161 | 17.001.362 | 2,22 |
| Intertek Group | GB | GBP | 237.942 | 10.970.847 | 1,43 |
| Teleperformance | FR | EUR | 45.804 | 10.154.747 | 1,33 |
| Ferguson | GB | GBP | 60.489 | 7.328.557 | 0,96 |
| Wizz Air Holdings | GB | GBP | 207.155 | 7.006.204 | 0,92 |
| | | | | 151.397.819 | 19,79 |
| IT | | | | | |
| SAP | DE | EUR | 335.022 | 38.882.653 | 5,08 |
| Infineon Technologies | DE | EUR | 912.151 | 34.369.850 | 4,49 |
| Sage Group | GB | GBP | 2.140.267 | 18.869.575 | 2,47 |
| Allen | FR | EUR | 122.468 | 17.990.549 | 2,35 |
| Dassault Systemes | FR | EUR | 379.930 | 14.389.849 | 1,88 |
| Auto Trader Group | GB | GBP | 1.757.485 | 12.319.860 | 1,61 |
| Scout24 | DE | EUR | 219.475 | 12.005.283 | 1,57 |
| Temenos | CH | CHF | 86.190 | 5.494.942 | 0,72 |
| | | | | 154.322.561 | 20,17 |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | | | | |
| Burberry Group | GB | GBP | 704.224 | 20.717.235 | 2,71 |
| LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | FR | EUR | 22.173 | 18.722.881 | 2,45 |
| Kering | FR | EUR | 23.094 | 13.856.400 | 1,81 |
| Prosus | NL | EUR | 148.651 | 10.693.953 | 1,40 |
| | | | | 63.990.469 | 8,36 |
| Basiskonsumgüter | | | | | |
| L'Oreal | FR | EUR | 30.842 | 12.683.773 | 1,66 |
| British American Tobacco | GB | GBP | 327.048 | 10.568.144 | 1,38 |
| | | | | 23.251.917 | 3,04 |
| Gesundheitswesen | | | | | |
| Novo Nordisk (B) | DK | DKK | 343.755 | 50.105.535 | 6,55 |
| Merck KGaA | DE | EUR | 231.398 | 39.696.327 | 5,19 |
| Coloplast (B) | DK | DKK | 190.446 | 23.055.202 | 3,01 |
| Sonova Holding (B) | CH | CHF | 64.143 | 17.357.814 | 2,27 |
| Tecan Group | CH | CHF | 25.880 | 10.408.654 | 1,36 |
| QIAGEN | DE | EUR | 235.348 | 9.863.435 | 1,29 |
| Alcon | CH | CHF | 147.874 | 9.639.086 | 1,26 |
| ICON | IE | USD | 47.305 | 9.289.559 | 1,21 |
| Straumann Holding | CH | CHF | 65.528 | 9.001.643 | 1,18 |
| | | | | 178.417.255 | 23,32 |
| Finanzunternehmen | | | | | |
| Edenred | FR | EUR | 418.077 | 22.801.920 | 2,98 |
| Worldline | FR | EUR | 391.168 | 15.298.580 | 2,00 |
| Prudential | GB | GBP | 1.031.222 | 12.927.847 | 1,69 |
| Nexi | IT | EUR | 1.600.274 | 11.979.651 | 1,57 |
| Deutsche Börse | DE | EUR | 61.452 | 11.027.561 | 1,44 |
| Partners Group Holding | CH | CHF | 9.228 | 7.965.752 | 1,04 |
| | | | | 82.001.311 | 10,72 |
| Offener Fonds | | | | | |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR | IE | EUR | 2.437 | 33.484.511 | 4,38 |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 1 | 9.269 | 0,00 |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-GBP | IE | GBP | 1 | 3.176 | 0,00 |
| | | | | 33.496.956 | 4,38 |
| Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden | | | | | |
| Nicht-Basiskonsumgüter | | | | | |
| Amadeus IT Group | ES | EUR | 304.735 | 18.789.960 | 2,46 |
| Industria de Diseno Textil | ES | EUR | 549.816 | 16.989.314 | 2,22 |
| | | | | 35.779.274 | 4,68 |
| Bruchteile | | | | 1 | 0,00 |
| Anlagen insgesamt (Kosten EUR 642.309.410) | | | | 754.347.821 | 98,59 |

| | Wäh- rung | Zugrunde- liegendes Engagement | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettover- mögens |
|-----------------------------|--------------|--------------------------------------|---|------------------------------|
| Relx (UBS) | GBP | 26.914.506 | 409.333 | 0,05 |
| GVC Holdings (UBS) | GBP | 6.602.933 | 313.853 | 0,04 |
| Telia Sweden (MS) | SEK | (138.586.322) | 256.979 | 0,03 |
| Sage Group (HSBC) | GBP | 4.653.643 | 148.916 | 0,02 |
| Swisscom (Reg'd) (MS) | CHF | (11.174.112) | 57.910 | 0,01 |
| Darktrace (GS) | GBP | (3.152.993) | 40.108 | 0,01 |
| Clariant (Reg'd) (MS) | CHF | (5.911.576) | 35.475 | 0,00 |
| Red Electrica (GS) | EUR | (3.281.440) | (53.678) | (0,01) |
| Red Electrica (HSBC) | EUR | (1.548.590) | (56.877) | (0,01) |
| Diageo (GS) | GBP | (3.781.834) | (65.474) | (0,01) |
| Novozymes (B) (MS) | DKK | (35.251.414) | (118.676) | (0,02) |
| Klepierre (GS) | EUR | (4.214.265) | (123.295) | (0,02) |
| Alstom (GS) | EUR | (6.637.372) | (127.031) | (0,02) |
| Wacker Chemie (GS) | EUR | (4.482.747) | (144.024) | (0,02) |
| Embraer Group (GS) | SEK | (40.245.901) | (145.425) | (0,02) |
| Electrolux (GS) | SEK | (32.598.170) | (160.650) | (0,02) |
| Telefonica (GS) | EUR | (6.923.350) | (167.290) | (0,02) |
| Nokia (JPLS) | EUR | (6.233.160) | (181.522) | (0,02) |
| BT Group (GS) | GBP | (6.874.601) | (217.239) | (0,03) |
| Kuehne & Nagel Intl (MS) | CHF | (3.809.047) | (246.993) | (0,03) |
| Colruyt (JPLS) | EUR | (6.685.932) | (345.225) | (0,05) |
| | | | 7.504.146 | 0,98 |
| Sonstige Aktiva und Passiva | | | 3.280.017 | 0,45 |
| Nettovermögen | | | 765.131.984 | 100,00 |

GEOGRAFISCHE AUFTeilUNG

| Land | Länder-code | % des Nettover-mögens |
|--|-------------|-----------------------|
| UK | GB | 23,57 |
| Frankreich | FR | 19,55 |
| Deutschland | DE | 19,06 |
| Dänemark | DK | 9,56 |
| Schweiz | CH | 7,82 |
| Irland | IE | 5,59 |
| Schweden | SE | 4,74 |
| Spanien | ES | 4,68 |
| Niederlande | NL | 2,45 |
| Italien | IT | 1,57 |
| Liquide Mittel und sonstiges Nettovermögen | | 1,41 |

Differenzkontrakte

| | Wäh- rung | Zugrunde- liegendes Engagement | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) EUR | % des Nettover- mögens |
|-------------------------|--------------|--------------------------------------|---|------------------------------|
| Rentokil Initial (JPLS) | GBP | 33.926.497 | 5.649.645 | 0,74 |
| Beiersdorf (JPLS) | EUR | 23.078.380 | 1.721.980 | 0,23 |
| Skanska (B) (MS) | SEK | (60.631.264) | 1.023.346 | 0,13 |

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

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

| | Länder- code | Wäh- rung | Aktien bzw. Nomi-nalwert | Marktwert (USD) | % des Nettover- mögens |
|-----------------|-----------------|--------------|-----------------------------|-----------------|------------------------------|
| Energie | | | | | |
| Golar LNG | NO | USD | 817.071 | 17.656.904 | 3,50 |
| John Wood Group | GB | GBP | 3.980.243 | 9.845.131 | 1,95 |
| NOV | US | USD | 465.189 | 8.610.648 | 1,71 |
| CGG | FR | EUR | 2.810.107 | 2.173.944 | 0,43 |
| | | | 38.286.627 | 7,58 | |

| | | | | | |
|------------------------|----|-----|-------------------|--------------|------|
| Rohstoffe | | | | | |
| Agnico Eagle Mines | CA | CAD | 305.270 | 15.640.927 | 3,10 |
| Axalta Coating Systems | US | USD | 457.840 | 13.817.611 | 2,74 |
| Holcim | CH | CHF | 168.347 | 10.860.502 | 2,15 |
| Kansai Paint | JP | JPY | 754.600 | 10.205.540 | 2,02 |
| | | | 50.524.580 | 10,01 | |

| | | | | | |
|-------------------------------|----|-----|-------------------|--------------|------|
| Industrie | | | | | |
| Babcock International Group | GB | GBP | 5.803.160 | 21.445.050 | 4,25 |
| General Electric | US | USD | 145.598 | 13.859.474 | 2,74 |
| Siemens Energy | DE | EUR | 558.632 | 12.292.092 | 2,43 |
| THK | JP | JPY | 381.700 | 8.835.092 | 1,75 |
| Serco Group | GB | GBP | 4.233.037 | 8.030.810 | 1,59 |
| Flowserve | US | USD | 229.804 | 7.799.548 | 1,54 |
| Sinopec Engineering Group (H) | CN | HKD | 14.420.000 | 7.175.023 | 1,42 |
| Makita | JP | JPY | 263.600 | 6.541.346 | 1,30 |
| Sinotrans (H) | CN | HKD | 3.063.000 | 949.289 | 0,19 |
| | | | 86.927.724 | 17,21 | |

| | | | | | |
|-------------------------------------|----|-----|-------------------|--------------|------|
| IT | | | | | |
| Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B) | SE | SEK | 4.126.457 | 24.169.345 | 4,79 |
| Hollys Automation Technologies | CN | USD | 823.950 | 14.196.659 | 2,81 |
| Autohome (A) ADR | KY | USD | 418.748 | 13.998.746 | 2,77 |
| Z Holdings | JP | JPY | 1.435.800 | 4.052.748 | 0,80 |
| 21Vianet Group ADR | KY | USD | 1.008.146 | 2.974.031 | 0,59 |
| | | | 59.391.529 | 11,76 | |

| | | | | | |
|-------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Nicht-Basiskonsumgüter | | | | | |
| MakeMyTrip | IN | USD | 657.613 | 15.881.354 | 3,14 |
| Ubisoft Entertainment | FR | EUR | 494.555 | 13.151.053 | 2,60 |
| Trip.com Group ADR | KY | USD | 239.214 | 9.020.760 | 1,79 |
| Alibaba Group Holding ADR | KY | USD | 68.059 | 6.951.546 | 1,38 |
| Pacific Textiles Holdings | HK | HKD | 10.632.000 | 3.430.447 | 0,68 |
| | | | 48.435.160 | 9,59 | |

| | | | | | |
|-------------------------|----|-----|-------------------|--------------|------|
| Basiskonsumgüter | | | | | |
| Aryzt | CH | CHF | 12.866.387 | 21.843.264 | 4,33 |
| Coty (A) | US | USD | 1.640.481 | 19.866.225 | 3,93 |
| Danone | FR | EUR | 224.220 | 13.969.930 | 2,77 |
| Bunge | US | USD | 143.453 | 13.645.249 | 2,70 |
| Marks & Spencer Group | GB | GBP | 6.411.957 | 13.243.080 | 2,62 |
| Ocado Group | GB | GBP | 1.499.964 | 9.924.681 | 1,97 |
| China Foods | CN | HKD | 16.498.000 | 6.160.283 | 1,22 |
| | | | 98.652.712 | 19,54 | |

| | | | | | |
|------------------------------------|----|-----|-------------------|--------------|------|
| Gesundheitswesen | | | | | |
| ConvaTec Group | GB | GBP | 5.213.123 | 14.738.596 | 2,92 |
| Bayer | DE | EUR | 250.497 | 14.714.340 | 2,91 |
| GN Store Nord | DK | DKK | 647.869 | 14.551.311 | 2,88 |
| Fresenius | DE | EUR | 253.928 | 6.860.037 | 1,36 |
| Teva Pharmaceutical Industries ADR | IL | USD | 691.985 | 6.113.687 | 1,21 |
| Viatrix | US | USD | 598.131 | 5.786.917 | 1,15 |
| | | | 62.764.888 | 12,43 | |

| | | | | | |
|--------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Finanzunternehmen | | | | | |
| Worldline | FR | EUR | 330.762 | 14.063.483 | 2,78 |
| First Republic Bank | US | USD | 157.331 | 2.193.194 | 0,43 |
| | | | 16.256.677 | 3,22 | |

| | | | | | |
|-------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Immobilien | | | | | |
| KE Holdings ADR | KY | USD | 554.022 | 10.443.315 | 2,07 |
| | | | 10.443.315 | 2,07 | |

| | | | | | |
|---|----|-----|------------------|-------------|------|
| Offener Fonds | | | | | |
| Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD | IE | USD | 336 | 6.261.463 | 1,24 |
| | | | 6.261.463 | 1,24 | |

Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten notiert sind oder gehandelt werden

| | | | | | |
|----------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| IT | | | | | |
| Indra Sistemas | ES | EUR | 813.660 | 11.012.902 | 2,18 |
| | | | 11.012.902 | 2,18 | |

| | | | | | |
|---------------------------------------|----|-----|-------------------|-------------|------|
| Gesundheitswesen | | | | | |
| Hapvida Participacoes e Investimentos | BR | BRL | 20.729.200 | 10.751.427 | 2,13 |
| | | | 10.751.427 | 2,13 | |

| | | | | | |
|--------------------------|----|-----|------------------|-------------|------|
| Finanzunternehmen | | | | | |
| Cielo | BR | BRL | 8.132.600 | 7.842.708 | 1,55 |
| | | | 7.842.708 | 1,55 | |

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

| | Bruchteile | Markt- wert | % des Nettover- mögens |
|---|--------------|-------------------------------------|---|
| Anlagen insgesamt (Kosten USD 495.551.703) | | | |
| | | 507.551.709 | 100,51 |
| | Wäh- rung | Zugrunde liegendes Engagement | Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)Nettover- USD mögens |

Differenzkontrakte

| | | | | |
|---|-----|--------------|--------------------|---------------|
| Rolls-Royce Holdings (JPLS) | GBP | 28.051.058 | 941.720 | 0,19 |
| Fidelity National Information Services (JPLS) | USD | 12.729.134 | 842.012 | 0,17 |
| NEL (MS) | NOK | (52.412.511) | 450.706 | 0,09 |
| Trainline (JPLS) | GBP | 8.343.202 | 338.035 | 0,07 |
| Baker Hughes (GS) | USD | 12.370.280 | 276.899 | 0,05 |
| Barrick Gold (MS) | CAD | 2.792.386 | 242.468 | 0,05 |
| Fevertree Drinks (GS) | GBP | 6.291.921 | 242.415 | 0,05 |
| Micron Technology (GS) | USD | (5.515.305) | 199.673 | 0,04 |
| Zoom Video Communications (GS) | USD | 4.255.873 | 182.795 | 0,04 |
| Dairy Farm International Hlds (GS) | USD | 6.577.006 | 138.343 | 0,03 |
| Cameco (GS) | USD | 3.626.322 | 52.475 | 0,01 |
| Serco Group (JPLS) | GBP | 3.673.399 | 50.637 | 0,01 |
| SK Hynix (UBS) | USD | (3.079.727) | 46.008 | 0,01 |
| Autostore Holdings (GS) | NOK | (60.404.101) | 30.884 | 0,01 |
| Barrick Gold (GS) | CAD | 9.350.675 | 9.610 | 0,00 |
| Deliveroo Holdings (JPLS) | GBP | 4.475.160 | 6.877 | 0,00 |
| HMM (UBS) | USD | (906.173) | 5.138 | 0,00 |
| Energy Absolute (UBS) | USD | (534.076) | 3.054 | 0,00 |
| NEL (HSBC) | NOK | (5.322.642) | 1.974 | 0,00 |
| HMM (JPLS) | USD | (1.359.644) | (3.857) | (0,00) |
| Energy Absolute (JPLS) | USD | (1.312.491) | (24.344) | (0,00) |
| Teradyne (GS) | USD | (4.384.799) | (36.041) | (0,01) |
| Alfen Beheer (GS) | EUR | (4.744.757) | (36.683) | (0,01) |
| Ares Management (GS) | USD | (2.445.664) | (52.911) | (0,01) |
| Energy Absolute (MS) | USD | (1.715.273) | (55.586) | (0,01) |
| OCI (UBS) | USD | (2.563.115) | (64.931) | (0,01) |
| Elis (GS) | EUR | (2.512.941) | (65.046) | (0,01) |
| Lilly Eli (GS) | USD | (5.082.478) | (74.992) | (0,01) |
| Alstom (GS) | EUR | (4.005.376) | (83.339) | (0,02) |
| Shopify (GS) | CAD | (6.021.984) | (88.220) | (0,02) |
| Ceridian HCM Holding (GS) | USD | (3.248.630) | (91.625) | (0,02) |
| Apple (GS) | USD | (7.953.547) | (119.386) | (0,02) |
| Kering (GS) | EUR | (4.284.600) | (122.661) | (0,02) |
| Endava ADR (GS) | USD | (3.060.455) | (124.327) | (0,02) |
| Ams-OSRAM (MS) | CHF | 5.045.111 | (124.843) | (0,02) |
| Hyatt Hotels (GS) | USD | (3.522.563) | (129.314) | (0,03) |
| Canadian Tire (A) (JPLS) | CAD | (3.579.741) | (135.999) | (0,03) |
| Cameco (MS) | USD | 3.343.712 | (150.823) | (0,03) |
| Epam Systems (GS) | USD | (4.185.200) | (177.416) | (0,04) |
| Sinotrans (GS) | HKD | 32.576.094 | (182.741) | (0,04) |
| Sprout Social (GS) | USD | (2.829.679) | (188.676) | (0,04) |
| Atlassian (GS) | USD | (3.392.885) | (205.234) | (0,04) |
| Plug Power (GS) | USD | (3.205.119) | (205.334) | (0,04) |
| NIO ADR (GS) | USD | (3.080.210) | (210.213) | (0,04) |
| Coinbase Global (GS) | USD | (11.063.577) | (235.466) | (0,05) |
| Tesla Motors (GS) | USD | (5.231.804) | (263.435) | (0,05) |
| Novo-Nordisk (HSBC) | DKK | (18.164.348) | (274.906) | (0,05) |
| Nvidia (GS) | USD | (14.978.213) | (319.425) | (0,06) |
| Nibe Industrier (MS) | SEK | (45.671.178) | (410.323) | (0,08) |
| CGG (JPLS) | EUR | 3.168.496 | (548.933) | (0,11) |
| Sunrun (GS) | USD | (7.266.601) | (618.776) | (0,12) |
| NIO ADR (JPLS) | USD | (3.462.848) | (656.464) | (0,13) |
| Rexel (MS) | EUR | 14.803.146 | (1.036.852) | (0,21) |
| | | | (3.057.379) | (0,61) |

Sonstige Aktiva und Passiva 495.128 0,07

Nettovermögen 504.989.458 100,00

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

| Land | Länder-code | % des Nettovermögens |
|--|-------------|----------------------|
| USA | US | 16,95 |
| UK | GB | 15,29 |
| Kaiman-Inseln | KY | 8,59 |
| Frankreich | FR | 8,59 |
| Deutschland | DE | 6,71 |
| Schweiz | CH | 6,48 |
| Japan | JP | 5,87 |
| China | CN | 5,64 |
| Schweden | SE | 4,79 |
| Brasilien | BR | 3,68 |
| Norwegen | NO | 3,50 |
| Indien | IN | 3,14 |
| Kanada | CA | 3,10 |
| Dänemark | DK | 2,88 |
| Spanien | ES | 2,18 |
| Irland | IE | 1,24 |
| Israel | IL | 1,21 |
| Sonderverwaltungszone Hongkong, China | HK | 0,68 |
| Bareinlagen und sonstige Nettoverbindlichkeiten | | (0,51) |

Aufstellung des Nettovermögens zum 31. März 2023

| Aktienfonds: | | | | | |
|--|------------------------|------------------------|------------------------------------|--------------------------|--------------------|
| NAME | Zusammengefasst | Asia Fund ¹ | Emerging Markets Fund ¹ | Europe Fund ¹ | Global Fund |
| WÄH-RUNG | USD | USD | USD | EUR | USD |
| AKTIVA | | | | | |
| Anlagen in Wertpapieren zum Marktwert | 1.542.643.909 | 71.029.738 | 143.973.229 | 754.347.821 | 507.551.709 |
| Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern | 20.604.035 | 859.431 | 8.674.870 | 3.656.504 | 7.094.566 |
| Forderungen aus Wertpapierverkäufen | 7.116.498 | 444.176 | 914.405 | 1.868.598 | 3.726.471 |
| Forderungen aus der Ausgabe von Fondsanteilen | 1.827.057 | 100 | 54.628 | 761.647 | 944.304 |
| Ausstehende Dividenden und Zinsen | 2.536.175 | 53.535 | 390.479 | 1.035.681 | 966.220 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten | 17.450.128 | 477.569 | 2.411.636 | 9.657.545 | 4.061.723 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten | 96.451 | 20.027 | 76.424 | - | - |
| Nicht realisierter Gewinn aus Futures | 201.468 | - | 201.468 | - | - |
| Optionskäufe zum Marktwert | 52.005 | - | 52.005 | - | - |
| Aktiva insgesamt | 1.592.527.726 | 72.884.576 | 156.749.144 | 771.327.796 | 524.344.993 |
| PASSIVA | | | | | |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen | 7.907.149 | 235.501 | 1.095.006 | 2.587.157 | 3.764.014 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen | 4.482.980 | 319.410 | 1.138.802 | 586.644 | 2.386.998 |
| Zahlbare Aufwendungen | 7.283.888 | 102.504 | 151.652 | 868.612 | 6.085.421 |
| Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten | 11.825.670 | 327.526 | 2.037.974 | 2.153.399 | 7.119.102 |
| Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten | 44.657 | 4.878 | 39.779 | - | - |
| Nicht realisierter Verlust aus Futures | 951.477 | 22.180 | 929.297 | - | - |
| Verkaufte Optionen zum Marktwert | 120.418 | 30.344 | 90.074 | - | - |
| Zahlbare Kapitalertragsteuer | 309.798 | - | 309.798 | - | - |
| Passiva insgesamt | 32.926.037 | 1.042.343 | 5.792.382 | 6.195.812 | 19.355.535 |
| NETTOVERMÖGEN zum 31.03.23 | 1.559.601.689* | 71.842.233 | 150.956.762 | 765.131.984 | 504.989.458 |
| 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 |
| ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN | 1.440.830.604 | 72.096.175 | 174.896.052 | 642.309.410 | 495.551.703 |

* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtvermögen zum 31. März 2023 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 31. März 2023 geltenden Wechselkursen auf 1.434.578.200 EUR.

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

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

Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil zum 31. März 2023

| Name - Wäh-rung | Anteile im Umlauf zum 31.03.23: | Nettoinventarwert pro Anteil zum 31.03.23: | Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.22: | Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.21: |
|---|------------------------------------|--|--|--|
| Aktienfonds | | | | |
| Asia Fund ¹ - USD | | | | |
| - A-ACC-Anteile (USD) | 227.729 | 157,12 | 132,70 | 186,31 |
| - A-ACC-Anteile (EUR) | 69.064 | 185,94 | 174,54 | 207,08 |
| - A-ACC-Anteile (SGD) | 3.392 | 135,29 | 123,30 | 163,89 |
| - A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD hedged) | 4.176 | 109,31 | 94,21 | 135,06 |
| - I-ACC-Anteile (USD) | 12.858 | 172,05 | 144,59 | 201,02 |
| - Y-ACC-Anteile (USD) | 69.718 | 167,41 | 140,79 | 196,39 |
| - Y-ACC-Anteile (EUR) | 20.239 | 119,88 | 112,21 | 131,74 |
| - Y-ACC-Anteile (GBP) | 17.861 | 214,48 | 200,36 | 230,72 |
| Emerging Markets Fund ¹ - USD | | | | |
| - A-ACC-Anteile (USD) | 135.719 | 144,06 | 125,64 | 207,97 |
| - A-ACC-Anteile (EUR) | 5.334 | 98,48 | 95,44 | 132,77 |
| - A-ACC-Anteile (EUR) (hedged) | 16.512 | 143,12 | 131,03 | 200,54 |
| - E-ACC-Anteile (EUR) | 274 | 127,34 | 123,89 | 174,47 |
| - I-ACC-Anteile (USD) | 180.591 | 160,69 | 139,46 | 228,60 |
| - I-DIST-Anteile (USD) | 184.882 | 110,89 | 96,28 | 159,38 |
| - Y-ACC-Anteile (USD) | 312.132 | 155,52 | 135,07 | 222,38 |
| - Y-ACC-Anteile (EUR) | 138.699 | 133,31 | 128,67 | 178,90 |
| - Y-ACC-Anteile (GBP) | 37.558 | 201,79 | 194,81 | 265,04 |
| - Y-DIST-Anteile (USD) | 5.771 | 119,50 | 103,78 | 171,57 |
| Europe Fund ¹ - EUR | | | | |
| - A-ACC-Anteile (EUR) | 439.658 | 562,22 | 474,94 | 556,04 |
| - A-DIST-Anteile (EUR) | 50.537 | 182,06 | 153,79 | 180,05 |
| - A-DIST-Anteile (GBP) | 901 | 344,31 | 290,76 | 332,95 |
| - E-ACC-Anteile (EUR) | 61.883 | 270,04 | 228,98 | 270,10 |
| - I-ACC-Anteile (EUR) | 722.851 | 340,89 | 286,58 | 332,30 |
| - I-DIST-Anteile (GBP) | 23.449 | 116,82 | 98,23 | 111,61 |
| - W-ACC-Anteile (GBP) | 9.903 | 213,47 | 179,49 | 204,27 |
| - Y-ACC-Anteile (EUR) | 720.601 | 332,71 | 279,87 | 325,54 |
| Global Fund - USD | | | | |
| - A-ACC-Anteile (USD) | 268.437 | 245,72 | 201,95 | 204,40 |
| - A-ACC-Anteile (EUR) | 733.718 | 290,58 | 264,99 | 227,72 |
| - E-ACC-Anteile (EUR) | 177.939 | 282,39 | 258,54 | 225,01 |
| - I-ACC-Anteile (USD) | 51.510 | 268,28 | 218,79 | 221,19 |
| - Y-ACC-Anteile (USD) | 37.616 | 260,67 | 213,58 | 215,21 |
| - Y-ACC-Anteile (EUR) | 276.749 | 321,79 | 292,30 | 249,86 |
| - Y-ACC-Anteile (GBP) | 77.078 | 337,57 | 306,29 | 256,61 |

1. Allgemein

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

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

Am 31. März 2023 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.

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 vorhersehbarer Verkaufspreises bewertet. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem geregelten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

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 STrategy – Emerging Markets Fund, ein Engagement von mehr als 10 % des GesamtNettovermögens („TNA“) aufwies, das mit einem Short-Future auf den MSCI Russia Index abgesichert war, so dass 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 gesetzt. 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 STrategy (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).

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.

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

Differenzkontrakte. Differenzkontrakte werden zwischen Brokern und der Gesellschaft abgeschlossen. Dabei einigen sich beide Parteien auf gegenseitige Zahlungen, die den wirtschaftlichen Folgen des Eingehens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier entsprechen. Differenzkontrakte reflektieren darüber hinaus sämtliche Transaktionen des Unternehmens. Der bei Vertragsende verzeichnete realisierte Gewinn bzw. Verlust entspricht der Differenz zwischen Eröffnung- und Schlusskurs der Position. Die Bewertung von Differenzkontrakten basiert jeweils auf dem zugrunde liegenden Wertpapier und ist der Aufstellung des Nettovermögens bzw. der Vermögensaufstellung zu entnehmen.

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

FremdWährungen. Die BasisWährung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtszeitraum in ausländischer Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die BasisWährung des Teilfonds umgerechnet. Die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten am 31. März 2023 wurden zu den an diesem Datum geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Treuhänderisch gehaltene Wertpapiere. In der Vermögensaufstellung enthaltene Wertpapiere können als Sicherheit für offene Derivatgeschäfte dienen. In diesem Fall werden die Wertpapiere treuhänderisch gehalten, so dass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen. Am 31. März 2023 hielten die Teilfonds keine Wertpapiere in Treuhand.

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

Preisanpassungsverfahren. Um die Interessen der Anteilhaber der Gesellschaft zu schützen, wurde ein Preisanpassungsverfahren eingeführt und umgesetzt. Das Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der Anteilsklassen können daher je nach Höhe und Art der Transaktionen, die Investoren an einem bestimmten Tag innerhalb eines Teilfonds durchführen, nach unten oder oben angepasst werden. Auf diese Weise müssen die bestehenden bzw. verbleibenden Anteilhaber keine unangemessene Verwässerung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse wesentliche Auswirkungen auf die verbleibenden Anteilhaber haben dürften. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2 % des Preises betragen. Der Verwaltungsrat kann beschließen, diese Anpassungsgrenze in Ausnahmefällen zu erhöhen, um die Interessen der Anteilhaber zu schützen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Das Preisanpassungsverfahren gilt während des Berichtszeitraums für alle Teilfonds. Zum 31. März 2023 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 Ende des Berichtszeitraums geltenden Wechselkursen umgerechnet.

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

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

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

Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2023 investierten die Teilfonds in folgende Fondsanteile: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD und Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, deren Managementgebühren auf maximal 0,25 % p. a. beschränkt sind. Diese Fondsanteile sind in der Vermögensaufstellung aufgeführt

Erfolgsabhängige Gebühren

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

| Name des Teilfonds | Erfolgsabhängige Gebühren | Hurdle Rate | Vergleichsindex |
|-----------------------|---------------------------|-------------|--------------------------------------|
| Asia Fund | 20 % | 2 % | MSCI All Country Asia ex Japan (Net) |
| Emerging Markets Fund | 20 % | 2 % | MSCI Emerging Markets (Net) |
| Europe Fund | 20 % | 2 % | MSCI Europe (Net) |
| Global Fund | 20 % | 2 % | MSCI All Country World (Net) |

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

In der folgenden Tabelle werden die aufgelaufenen, aber noch nicht unverfallbaren erfolgsabhängigen Gebühren für die einzelnen Anteilsklassen zum 31. März 2023 angegeben:

| Name des Teilfonds | Anteilkategorie | KlassenWäh- rung | Erfolgsabhängige Gebühren | % des verwalteten Vermögens |
|--------------------|----------------------|---------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Europe Fund | I-DIST-Anteile (GBP) | GBP | 1.811 | 0,07 |
| Global Fund | A-ACC-Anteile (USD) | USD | 781.275 | 1,18 |
| Global Fund | A-ACC-Anteile (EUR) | EUR | 2.402.725 | 1,13 |
| Global Fund | E-ACC-Anteile (EUR) | EUR | 594.214 | 1,18 |
| Global Fund | I-ACC-Anteile (USD) | USD | 118.476 | 0,86 |
| Global Fund | Y-ACC-Anteile (USD) | USD | 16.700 | 0,17 |
| Global Fund | Y-ACC-Anteile (EUR) | EUR | 933.876 | 1,05 |
| Global Fund | Y-ACC-Anteile (GBP) | GBP | 314.887 | 1,21 |

Während des Berichtszeitraums wurde für keine der Anteilklassen des Asia Fund und des Emerging Markets Fund eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben.

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 Berichtszeitraum fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2023 wurden keine Provisionen an verbundene Brokerfirmen gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtszeitraum fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

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

Die Gesellschaft nimmt am Programm für fondsinterne Transaktionen des Investmentmanagers teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Diese Transaktionen beliefen sich im Berichtszeitraum auf 6.837.406 USD.

4. Wertpapierleihe

Am 31. März 2023 hatte die Gesellschaft Wertpapiere im Wert von 2.132.313 USD verliehen und Sicherheiten mit einem Marktwert von 2.239.787 USD erhalten. Im Berichtszeitraum bis zum 31. März 2023 betrug die Zahlungen der Gesellschaft an die Verwahrstelle in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 3.997 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. Die folgende Tabelle schlüsselt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere nach Teilfonds am 31. März 2023 auf:

| Name des Teilfonds | Wäh- rung | Laufzeitenspektrum | Werte der Wertpapiere | % der verleihbaren Vermögenswerte | % des verwalteten Vermögens |
|--------------------|--------------|----------------------|-----------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|
| Global Fund | USD | Offene Transaktionen | 2.132.313 | 0,42 | 0,42 |

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere aufgeschlüsselt nach Gegenparteien sowie den Gesamtmarktwert der Sicherheiten nach Gegenparteien zum 31. März 2023:

| Gegenpartei | Gesamtwert USD | Marktwert der Sicherheit USD | Land | Clearing-Typ |
|----------------|----------------|------------------------------|------------------------|--------------|
| Morgan Stanley | 2.132.313 | 2.239.787 | Vereinigtes Königreich | Bilateral |

Die aus Staatsanleihen bestehenden Sicherheiten werden von der Depotbank gehalten. Sie werden im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. März 2023 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten für Wertpapierleihgeschäfte wie folgt:

| Art der Sicherheiten | Gesamtwert USD | Qualität der Sicherheiten | Laufzeitenspektrum der Sicherheiten | Wäh- rung der Sicherheiten |
|----------------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------|
| Staatsanleihe | 1.119.856 | Aa3 | Mehr als 1 Jahr | GBP |
| Staatsanleihe | 99 | Aaa | Mehr als 1 Jahr | EUR |
| Staatsanleihe | 1.119.832 | Aaa | Mehr als 1 Jahr | USD |

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 den Berichtszeitraum wie folgt:

| Name des Teilfonds | Wäh- rung | Bruttoertrag | Betriebskosten | Nettoertrag |
|-----------------------|--------------|--------------|----------------|-------------|
| Emerging Markets Fund | USD | 3.159 | 395 | 2.764 |
| Global Fund | USD | 28.815 | 3.602 | 25.213 |

5. Besteuerung

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

6. Ertragsausgleich

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

7. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 31. März 2023 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

| Name des Teilfonds | Div. pro Anteil | Ex-Div-Datum |
|--|-----------------|--------------|
| Emerging Markets Fund - I-DIST-Anteile (USD) | 0,0488 | 1. Dez. 2022 |

8. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 31. März 2023 gab es ausstehende Einschusszahlungen und Barsicherheiten in Form von Bareinlagen bei Brokern, die in der Aufstellung des Nettovermögens als Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern ausgewiesen sind. Die nachstehende Tabelle enthält eine Aufstellung der Bareinlagen, die zum 31. März 2023 für die einzelnen Teilfonds bei Brokern hinterlegt waren:

| Name des Teilfonds | Wäh-rung | Bareinlagen bei Brokern |
|-----------------------|----------|-------------------------|
| Asia Fund | USD | 727.621 |
| Emerging Markets Fund | USD | 5.095.436 |
| Europe Fund | EUR | 120.000 |
| Global Fund | USD | 4.605.000 |

9. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Gesamtverpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten beliefen sich für die einzelnen Kategorien zum 31. März 2023 auf:

| Name des Teilfonds | Wäh-rung | Differenzkontrakte | Devisenterminkontrakte | Futures |
|-----------------------|----------|--------------------|------------------------|------------|
| Asia Fund | USD | 27.466.620 | 903.310 | 411.550 |
| Emerging Markets Fund | USD | 94.589.908 | 7.033.014 | 28.968.498 |
| Europe Fund | EUR | 210.761.932 | - | - |
| Global Fund | USD | 291.716.561 | - | - |

| Name des Teilfonds | Wäh-rung | Optionen |
|-----------------------|----------|-----------|
| Asia Fund | USD | 478.014 |
| Emerging Markets Fund | USD | 1.634.114 |
| Europe Fund | EUR | - |
| Global Fund | USD | - |

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

10. Risiko von Differenzkontrakten der Clearing Broker

Das Gesamtrisiko der einzelnen Kontrahenten bei Differenzkontrakten, berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 31. März 2023 wie folgt dar:

| Name des Teilfonds | Wäh-rung | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan | Morgan Stanley | UBS |
|-----------------------|----------|---------------|-----------|-----------|----------------|----------|
| Asia Fund | USD | (6.622) | 277.101 | 58.637 | (95.511) | (83.561) |
| Emerging Markets Fund | USD | (546.723) | 316.187 | 563.779 | 70.696 | (30.279) |
| Europe Fund | EUR | (1.163.997) | 92.038 | 6.844.879 | 1.008.041 | 723.186 |
| Global Fund | USD | (2.498.166) | (272.932) | 809.704 | (1.085.254) | (10.731) |

11. Veränderungen im Portfolio

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

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

12. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 31. März 2023 lauten wie folgt:

| Wäh-rung | Wechselkurs | Wäh-rung | Wechselkurs |
|-----------------------------|-------------|-------------------------------|-------------|
| Australischer Dollar (AUD) | 1,49186931 | Neuseeländischer Dollar (NZD) | 1,59515074 |
| Brasilianischer Real (BRL) | 5,07075 | Norwegische Krone (NOK) | 10,4452 |
| Kanadischer Dollar (CAD) | 1,35275 | Philippinischer Peso (PHP) | 54,365 |
| Chinesischer Renminbi (CNY) | 6,86635 | Polnischer Zloty (PLN) | 4,30345 |
| Dänische Krone (DKK) | 6,8521 | Pfund Sterling (GBP) | 0,80857085 |
| Euro (EUR) | 0,91983627 | Singapur-Dollar (SGD) | 1,3296 |
| Hongkong-Dollar (HKD) | 7,84995 | Südafrikanischer Rand (ZAR) | 17,7375 |
| Indische Rupie (INR) | 82,1825 | Schwedische Krone (SEK) | 10,3463 |
| Indonesische Rupiah (IDR) | 14.994,5 | Schweizer Franken (CHF) | 0,913 |
| Japanischer Yen (JPY) | 132,795 | Neuer Taiwan-Dollar (TWD) | 30,4475 |
| Koreanischer Won (KRW) | 1.301,85 | VAE-Dirham (AED) | 3,6725 |
| Mexikanischer Peso (MXN) | 18,027 | Vietnamesischer Dong (VND) | 23.466 |

EU-Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Das Unternehmen verwendete Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihgeschäfte für den am 31. März 2023 abgelaufenen Zeitraum.

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

Zum 31. März 2023 hielten wir für Wertpapierleihgeschäfte, wie in Erläuterung 4 dargestellt, nur Sicherheiten von Sicherheitsemittenten (dem Staat).

Vermögenswerte, die zum 31. März 2023 in Wertpapierfinanzierungsgeschäften eingesetzt werden

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 31. März 2023 auf:

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

| Name des Teilfonds | Währung | Differenzkontrakte | % des Nettovermögens | Total Return Swaps | % des Nettovermögens |
|-----------------------|---------|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Asia Fund | USD | 805.095 | 1,12 | - | - |
| Emerging Markets Fund | USD | 4.449.610 | 2,95 | - | - |
| Europe Fund | EUR | 11.810.944 | 1,54 | - | - |
| Global Fund | USD | 11.180.825 | 2,21 | - | - |

Top 10 der Emittenten von Sicherheiten

Zum 31. März 2023 belief sich der Gesamtwert der von den zehn größten Sicherheitsemittenten/Regierungen für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten in der Basiswährung auf:

| Name des Teilfonds | Währung | Rang | Name des Emittenten | Marktwert |
|--------------------|---------|------|---------------------|-----------|
| Global Fund | USD | 1 | UK | 1.119.856 |
| | | 2 | USA | 1.119.832 |
| | | 3 | Deutschland | 99 |

Für Derivate erhaltene Sicherheiten

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 31. Oktober 2023 wurden Sicherheiten von folgenden Gegenparteien erhalten:

| Name des Teilfonds | Währung | Goldman Sachs | HSBC | JP.Morgan | Morgan Stanley | UBS |
|-----------------------|---------|---------------|---------|-----------|----------------|---------|
| Asia Fund | USD | - | 250.000 | 130.000 | - | - |
| Emerging Markets Fund | USD | 680.000 | 320.000 | 630.000 | - | - |
| Europe Fund | EUR | 1.110.000 | - | 5.900.000 | 940.000 | 550.000 |
| Global Fund | USD | - | - | 710.000 | - | 130.000 |

Analyse der für Derivate erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2023

Sicherheiten in Form von Barmitteln werden von der Verwahrstelle gehalten und im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 31. März 2023 präsentiert sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

| Name des Teilfonds | Währung | Art der Sicherheiten | Marktwert in der Währung des Teilfonds | Qualität der Sicherheiten | Laufzeitenspektrum der Sicherheiten | Währung der Sicherheiten |
|-----------------------|---------|----------------------|--|---------------------------|-------------------------------------|--------------------------|
| Asia Fund | USD | Liquide Mittel | 380.000 | n. z. | Weniger als 1 Tag | USD |
| Emerging Markets Fund | USD | Liquide Mittel | 1.630.000 | n. z. | Weniger als 1 Tag | USD |
| Europe Fund | EUR | Liquide Mittel | 8.500.000 | n. z. | Weniger als 1 Tag | EUR |
| Global Fund | USD | Liquide Mittel | 840.000 | n. z. | Weniger als 1 Tag | USD |

Analyse der für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2023

Zum 31. März 2023 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

| Name des Teilfonds | Währung | Vermögensstyp | Marktwert | Laufzeitenspektrum | Land der Gegenpartei | Clearing-Typ |
|-----------------------|---------|--------------------|-------------|----------------------|----------------------|--------------|
| Asia Fund | USD | Differenzkontrakte | 150.043 | Offene Transaktionen | UK | Bilateral |
| Emerging Markets Fund | USD | Differenzkontrakte | 373.662 | Offene Transaktionen | UK | Bilateral |
| Europe Fund | EUR | Differenzkontrakte | 7.504.146 | Offene Transaktionen | UK | Bilateral |
| Global Fund | USD | Differenzkontrakte | (3.057.379) | Offene Transaktionen | UK | Bilateral |

Gestellte Sicherheit

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

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Renditen (Dividendenerträge und realisierte sowie Veränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste) für den Berichtszeitraum bis zum 31. März 2023 präsentieren sich wie folgt:

| Name des Teilfonds | Wäh-rung | Vermögenstyp | Rendite des Teilfonds | % der Gesamtrendite | Kosten des Teilfonds | % der Kosten |
|-----------------------|----------|--------------------|--------------------------|------------------------|-------------------------|--------------|
| Asia Fund | USD | Differenzkontrakte | (1.162.875) | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Emerging Markets Fund | USD | Differenzkontrakte | 5.061.385 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Emerging Markets Fund | USD | Wertpapierleihe | 2.764 | 87,50 | - | - |
| Europe Fund | EUR | Differenzkontrakte | 1.957.321 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Fund | USD | Differenzkontrakte | 1.789.345 | 100,00 | 0 | 100,00 |
| Global Fund | USD | Wertpapierleihe | 25.213 | 87,50 | - | - |

| Name des Teilfonds | Wäh-rung | Vermögenstyp | Rendite des Dritten | % der Gesamtrendite | Rendite des Investmentmanagers | % der Gesamtrendite |
|-----------------------|----------|-----------------|------------------------|------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Emerging Markets Fund | USD | Wertpapierleihe | 395 | 12,50 | 0 | 0,00 |
| Global Fund | USD | Wertpapierleihe | 3.602 | 12,50 | 0 | 0,00 |

Sitz der Gesellschaft

Fidelity Active Strategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

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

Investmentmanager

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

Depotbank und Verwahrstelle

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

Generalvertriebsstelle

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

Anteilsvertriebsstellen

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

FIL Investments International

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

FIL Pensions Management

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

FIL (Luxembourg) S.A.

2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1246 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon: (352) 250 404 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. 27-01 Asia Square Tower 1
Singapur 018960
Telefon: (65) 6511 2200 (für allgemeine
Themen)
Fax: (65) 6536 1960

Registerführer, Übertragungs-, Verwaltungs- und Domizilstelle

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

Repräsentanz und Zahlstelle für Österreich

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
43 Townsend Street
Dublin 2
D02 VK65
Irland

Repräsentant für Norwegen

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

Repräsentant für Singapur

**FIL Investment Management
(Singapore) Limited**
8 Marina View
No. 27-01 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 Zurich**
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

Repräsentant für das Vereinigte Königreich

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

Wirtschaftsprüfer

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



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