Fidelity Active STrategy

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

Jahresbericht und -abschluss







Für das Geschäftsjahr
30. September 2019
(geprüft)

Fidelity INTERNATIONAL

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

Fidelity Active STrategy

Inhalt

Bericht des Verwaltungsrats	**2**
Direktoren und leitende Angestellte	**5**
Bericht des Anlageverwalters	**6**
Fußnoten	**7**
Fondsberichte	**8**
Vermögensaufstellung	
Aktienfonds	
Asia Fund	14
Emerging Markets Fund	16
Europe Fund	19
Global Fund	20
UK Fund	21
US Fund	22
Aufstellung des Nettovermögens	**24**
Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil	**26**
Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens	**28**
Anteilsstatistik	**30**
Erläuterungen zum Abschluss	**31**
Prüfungsbericht	**36**
Ungeprüfte Zusatzinformationen	**38**
Adressenverzeichnis	**41**

Fidelity Active STrategy

Bericht des Verwaltungsrats

I Einführung

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 nach bestimmten Anlagezielen verwaltet wird. Für die Teilfonds werden separate Anteilsklassen ausgegeben oder können ausgegeben werden.

II Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft („der Verwaltungsrat") legt hiermit seinen Bericht zusammen mit dem geprüften Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 vor. Den geprüften Abschluss finden Sie auf den Seiten 14 bis 35 des vorliegenden Jahresberichts. Die Ergebnisse des Geschäftsjahres erscheinen im Abschnitt „Aufwands- und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens" auf den Seiten 28 bis 29.

Ein Exemplar dieses Berichts kann über die Geschäftsstellen der als unsere Vertriebspartner eingetragenen Unternehmen oder den Sitz der Gesellschaft bezogen werden. Vergleichszahlen des Vorjahres sind dem Jahresbericht der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 30. September 2018 zu entnehmen.

III Aktivitäten im Berichtsjahr

Im Berichtsjahr übte die Gesellschaft die üblichen Aktivitäten einer offenen Investmentgesellschaft aus. Der nachstehende Bericht des Anlageverwalters gibt einen Überblick über die Wertentwicklung. Der Wert des verwalteten Vermögens lag am 30. September 2019 bei über 1.947 Mio. USD (2018: 2.697 Mio. USD).

IV Verwaltungsrat

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

Im Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy gab es im Laufe des Geschäftsjahres bis zum 30. September 2019 folgende Veränderungen:

- Stephen Fulford ist mit Wirkung zum 1. Februar 2019 von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurückgetreten.
- Steven Edgley ist mit Wirkung zum 30. September 2019 von seinem Amt als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurückgetreten.

Die am 30. September 2019 tätigen Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft sind auf Seite 5 aufgeführt. Im Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft gab es im Laufe des Geschäftsjahres bis zum 30. September 2019 folgende Veränderungen:

- Rachel Holmes und Allan Pelvang sind mit Wirkung zum 29. Mai 2019 von ihren Ämtern als Verwaltungsratsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft zurückgetreten.

Corinna Valentine wurde (als Ersatz von Claude Hellers) mit Wirkung zum 4. Dezember 2018 als ständige Repräsentantin von FIL (Luxembourg) S.A. zum Firmenmitglied im Verwaltungsrat der Gesellschaft ernannt.

Verantwortung des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist für die Gesamtstrategie der Gesellschaft verantwortlich.

V Verwaltung der Gesellschaft

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

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

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

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

Geschäftsführer

Bis zum 30. September 2019 hat FIMLUX die auf Seite 5 aufgeführten Geschäftsführer (Conducting Officer, CO) ernannt.
Philip Hanssens wurde mit Wirkung zum 17. September 2019 als zusätzlicher Geschäftsführer ernannt.

Verantwortlichkeiten der Geschäftsführer

Die Geschäftsführer sind dafür verantwortlich sicherzustellen, dass die an FFML und FID delegierten Aufgaben sowie die von der Verwaltungsgesellschaft durchgeführten Verwaltungsfunktionen in Übereinstimmung mit Luxemburger Recht, der Gesellschaftssatzung und dem

aktuellen Verkaufsprospekt ausgeführt werden. Die Geschäftsführer stellen u.a. die Einhaltung der Anlagebeschränkungen der Gesellschaft sicher und sind für die Umsetzung der Anlagepolitik der einzelnen Teilfonds durch den bestellten Anlageverwalter verantwortlich.

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

VI Rolle des Anlageverwalters und sonstige Dienstleistungen

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

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

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

VII Unternehmensführung (Corporate Governance)

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

1. Der Verwaltungsrat hat den im Juni 2013 veröffentlichten ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) Code of Conduct eingeführt, in dem die Prinzipien einer guten Corporate Governance dargelegt sind, und ist der Ansicht, dass die Gesellschaft diesen Kodex in dem zum 30. September 2019 endenden Geschäftsjahr in allen wesentlichen Belangen eingehalten hat.

2. Es bestehen vertragliche Vereinbarungen für die Beziehungen zu FIMLUX, FFML, FID und FIL sowie anderen Anbietern von Dienstleistungen an die Gesellschaft.

3. Die Verwaltungsratsmitglieder fassen Beschlüsse im Interesse der Gesellschaft und ihrer Anteilsinhaber und nehmen nicht an Beratungen oder Beschlussfassungen teil, bei denen ein Konflikt zwischen ihren persönlichen Interessen und denjenigen der Gesellschaft und ihrer Anteilsinhaber entstehen würde.

4. Der Verwaltungsrat kommt mindestens viermal jährlich zusammen. Der Verwaltungsrat verlangt und erhält von den zuständigen Ausschüssen, Geschäftsführern sowie von FIMLUX, FFML und FID Berichte über die diversen von den FIL-Gesellschaften ausgeübten Aktivitäten einschließlich Compliance-Kontrollen und Risikomanagement.

5. Im Rahmen des Kontrollsystems von FIL unterliegen alle Mitarbeiter und Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe dem FIL Code of Conduct und den damit verbundenen Grundsätzen, die u. a. das Vorgehen bei privaten Wertpapiergeschäften regeln. Der Verwaltungsrat erhält regelmäßig Berichte des FIL Ethics Office über private Wertpapiergeschäfte von Mitarbeitern, mit denen sichergestellt werden soll, dass Interessenkonflikte zwischen den privaten Wertpapiergeschäften der Mitarbeiter bzw. Mitarbeiterinnen der FIL-Gruppe und den Interessen der Gesellschaft ordnungsgemäß behandelt werden.

6. Der Verwaltungsrat überprüft den Jahresbericht, den externen Prüfungsprozess, Corporate Governance-Themen, die Verträge mit Unter-Depotbanken und die Beziehung zum externen Wirtschaftsprüfer einschließlich der Empfehlung für dessen Bestellung an die Anteilsinhaber und der Höhe seiner Vergütung.

7. Die Entscheidung über die Ernennung neuer Verwaltungsratsmitglieder wird vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF und letztendlich der Genehmigung durch die Anteilsinhaber auf der Jahreshauptversammlung vom Verwaltungsrat getroffen. Verwaltungsratsmitglieder, die alle mit FFML, deren Holding-Gesellschaft bzw. deren Tochtergesellschaften in Verbindung stehen, haben für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 auf ihre Vergütungen verzichtet.

8. Die Verwaltungsratsmitglieder verpflichten sich dazu, die Anteilsinhaber stets über die ihre Anlagen betreffenden Angelegenheiten zu informieren und für eine faire Behandlung aller Anteilsinhaber zu sorgen. Die Aktualisierung und Richtigkeit der Informationen zur Gesellschaft auf der Website von Fidelity liegt in der Verantwortung von FIL. FIMLUX ist für die Richtigkeit der Übersetzung von Dokumenten verantwortlich, die den Anlegern in einer anderen Sprache als Englisch zur Verfügung gestellt werden. Der Verwaltungsrat prüft die englische Version des Jahresabschlusses, die ihm bei den Sitzungen des Prüfungs- und Risikoausschusses und des Verwaltungsrats vorgelegt wird, und genehmigt sie, sofern er sie als geeignet erachtet.

VIII Sonstige Informationen

Stimmrechtsausübung per Vollmacht („Proxy Voting")

FFML beabsichtigt generell die Ausübung von Stimmrechten aus gehaltenen Aktien, bei denen dies möglich ist, sofern nicht die Nachteile durch Liquiditätseinbußen (infolge der Sperrung der betreffenden Aktien) als schwerwiegender angesehen werden als die erwarteten Vorteile. Die Stimmrechtsausübung geschieht unter Beachtung der für die FIL-Gruppe, der FFML angehört, geltenden schriftlichen Richtlinien zur Stimmrechtsausübung per Vollmacht und unter Berücksichtigung der bewährten Praktiken des jeweiligen lokalen Marktes. Der Verwaltungsrat überprüft und billigt jährlich die Proxy-Voting-Aktivitäten und -Richtlinien. Die „Principles of Ownership" von FIL, in denen ein Überblick darüber

gegeben wird, wie FIL sich bei den Unternehmen engagiert, in die die Teilfonds der Gesellschaft investieren, sind über einen Link in im Abschnitt „Corporate Governance" der Website von FIL (https://www.fidelityinternational.com) zugänglich.

Schweizer Anleger

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

IX Tagesordnung der Jahreshauptversammlung

Der Verwaltungsrat legt den Anteilsinhabern auf der Jahreshauptversammlung der Gesellschaft, die am 12. März 2020 um 12:00 Uhr mittags in 2a, rue Albert Borschette, L-1021 Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg stattfindet, die folgenden Beschlüsse vor:

- Vorlage des Geschäftsberichts des Verwaltungsrats;
- Vorlage des Prüfungsberichts;
- Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019;
- Entlastung der Verwaltungsratsmitglieder;
- Wahl/Wiederwahl der Verwaltungsratsmitglieder;
- Wahl des externen Wirtschaftsprüfers;
- Genehmigung der Ausschüttung von Dividenden und
- Erörterung sonstiger Fragen, die entsprechend der Gesellschaftssatzung ordnungsgemäß bei der Jahreshauptversammlung vorgebracht werden.

VERWALTUNGSRAT

FIDELITY ACTIVE STRATEGY

11. Dezember 2019

Fidelity Active STrategy

Direktoren und leitende Angestellte

Verwaltungsrat von Fidelity Active STrategy
Stand vom 30. September 2019

Christopher Brealey
Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Florence Alexandre
Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

FIL (Luxembourg) S.A.
Firmenmitglied im Verwaltungsrat
Großherzogtum Luxemburg
Vertreten durch Corinna Valentine

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

Christopher Brealey
Vorsitzender des Verwaltungsrats
Großherzogtum Luxemburg

Eliza Dungworth
Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Dominic Rossi^
Mitglied des Verwaltungsrats
Großbritannien

Jon Skillman^
Verwaltungsratsmitglied
Großherzogtum Luxemburg

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft

Florence Alexandre
Geschäftsführerin
Großherzogtum Luxemburg

Stephan von Bismarck
Geschäftsführer
Großbritannien

Philip Hanssens
Geschäftsführerin
Großherzogtum Luxemburg

Corinne Lamesch
Geschäftsführerin
Großherzogtum Luxemburg

Karin Winklbauer
Geschäftsführerin
Großherzogtum Luxemburg

^Nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied

Fidelity Active STrategy

Bericht des Anlageverwalters*

Marktumfeld

Unterstützt durch den entgegenkommenden geldpolitischen Ansatz der wichtigen Zentralbanken erzielten die globalen Aktienmärkte im zwölfmonatigen Berichtszeitraum gemessen am MSCI All Country World (Net Total Return) Index in US-Dollar eine Rendite von 1,4%. Die globalen wirtschaftlichen Probleme, Handelsfragen, die Unsicherheit in Europa und die Spannungen im Nahen Osten sorgten jedoch für Volatilität an den Märkten. Bemerkenswert ist die Tatsache, dass die US-Notenbank (Fed) ihren Kurs nach neun Zinserhöhungen in den vergangenen vier Jahren Anfang 2019 ihren Kurs geändert hat. Angesichts von Besorgnissen wegen einer globalen Wachstumsabschwächung und des Handelskriegs zwischen den USA und China beschloss sie auf ihren Sitzungen im Juli und September Zinssenkungen. Die Europäische Zentralbank (EZB) stellte im September ein Konjunkturprogramm zur Unterstützung von Wachstum und Inflation vor, während die Bank of Japan ihre Bereitschaft bekundete, bei Bedarf zusätzliche Konjunkturmaßnahmen zu ergreifen. Auch China führte Maßnahmen zur Stützung seiner Wirtschaft ein. Unterdessen verschärfte sich die Unsicherheit über den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union (EU). Nachdem das britische Parlament ein Austrittsabkommen nicht verabschiedet hatte, wurde das Austrittsdatum auf den 31. Oktober 2019 verschoben. Vor diesem globalen Hintergrund legte der US-Markt zu, während alle anderen Schlüsselmärkte (Europa, Japan und Schwellenländer) mit Verlusten endeten. Auf Sektorebene legten die defensiven Versorgerwerte am stärksten zu, während Energietitel aufgrund niedrigerer Ölpreise unter Druck gerieten.

Regionale Entwicklung

Gemessen in Euro stiegen die im MSCI Europe (Net Total Return) Index geführten europäischen Aktien im Berichtszeitraum um 5,8% (-0,1% gemessen in US-Dollar) an. Aktien gaben im vierten Quartal 2018 nach, da die Märkte von geopolitischen Ereignissen und schwachen Unternehmensgewinnen dominiert wurden. Auch die Entscheidung der EZB, ihr Programm zum Ankauf von Anleihen im Dezember 2018 trotz Anzeichen einer Verlangsamung der Erholung in der Eurozone zu beenden, drückte auf die Zuwächse. Die Märkte erholten sich 2019, da die Stimmung der Anleger infolge einer Lockerung der Geldpolitik durch die großen Zentralbanken unterstützt wurde. Die Kursanstiege wurden jedoch durch schwächere globale Wirtschaftsdaten und die anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China begrenzt. Auch die Unsicherheit im Zusammenhang mit dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU und die Herabstufungen von Unternehmensgewinnen im Geschäftsjahr 2019 belasteten die Märkte. In einem risikoscheuen Umfeld übertrafen Substanzwerte im Jahresverlauf die zyklischen Werte. Hierbei konnten Versorgungsunternehmen und Basiskonsumgüter die größten Zuwächse verzeichnen. Was die Anlagestile betrifft, wurden Substanzwerte von Qualitäts- und Wachstumstiteln übertroffen, während Unternehmen mit hoher Kapitalisierung besser abschnitten als solche mit geringerer.

Britische Aktien legten gemessen am FTSE All Share (Total Return) Index im Berichtszeitraum auf Sterlingbasis um 2,7% zu (-3,0% auf US-Dollarbasis). Äußerungen der globalen Zentralbanken deuteten vor dem Hintergrund einer sich abschwächenden makroökonomischen Situation auf eine weitere Lockerung der Geldpolitik hin. Die Unsicherheiten im Zusammenhang mit dem Austritt des Vereinigten Königreichs aus der EU und den anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China bremsten jedoch insgesamt die Gewinne. Das britische Parlament hat am 31. Oktober einen Antrag verabschiedet, um einen Brexit ohne Abkommen zu verhindern. Dennoch besteht nach wie vor die Möglichkeit, dass das Vereinigte Königreich die EU ohne Abkommen verlässt. Das britische Parlament trat erneut zusammen, nachdem der Oberste Gerichtshof seine Sitzungspause für rechtswidrig erklärt hatte. Insgesamt gehörten das Gesundheitswesen und Versorgungsunternehmen zu den Sektoren mit der besten Wertentwicklung, während der Öl- und Gas-Sektor hinter dem breiteren Markt zurückblieb.

Gestützt von den Erwartungen von Fortschritten bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China und Zinssenkungen der US-Notenbank Fed haben US-Märkte, gemessen am S&P 500 (Net Total Return) Index, im Berichtszeitraum in einem unsicheren wirtschaftlichen Umfeld in US-Dollar eine Rendite von 3,6% erzielt. Teilweise wurden diese Gewinne jedoch durch zunehmende Befürchtungen im Hinblick auf die Untersuchungen für das Amtsenthebungverfahren gegen US-Präsident Donald Trump wieder aufgehoben. Am Ende des Berichtszeitraums lag der Leitzins der Fed zwischen 1,75% und 2,00%. Die Wirtschaftsindikatoren waren weitgehend uneinheitlich. Die endgültige Schätzung des BIP für das zweite Quartal lag bei 2,0%. Strafzölle und ein sich abschwächendes globales Wirtschaftswachstum belasteten die US-Wirtschaft. Auf Sektorebene erzielten vor allem Versorger, Basiskonsumgüter- und Informationstechnologietitel (IT) die höchsten Zuwächse.

Aktien der Region Asien ohne Japan lieferten gemessen am MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index im Berichtszeitraum auf US-Dollarbasis eine Rendite von -3,4%. Unsicherheit hinsichtlich der Fortschritte bei den Handelsgesprächen zwischen den USA und China dominierte die Stimmung der Anleger. Die Aktienmärkte waren gedämpft, während sich der Streit zwischen den USA und China verschärfte und beide Länder neue Strafzölle auf die Importe des jeweils anderen Landes verhängten. Dennoch verbesserte sich die Stimmung der Anleger gegen Ende des Berichtszeitraums angesichts einer Lockerung der Geldpolitik rund um den Globus und des Optimismus wegen der Wiederaufnahme der Handelsgespräche zwischen den USA und China. Vor diesem Hintergrund schnitten chinesische Aktien schlechter als der breitere Markt ab, da die Anleger hinsichtlich der sich verändernden Dynamik zwischen den USA und China vorsichtig blieben. Auch die schwachen Konjunkturdaten aus China führten zu Gewinneinbußen. Die wachstumsfördernden Maßnahmen der chinesischen Regierung stützten das Vertrauen der Investoren. Südkoreanische Aktien gaben aufgrund der Handelsspannungen mit Japan nach. Die Börse in Hongkong rutschte aufgrund von Sorgen über anhaltende soziale Unruhen ab. Unterdessen tendierten die Aktienmärkte in Taiwan weitgehend unverändert. Eine robuste Erholung im IT-Sektor, gestützt durch eine über den Erwartungen liegende iPhone-Nachfrage und die Nachfrage in Verbindung mit 5G, stärkte das Vertrauen der Anleger gegen Ende des Zeitraums. Erfreulicherweise beflügelten Wahlsiege der jeweiligen Amtsinhaber indische und indonesische Aktien. Aus Sektorperspektive waren Immobilien, Basiskonsumgüter und IT-Unternehmen bei den Zuwächsen führend. Umgekehrt blieben Gesundheitsversorgung, Rohstoffe und Energie hinter dem breiteren Markt zurück.

Gemessen in US-Dollar erwirtschafteten die im MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index geführten Titel aus Schwellenländern im Berichtszeitraum eine Rendite von -2,0%. Die Anleger waren weiterhin besorgt über die sich verschlechternden globalen Aussichten und die Handelsspannungen. Die Märkte legten jedoch gegen Ende des Berichtszeitraums zu und konnten einen Teil dieser Verluste wieder wettmachen. Lateinamerikanische Aktien waren volatil, beendeten das Berichtsjahr aber im positiven Bereich. Dennoch, nachdem der amtierende Präsident Mauricio Macri die Vorwahlen mit großem Abstand verloren hatte, waren die Gewinne aufgrund eines starken Rückgangs auf dem argentinischen Markt weitgehend begrenzt. Die Märkte Indiens profitierten von einer unerwarteten Senkung des Körperschaftsteuersatzes, mit der Investitionen angeregt und das Wachstum angekurbelt werden sollen.

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

Fußnoten

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

Performance-Noten auf Fonds Bewertungen

Kumulative Erträge werden auf der Basis des Vergleichs der veröffentlichten Nettoinventarwerte mit den veröffentlichten Nettoinventarwerten bei Wiederanlage der Erträge zum Ex-Dividenden-Datum berechnet. Bei Teilfonds, für die ein Preisanpassungsverfahren gemäß Erläuterung 2 auf Seite 32 angewandt wird, werden die kumulativen Erträge zum oder aus dem angepassten Nettoinventarwert berechnet. Diese Berechnung enthält keine Ausgabeaufschläge und stellt daher die tatsächliche Entwicklung des Teilfonds dar. Die Zahlen der Wertentwicklung in der Spalte „Seit Auflegung" in den Tabellen werden von der Aufnahme der Geschäftstätigkeit bis zum 30. September 2019 berechnet.

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

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

Fidelity Active STrategy

Asia Fund

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2019 : 616 MIO. USD

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds lieferte auf US-Dollarbasis eine Nettorendite von 0,3% und entwickelte sich somit besser als der MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum um 3,4% nachgab.

Die Long-Positionen des Teilfonds trugen zu den relativen Renditen bei, während Short-Positionen die Wertentwicklung behinderten. Bei den Long-Positionen entwickelte sich der Sportartikel- und Sportschuhhersteller Li Ning aufgrund seiner starken Umsatzentwicklung positiv. Das neue Geschäftsmodell „China Li Ning" wird es dem Unternehmen ermöglichen, einen neueren Markt zu erschließen. Indiens privater Kreditgeber HDFC Bank profitierte von einem gesundem Kreditwachstum, einer robusten Vermögensqualität, einer starken operativen Erfolgsbilanz und einem erfahrenen Managementteam. Der private Bildungsdienstleister New Oriental Education and Technology Group wurde durch einen deutlichen Anstieg der Einschreibungen getragen, der auf eine gestiegene Anzahl von Lernzentren und den schnellen Ausbau seines Online-Geschäfts zurückzuführen ist. Umgekehrt enttäuschte das Engagement beim koreanischen Kosmetikkonzern Cosmax. Dennoch ist das Unternehmen ein in Korea anerkannter und führender Original Design Manufacturer (ODM) von Kosmetikprodukten. Andernorts fiel Gourmet Master aufgrund schwacher Ertragsaussichten infolge einer Abschwächung des China-Geschäfts in Ungnade. Das Unternehmen dürfte von einer Erholung des Wachstums der flächenbereinigten Umsätze in China profitieren. Bei den Short-Positionen belastete die Position bei Sunac China Holdings die Renditen, da seine Aktien nach einem über den Erwartungen liegenden Januar-Umsatz zulegten. Die Position wurde im Laufe des Berichtszeitraums verkauft. Auch die Short-Position in Sino Biopharmaceutical belastete die Renditen. Die Aktien des Unternehmens legten aufgrund von positiven Ergebnissen zu. Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement des Teilfonds 99,2% und seine Short-Positionen lagen bei -17,8%.

Die Aussichten für Asien bleiben gegenüber den Industrieländern positiv. Dies basiert auf drei Schlüsselaspekten des Marktes: Stimmung, Fundamentaldaten und Bewertungen. Die Fundamentaldaten in Asien haben sich verschlechtert. Die Stimmung bleibt gedrückt, da die Daten zu den Mittelflüssen darauf hindeuten, dass asiatische Aktien im Vergleich zu Industrieländern nach wie vor weniger gehalten werden. Zugleich sehen die Bewertungen asiatischer Aktien attraktiver als in Industrieländern und in der eigenen Vergangenheit aus. Daher bleibt das allgemeine Risiko/Rendite-Profil Asiens gegenüber den entwickelten Märkten positiv.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2019*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	41.359.729	6,72
Alibaba Group Holdings ADR	34.892.378	5,67
Samsung Electronics	21.126.256	3,43
Reliance Industries	13.433.910	2,18
Power Grid Corp of India	13.263.145	2,15
HDFC Bank	12.495.120	2,03
Bank Central Asia	12.153.873	1,97
AIA Group	12.149.650	1,97
E.Sun Financial Holding	11.975.790	1,95
Infosys	11.463.201	1,86

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2019*

	Nettovermögen (%)
China	23,14
Taiwan Area	15,66
Indien	14,03
Korea	12,77
Hong Kong SAR China	10,63
Indonesien	6,12
Philippinen	3,62
Thailand	3,54
Singapur	3,50
Malaysia	1,12
Kanada	0,45

Wertentwicklung zum 30.09.2019			Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
Anteilsklasse	**Auflegungsdatum**	**Performance ab**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (annualisiert)**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (annualisiert)**
A-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	0,3%	-3,4%	35,8%	23,0%	6,3%	54,6%	30,6%	6,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	6,8%	2,9%	56,9%	42,5%	9,4%	82,7%	61,6%	11,6%
A-ACC-Anteile (SGD)	16.05.2016	16.05.2016	1,5%	-2,3%	-	-	-	38,4%	41,6%	10,1%
A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	14.12.2016	14.12.2016	-2,8%	-6,9%	-	-	-	15,9%	15,4%	5,4%
I-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	1,3%	-3,4%	41,9%	23,0%	7,2%	63,6%	30,6%	7,7%
Y-ACC-Anteile (USD)	31.01.2013	31.01.2013	1,0%	-3,4%	40,1%	23,0%	7,0%	60,9%	30,6%	7,4%
Y-ACC-Anteile (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	7,5%	2,9%	-	-	-	14,7%	11,7%	5,5%
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.01.2013	31.01.2013	7,2%	2,2%	84,9%	61,8%	13,1%	107,6%	68,0%	11,6%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.
**Vergleichsindex: MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) Index
Vergleichsindex in EUR/USD abgesichert: MSCI All Country Asia ex Japan (Net Total Return) in EUR/USD abgesichert
Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

Fidelity Active STrategy

Emerging Markets Fund

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2019 : 567 MIO. USD

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf US-Dollarbasis eine Nettorendite von -0,8% und entwickelte sich somit besser als der MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum um 2,0% nachgab. Die Long-Positionen leisteten positive Beiträge zur Wertentwicklung, aber Short-Positionen lasteten auf den Renditen.

Engagements in China, Indien und den Vereinigten Arabischen Emiraten (VAE) trugen stark zur Wertentwicklung bei, wogegen die Positionierung in Brasilien die Gewinne in gewissem Umfang senkte. Auf Sektorebene hat die Titelauswahl bei Finanzen, Basiskonsumgütern und Nicht-Basiskonsumgütern eine bemerkenswerte Wertsteigerung bewirkt. Trotz erhöhter Volatilität und Handelsspannungen, die die Marktentwicklung in diesem Zeitraum belasteten, war der hohe Beitrag chinesischer Konsumgütertitel nicht zu übersehen. Kweichow Moutai, Chinas Produzent für Premium-Baijiu, leistete den größten Renditebeitrag. Der Aktienkurs dieses Unternehmens stieg, nachdem es einen lang erwarteten Plan für Transaktionen mit verbundenen Parteien angekündigt hatte, durch den der Umsatz gesteigert werden kann und gewisse Bedenken hinsichtlich der Corporate Governance ausgeräumt wurden. Auch der chinesische Sportartikelriese Anta Sports hat einen positiven Wertbeitrag geleistet. Das Unternehmen verbuchte bei starkem Umsatzwachstum solide Ergebnisse und verzeichnete im ersten Halbjahr einen Anstieg des Nettogewinns. Bei den Finanzunternehmen leistete die in den VAE ansässige Bank Emirates NBD den größten Beitrag zum Ertrag. Ihre Aktien legten zu, nachdem die Bank ihre Grenze für ausländische Beteiligungen von 5% auf 20% angehoben hatte. Andernorts hat die russische Sberbank den Wert zudem in einer Zeit steigen lassen, als das Unternehmen eine besonders hohe Dividendenausschüttung angekündigt hatte. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 98,9% und somit im üblichen Bereich von 90 bis 110%. Die Long-Positionen betrugen 122,3% und die Short-Positionen lagen bei 23,3%.

Schwellenländer werden von den Handelsgesprächen zwischen den USA und China sowie von einer Lockerung der Geldpolitik durch die globalen Zentralbanken beeinflusst. Auch das chinesische Wirtschaftswachstum und die Umsetzung von Konjunkturmaßnahmen dürften die Preise von Vermögensanlagen bestimmen. Kurzfristig wird sich die Stimmung der Anleger jedoch, insbesondere im Zusammenhang mit den Handelsspannungen, wahrscheinlich stärker auf Aktien auswirken. Langfristig gesehen bieten Schwellenländer, gestützt durch strukturelle Wachstumstreiber wie Urbanisierung und Veränderungen im Lebensstil, nach wie vor viele Chancen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2019*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Naspers	31.813.090	5,61
HDFC Bank	30.597.849	5,40
Emirates NBD Wts 03.01.2022	23.053.290	4,07
SK Hynix	22.410.767	3,95
Sberbank of Russia (Pref'd)	20.440.866	3,61
Bank Central Asia	19.678.992	3,47
PhosAgro	19.489.421	3,44
Housing Development Finance	19.137.764	3,38
Sberbank of Russia ADR	16.429.236	2,90
Copa Holdings (A)	16.034.388	2,83

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2019*

	Nettovermögen (%)
Russland	19,44
Indien	15,75
China	13,25
Südafrika	8,08
Korea	4,88
Brasilien	4,88
Taiwan Area	4,26
Vereinigte Arabische Emirate	4,07
Indonesien	3,47
Panama	2,83
Mexiko	2,43

Wertentwicklung zum 30.09.2019			Ein Jahr		Fünf Jahre			Seit Auflegung		
Anteilsklasse	Auflegungs-datum	Performance ab	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)	Anteilsklasse (kumuliert)	Index** (kumuliert)	Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	-0,8%	-2,0%	8,9%	12,2%	1,7%	45,8%	22,0%	4,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	01.04.2015	01.04.2015	5,7%	4,4%	-	-	-	-0,7%	12,4%	-0,2%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	31.10.2011	31.10.2011	-2,0%	-3,8%	7,9%	9,1%	1,5%	46,0%	21,2%	4,9%
E-ACC-Anteile (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	4,9%	4,4%	22,6%	30,0%	4,2%	32,0%	33,7%	4,4%
I-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	0,2%	-2,0%	14,9%	12,2%	2,8%	57,2%	22,0%	5,9%
I-DIST Shares (USD)	14.11.2018	14.11.2018	-	-	-	-	-	11,5%	5,9%	-
Y-ACC-Anteile (USD)	31.10.2011	31.10.2011	-0,1%	-2,0%	13,3%	12,2%	2,5%	53,9%	22,0%	5,6%
Y-ACC-Anteile (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	6,4%	4,4%	-	-	-	31,4%	52,1%	7,7%
Y-ACC-Anteile (GBP)	31.10.2011	31.10.2011	6,0%	3,7%	50,0%	47,6%	8,4%	100,6%	59,8%	9,2%
Y-DIST-Anteile (USD)	05.10.2015	05.10.2015	-0,2%	-2,0%	-	-	-	20,7%	34,0%	4,8%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.
**Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets (Net Total Return) Index
Vergleichsindex in EUR abgesichert: MSCI Emerging Markets (Net Total Return) in EUR abgesichert
Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

Fidelity Active STrategy

Europe Fund

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2019 : 582 MIO. EUR

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-EUR des Teilfonds erzielte auf Eurobasis eine Nettorendite von 13,3% und entwickelte sich damit deutlich besser als der MSCI Europe (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum um 5,7% zulegte. Sowohl Long- als auch Short-Positionen trugen zur Rendite bei. Die starke Entwicklung der Positionen in den Sektoren Informationstechnologie (IT), Finanzen und Industrie hat die Gewinne gesteigert. Im Bereich IT gehörten die Zahlungsdienstleister Worldpay und Ingenico zu den Unternehmen, die den größten Beitrag zu den Renditen leisteten. Im Bereich der Finanzdienstleistungen halten die Manager Titel von Börsen wie der London Stock Exchange, was einen erheblichen Wertzuwachs bewirkt hat. Bei Industrietiteln haben Unternehmensdienstleistungen gegenüber Investitionsgüterunternehmen den Vorzug erhalten. Folglich stützten die Beteiligungen an Experian und Edenred die Renditen.

Die Manager sind weiterhin auf der Suche nach qualitativ hochwertigen Wachstumsunternehmen. Der Teilfonds behält ein übergewichtetes Engagement in den Sektoren Technologie, Industrie und Gesundheitswesen bei. Energie-, Rohstoff- und Finanztitel bleiben untergewichtet, da es schwierig ist, attraktive Unternehmen zu finden, bei denen die Anlagethese nicht von makroökonomischen Faktoren oder Rohstoffpreisprognosen abhängig ist. Nach einer Phase mit starker Wertentwicklung nahmen die Manager Gewinne bei Unternehmen mit, bei denen der Aufwärtstrend nicht mehr so deutlich zu erkennen ist (hierzu zählen Sartorius Stedim Biotech und Auto Trader). Die Erlöse wurden in attraktive Unternehmen mit langfristigem Wachstumspotenzial (Swedish Match, Nexi und Sonova) investiert. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 94,9% und somit im üblichen Bereich von 90 bis 110%. Die Long-Positionen betrugen 110,0% und die Short-Positionen lagen bei 15,1%.

In der Eurozone dürften die positive Arbeitsmarktdynamik und die günstigen Finanzierungsbedingungen die Binnennachfrage stützen. Auch wenn Zeitpunkt und Natur fiskalischer Maßnahmen unsicher bleiben, dürfte die Geldpolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) in Kombination mit fiskalischen Anreizen das Wachstum stützen. Anhaltende Besorgnisse beim Handel, eine Abschwächung in China, die Unsicherheit rund um den Brexit und ein schwacher verarbeitender Sektor in Deutschland stellen erhebliche Risiken für das Wachstum der Eurozone dar. In einem unsicheren makroökonomischen Umfeld dürfte ein Fokus auf den Bottom-up-Ansatz für die Titelauswahl Mehrwert schaffen.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2019*

	Marktwert (EUR)	Nettovermögen (%)
SAP	34.589.780	5,94
Experian	31.924.640	5,49
Novo Nordisk (B)	28.847.850	4,96
Assa Abloy (B)	25.634.305	4,40
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	25.082.450	4,31
Ingenico Group	23.957.808	4,12
Grifols	23.690.853	4,07
Edenred	22.453.319	3,86
Scout24	19.286.933	3,31
QIAGEN	17.327.583	2,98

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2019*

	Nettovermögen (%)
Vereinigtes Königreich	19,97
Frankreich	16,01
Deutschland	14,40
Schweiz	8,11
Spanien	8,07
Schweden	7,23
Dänemark	6,49
Irland	5,49
Niederlande	4,61
Italien	2,53
Norwegen	2,08

Wertentwicklung zum 30.09.2019			Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
Anteilsklasse	**Auflegungsdatum**	**Performance ab**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (annualisiert)**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (annualisiert)**
A-ACC-Anteile (EUR)	01.10.2004	04.10.2004	13,3%	5,7%	40,5%	30,3%	7,0%	331,4%	136,9%	10,2%
A-DIST-Anteile (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	13,1%	5,7%	-	-	-	47,0%	39,7%	11,2%
A-DIST-Anteile (GBP)	22.02.2008	22.02.2008	12,7%	5,0%	60,0%	47,9%	9,9%	177,9%	98,3%	9,2%
E-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	12,4%	5,7%	35,4%	30,3%	6,2%	112,6%	68,8%	6,7%
I-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	14,4%	5,7%	47,5%	30,3%	8,1%	156,7%	68,8%	8,5%
W-ACC-Anteile (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	13,5%	5,0%	65,0%	47,9%	10,5%	61,1%	46,5%	9,0%
Y-ACC-Anteile (EUR)	22.02.2008	22.02.2008	14,0%	5,7%	45,2%	30,3%	7,7%	149,2%	68,8%	8,2%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.
**Vergleichsindex: MSCI Europe (Net Total Return) Index
Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

Fidelity Active STrategy

Global Fund

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2019 : 46 MIO. USD

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des Teilfonds erzielte auf US-Dollarbasis eine Nettorendite von -12,2% und entwickelte sich somit schlechter als der MSCI All Country World (Net Total Return) Index, der im selben Zeitraum um 1,4% zulegte. Während Long-Positionen die Renditen per Saldo schwächten, stützten Short-Positionen in ihrer Summe die relative Wertentwicklung. Auf Sektorebene waren die Titelauswahl und die Übergewichtung von Energiewerten die Faktoren, welche die Renditen am stärksten beeinträchtigten, während die Titelauswahl im Bereich der Nicht-Basiskonsumgüter den Wert steigerte.

Bestände im Energiesektor, insbesondere bei Betreibern von Bohrplattformen und auf den Erdgastransport spezialisierten Reedereien wie Valaris, Golar LNG und Transocean schmälerten die Renditen am stärksten. Deren Titel gaben aufgrund des starken Preisverfalls bei Öl nach und die Titel des Sektors wurden weiterhin als Ölersatztitel mit hohem Beta gehandelt. Diese verlustbringenden Unternehmen weisen Fremdfinanzierungen in ihren Bilanzen aus, die den Grund für ihre derart schwache Wertentwicklung darstellen. Faktoren wie die Konsolidierung der Industrie stützen diese Aktien jedoch. So gehören Transocean und Ensco zusammen 65 bis 70% aller hochspezialisierten Offshore-Plattformen weltweit. Darüber hinaus weisen neue Verträge für Bohrplattformen, die ab 2020 unterzeichnet werden, deutlich bessere Tarife auf, und die fälligen Schuldenrückzahlungen dieser Unternehmen werden gut gesteuert. Im Gesundheitswesen gerieten Generikahersteller negativ in die Schlagzeilen. Mylan und Teva Pharmaceutical haben mit Altlasten im Zusammenhang mit Corporate Governance und operativen Missgeschicken sowie mit einer negativen Haltung wegen möglicher politischer Schritte zur Deckelung der Arzneimittelpreise zu kämpfen. Positiv ist zu vermerken, dass Ocado den höchsten Beitrag zu den Renditen geleistet hat. Das Unternehmen vereinbarte für sein Geschäft im Vereinigten Königreich ein Joint Venture mit Marks & Spencer und machte weitere Fortschritte bei seinen internationalen Lizenzverträgen. Es wandelt sich von einem britischen Online-Händler zu einem globalen Anbieter von Technologien für den Lebensmitteleinzelhandel. Der Umstieg auf den Online-Handel zwingt traditionelle Lebensmittelhändler dazu, ihre Effizienz zu steigern und ihre Online-Präsenz auszubauen. Das macht die Technologie von Ocado sehr wertvoll. Am Ende des Berichtszeitraums lag das Netto-Aktienengagement des Teilfonds bei 98,3%. Es umfasste ein Long-Engagement von 127,7% und ein Short-Engagement von -29,3%.

Das weltweite Wirtschaftswachstum geht weiter zurück. Wir sehen eine zunehmende Anzahl von Unternehmen, die Gewinnwarnungen ausgeben und das schwierige Wirtschaftsumfeld kommentieren. Allerdings haben einige Titel aus bestimmten wirtschaftlich sensiblen Sektoren bereits eine relativ schwere Rezession eingepreist. Eine Erholung von dieser gedrückten Stimmung dürfte sich positiv auswirken. Vor diesem Hintergrund bleibt der Manager seinem antizyklischen, wertorientierten Anlagestil treu und unterhält ein Portfolio mit einem sehr hohen Anteil an aktivem Geld.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2019*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Bayer	2.859.932	6,16
General Electric	2.492.315	5,37
Bunge	1.643.915	3,54
CGG	1.633.275	3,52
Cigna	1.632.633	3,52
Nuance Communications	1.618.921	3,49
Bristol-Myers Squibb	1.460.889	3,15
TripAdvisor	1.436.035	3,09
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	1.431.033	3,08
AP Moller - Maersk (B)	1.415.285	3,05

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG ZUM 30.09.2019*

	Nettovermögen (%)
USA	49,22
Vereinigtes Königreich	9,75
Deutschland	7,59
China	6,96
Dänemark	4,93
Japan	4,10
Frankreich	3,52
Schweden	3,08
Bermuda	2,38
Russland	2,09
Italien	1,60

Wertentwicklung zum 30.09.2019

Anteilsklasse	Auflegungsdatum	Performance ab	Ein Jahr: Anteilsklasse (kumuliert)	Ein Jahr: Index** (kumuliert)	Fünf Jahre: Anteilsklasse (kumuliert)	Fünf Jahre: Index** (kumuliert)	Fünf Jahre: Anteilsklasse (annualisiert)	Seit Auflegung: Anteilsklasse (kumuliert)	Seit Auflegung: Index** (kumuliert)	Seit Auflegung: Anteilsklasse (annualisiert)
A-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-12,2%	1,4%	27,5%	38,0%	5,0%	33,0%	53,6%	4,9%
A-ACC-Anteile (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	-6,4%	8,0%	47,2%	59,9%	8,0%	56,6%	77,3%	8,5%
E-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-7,1%	8,0%	42,1%	59,9%	7,3%	57,6%	90,7%	7,9%
I-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-11,3%	1,4%	33,9%	38,0%	6,0%	41,1%	53,6%	5,9%
Y-ACC-Anteile (USD)	30.09.2013	30.09.2013	-11,6%	1,4%	31,7%	38,0%	5,7%	38,3%	53,6%	5,5%
Y-ACC-Anteile (EUR)	30.09.2013	30.09.2013	-5,8%	8,0%	52,5%	59,9%	8,8%	71,5%	90,7%	9,4%
Y-ACC-Anteile (GBP)	30.09.2013	30.09.2013	-6,2%	7,3%	73,2%	81,5%	11,6%	81,3%	101,9%	10,4%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.
**Vergleichsindex: MSCI All Country World (Net Total Return) Index
Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

Fidelity Active STrategy

UK Fund

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2019 : 22 MIO. GBP

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-GBP des Teilfonds erzielte auf Basis des Pfund Sterling eine Nettorendite von 8,8% und entwickelte sich somit besser als der FTSE All Share (Total Return) Index, der im Berichtszeitraum um 2,7% zulegte. Sowohl Long- als auch Short-Positionen trugen erheblich zur relativen Wertentwicklung bei. Auf Einzeltitelebene stiegen die Aktien der London Stock Exchange aufgrund einer positiven Anlegerstimmung an, als sie den Erwerb von Refinitiv, einem Unternehmen für Datenanalysen, ankündigte. Roche und Diageo waren die beiden anderen Unternehmen, die maßgeblich zur Wertentwicklung beitrugen. Unterdessen belasteten ausgewählte Industriewerte, Weir Group und Ferguson, die Gewinne.

Der Fokus liegt weiterhin auf Unternehmen, deren fundamentale Aussichten sich nicht vollständig in ihrem Aktienkurs widerspiegeln. In einem disziplinierten Prozess werden Chancen ermittelt und anhand von fünf Kriterien bewertet: Fundamentaldaten, Geschäftsportfolio, Bewertung, Stimmung und Veränderungspotenzial. Auf Sektorebene hält der Fonds Positionen mit hohem Überzeugungsgrad aus den Bereichen Verbraucherdienstleistungen und Industriewerte. Als qualitativ hochwertiges Unternehmen ist Intercontinental Hotels eine wichtige Position. Die anhaltende Steigerung der Margen dieses Unternehmens dürfte ein starkes Ergebniswachstum und einen erheblichen Barmittelzufluss für die Aktionäre unterstützen. Positiv eingestellt ist der Manager auch gegenüber Meggitt, einem Hersteller von Komponenten für die Luft- und Raumfahrt. Das Unternehmen ist in einem Sektor tätig, der über hohe Eintrittsbarrieren und ein starkes Wachstumspotenzial verfügt und durch steigende Verteidigungsbudgets und seine schnell wachsenden Plattformen unterstützt wird. Insgesamt betrug das Netto-Aktienengagement des Teilfonds Ende September 95,2%. Die Short-Positionen lagen bei -23,6%.

Die Aussichten für das Vereinigte Königreich bleiben ungewiss, da es noch immer keine Klarheit über die Bedingungen seines Austritts aus der EU gibt. Bislang haben sich die Aktienmärkte aber trotz dieser Unsicherheit gehalten. Was die politischen Maßnahmen betrifft, so hat die Bank of England angedeutet, dass der geeignete geldpolitische Weg vom Ergebnis des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU und dessen Auswirkungen auf die Wirtschaft abhängen werde.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2019*

	Marktwert (GBP)	Nettovermögen (%)
Diageo	1.244.776	5,71
RELX	1.011.355	4,64
St James's Place	932.193	4,28
Experian	915.056	4,20
Rightmove	869.458	3,99
Royal Bank of Scotland Group	863.483	3,96
InterContinental Hotels Group	859.807	3,95
BP	827.173	3,80
Persimmon	795.479	3,65
Hiscox	762.239	3,50

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.09.2019*

	Nettovermögen (%)
Industrie	31,26
Nicht-Basiskonsumgüter	20,33
Finanzwesen	15,18
Basiskonsumgüter	7,56
Energie	6,97
Gesundheitswesen	6,20
IT	4,67
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,45
Offener Fonds	0,31

Wertentwicklung zum 30.09.2019			Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
Anteilsklasse	**Auflegungsdatum**	**Performance ab**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (annualisiert)**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (annualisiert)**
A-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2011	14.03.2011	8,8%	2,7%	53,6%	38,9%	9,0%	113,3%	85,6%	9,3%
I-ACC-Anteile (GBP)	25.09.2019	25.09.2019	-	-	-	-	-	0,9%	1,5%	-
Y-ACC-Anteile (GBP)	14.03.2011	14.03.2011	9,5%	2,7%	57,9%	38,9%	9,6%	123,7%	85,6%	9,9%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.
**Vergleichsindex: FTSE All Share (Total Return) Index
Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

Fidelity Active STrategy

US Fund

FONDSVOLUMEN ZUM 30.09.2019 : 57 MIO. USD

Überblick

Die Anteilsklasse A-ACC-USD des FAST US Fund erzielte im Berichtsjahr auf US-Dollarbasis eine Nettorendite von 4,3% und entwickelte sich somit besser als der S&P 500 (Net Total Return) Index zurück, der um 3,6% zulegte. Angesichts der Tatsache, dass Anleger Wachstumswerte weiterhin gegenüber Substanzwerten bevorzugen, konnte die Wachstumsorientierung des Teilfonds die Wertentwicklung weiterhin stützen. In der Summe stützten Long- wie auch Short-Positionen die relativen Renditen. Die Titelauswahl in den Bereichen Informationstechnologie (IT) und Kommunikationsdienste steigerte den Wert, während die Wertpapierauswahl im Energiebereich die relativen Renditen belastete.

Der Zahlungsabwickler Worldpay leistete einen der höchsten Einzelbeiträge zur Rendite. Seine Aktien legten nach starken Quartalsergebnissen und der Ankündigung von Fidelity National Information Services (FIS) zu, dass FIS sich eine kostengünstige Finanzierung für den Erwerb des Unternehmens gesichert habe. Auch die Kommunikationsunternehmen Altice und Charter Communications konnten die Gewinne steigern. Altice, ein Anbieter von Diensten für Pay-TV, Internet, Mobilfunk und Festnetz, erzielte während des gesamten Jahres starke Quartalsergebnisse. Das Management hob seine Umsatzprognose für das Geschäftsjahr 2019 an, was die Stimmung der Anleger weiter steigen ließ. Die Kostensenkungsmaßnahmen des Unternehmens reduzieren die Betriebskosten, und das Wachstum im Mobilfunk bildet eine potenzielle Triebfeder für die Erträge. Auch wenn Charter für die Integration bestimmter Akquisitionen eine Weile gebraucht hat, konnte die Aktie von einem Rückgang der Investitionsaufwendungen profitieren, durch den wiederum das Wachstum des freien Cashflows in die Höhe getrieben wurde. Zudem hat das Unternehmen sein Aktienrückkaufprogramm beschleunigt. Umgekehrt gaben die Positionen bei den im Permbecken aktiven Explorations- und Produktionsunternehmen Parsley Energy und Diamondback Energy nach. Ihre Aktien fielen im Jahresverlauf aufgrund des weitgehend schwachen Ölpreises. Die Short-Position (EHealth) bei einem Unternehmen auf dem Gesundheitsmarkt schmälerte die Erträge, während die Allokation in Alexion Pharmaceuticals die Gewinne bremste. Die Aktien von Alexion Pharmaceuticals waren durch Bedenken der Anleger hinsichtlich rechtlicher Anfechtungen ihrer Patente stark belastet. Am Ende des Berichtszeitraums betrug das Netto-Aktienengagement 83,9%, war also geringfügig außerhalb der normalen Spanne von 90 bis 110%, und das Short-Engagement lag bei -29,4%.

Die Unsicherheit hinsichtlich der Verhandlungen über ein Handelsabkommen zwischen den USA und China verstärkt die Sorge über eine Abschwächung des globalen Wachstums. Geopolitische Themen und die Handelspolitik beeinflussen weiterhin die Stimmung der Anleger und wirken sich auf die Wertentwicklung der Aktienmärkte aus. Ein günstigeres geldpolitisches Umfeld deutet in Verbindung mit der anhaltenden Stärke bestimmter Wirtschaftsdaten, insbesondere im Zusammenhang mit dem Konsum, jedoch darauf hin, dass das Risiko/Rendite-Verhältnis für US-Aktien weiterhin günstig ist.

DIE GRÖßTEN BESTÄNDE ZUM 30.09.2019*

	Marktwert (USD)	Nettovermögen (%)
Fiserv	2.313.592	4,06
Equinix REIT	1.777.188	3,12
NiSource	1.749.585	3,07
Altice (A)	1.605.526	2,82
Cboe Global Markets	1.583.459	2,78
Alphabet (A)	1.579.508	2,77
Tyson Foods (A)	1.410.181	2,48
AGNC Investment REIT	1.402.109	2,46
IHS Markit	1.393.021	2,45
CyrusOne REIT	1.322.165	2,32

AUFTEILUNG NACH BRANCHEN ZUM 30.09.2019*

	Nettovermögen (%)
IT	23,05
Grundeigentum	11,20
Finanzwesen	10,36
Gesundheitswesen	10,16
Industrie	9,79
Nicht-Basiskonsumgüter	8,30
Offener Fonds	7,42
Basiskonsumgüter	5,10
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,91
Versorgungsbetriebe	3,07
Energie	1,85

Wertentwicklung zum 30.09.2019			Ein Jahr		Fünf Jahre		Seit Auflegung			
Anteilsklasse	**Auflegungsdatum**	**Performance ab**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (annualisiert)**	**Anteilsklasse (kumuliert)**	**Index** (kumuliert)**	**Anteilsklasse (annualisiert)**
A-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	4,3%	3,6%	57,6%	62,2%	9,5%	101,6%	105,2%	11,8%
A-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2013	25.06.2013	11,2%	10,4%	81,9%	87,9%	12,7%	140,8%	146,1%	15,1%
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	25.06.2013	25.06.2013	1,0%	0,3%	44,1%	47,7%	7,6%	83,9%	85,8%	10,2%
E-ACC-Anteile (EUR)	25.06.2013	25.06.2013	10,3%	10,4%	75,8%	87,9%	11,9%	130,9%	146,1%	14,3%
I-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	5,3%	3,6%	64,7%	62,2%	10,5%	113,3%	105,2%	12,8%
Y-ACC-Anteile (USD)	25.06.2013	25.06.2013	5,0%	3,6%	62,8%	62,2%	10,2%	109,9%	105,2%	12,6%
Y-ACC-Anteile (GBP)	25.06.2013	25.06.2013	11,3%	9,7%	111,9%	113,4%	16,2%	159,8%	156,5%	16,4%

*Bitte beachten Sie, dass der für die größten Bestände ausgewiesene Marktwert der Marktwert gemäß den lokalen allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen ist und keine Engagements in Derivaten umfasst. Die regionale/sektorielle Aufteilung wurde auf der gleichen Grundlage berechnet.
Zu den größten Positionen gehören keine Positionen in geldmarktnahen oder Währungsfonds wie dem Fidelity ILF – The US Dollar Fund – A-ACC-USD.
**Vergleichsindex: S&P 500 (Net Total Return) Index
Vergleichsindex in EUR abgesichert: S&P 500 (Net Total Return) in EUR abgesichert
Anmerkungen zur Performance auf Seite 7.

Fidelity Active STrategy

Asia Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Reliance Industries	IN	INR	713.727	13.433.910	2,18
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	16.528.000	9.805.914	1,59
CNOOC	CN	HKD	5.753.000	8.836.181	1,44
United Tractors	ID	IDR	2.085.200	3.023.133	0,49
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	3.309.176	2.211.248	0,36
S-Oil	KR	KRW	25.176	2.091.613	0,34
Sinopec Kantons Holdings	HK	HKD	1.106.000	454.633	0,07
Pilipinas Shell Petroleum	PH	PHP	295.400	184.091	0,03
				40.040.723	**6,50**
Versorgungsbetriebe					
Power Grid Corp of India	IN	INR	4.720.780	13.263.145	2,15
Manila Water	PH	PHP	15.524.200	6.050.335	0,98
Beijing Enterprises Holdings	HK	HKD	663.000	3.051.562	0,50
				22.365.042	**3,63**
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Korea Zinc	KR	KRW	14.976	5.608.648	0,91
Lock&Lock	KR	KRW	520.541	5.422.409	0,88
Hindalco Industries	IN	INR	1.276.492	3.451.382	0,56
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	3.685.100	2.997.398	0,49
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	3.579.042	2.963.148	0,48
Ivanhoe Mines	CA	CAD	1.059.182	2.759.224	0,45
National Aluminium	IN	INR	1.210.866	794.164	0,13
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	158.324	131.079	0,02
				24.127.452	**3,92**
Industrie					
Ayala	PH	PHP	402.770	6.873.434	1,12
Greentown Service Group	CN	HKD	6.200.000	6.096.519	0,99
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	29.490.000	6.025.600	0,98
CK Hutchison Holdings	HK	HKD	486.000	4.294.036	0,70
Container Corp of India	IN	INR	393.738	3.362.026	0,55
Samsung Engineering	KR	KRW	237.411	3.335.717	0,54
BOC Aviation	SG	HKD	356.900	3.295.763	0,54
Sinotrans (H)	CN	HKD	10.282.000	3.228.707	0,52
Guangzhou Baiyun International Airport (A)	CN	CNY	997.309	3.136.499	0,51
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	4.941.500	3.103.983	0,50
LT Group	PH	PHP	11.389.186	3.063.192	0,50
Cebu Air	PH	PHP	1.737.260	3.016.658	0,49
Evergreen Marine Corp Taiwan	TW	TWD	5.715.000	2.397.618	0,39
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	876.300	1.615.503	0,26
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	CN	CNY	735.655	1.356.217	0,22
Cummins India	IN	INR	117.067	946.588	0,15
				55.148.060	**8,96**
IT					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.658.000	41.359.729	6,72
Samsung Electronics	KR	KRW	514.985	21.126.256	3,43
Infosys	IN	INR	1.013.647	11.463.201	1,86
Tencent Holdings	CN	HKD	254.000	10.689.406	1,74
Powertech Technology	TW	TWD	3.264.000	9.184.564	1,49
SK Hynix	KR	KRW	117.882	8.108.686	1,32
MediaTek	TW	TWD	466.000	5.547.067	0,90
Samsung SDI	KR	KRW	26.883	5.013.948	0,81
Hytera Communications (A)	CN	CNY	3.341.727	4.803.054	0,78
Delta Electronics	TW	TWD	986.000	4.214.561	0,68
Nanya Technology	TW	TWD	1.315.000	3.417.566	0,56
FLEXium Interconnect	TW	TWD	995.000	3.029.750	0,49
Lenovo Group	CN	HKD	4.530.000	3.026.593	0,49
Hytera Communications (A)	CN	CNY	480.200	690.190	0,11
				131.674.571	**21,39**
Nicht-Basiskonsumgüter					
Alibaba Group Holdings ADR	CN	USD	207.015	34.892.378	5,67
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	75.047	8.311.455	1,35
Gourmet Master	TW	TWD	1.334.594	6.156.046	1,00
Hyundai Motor	KR	KRW	52.400	5.873.933	0,95
Guangzhou Automobile Group (H0	CN	HKD	5.678.000	5.443.166	0,88
Ctrip.com International ADR	CN	USD	149.377	4.373.759	0,71
Dongfeng Motor Group (H)	CN	HKD	3.518.000	3.348.259	0,54
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	43.554.800	3.159.980	0,51
PVR	IN	INR	120.313	3.131.272	0,51
Jollibee Foods	PH	PHP	723.730	3.099.905	0,50
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	3.734.500	3.084.793	0,50
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	4.191.500	3.082.676	0,50
Nien Made Enterprise	TW	TWD	347.000	3.046.595	0,49
Zhejiang Supor (A)	CN	CNY	300.856	3.023.143	0,49
Midea Group (B)	CN	CNY	409.400	2.930.676	0,48
Hyundai Mobis	KR	KRW	13.824	2.910.954	0,47
Yadea Group Holdings	CN	HKD	3.512.000	762.079	0,12
Midea Group (A)	CN	CNY	26.792	191.790	0,03
				96.822.859	**15,73**
Basiskonsumgüter					
China Mengniu Dairy	HK	HKD	2.632.000	9.856.933	1,60
CP ALL	TH	THB	1.967.400	5.228.037	0,85
First Resources	SG	SGD	2.706.600	3.131.461	0,51
Cosmax	KR	KRW	50.296	3.079.961	0,50
Thai Beverage	TH	SGD	2.310.000	1.477.804	0,24
Dairy Farm International Holdings	HK	USD	95.600	602.468	0,10
				23.376.664	**3,80**
Gesundheitswesen					
China Resources Pharmaceutical Group	CN	HKD	6.822.500	6.397.423	1,04
Wuxi Biologics Cayman	CN	HKD	377.000	3.851.480	0,63
Bangkok Dusit Medical Services	TH	THB	2.293.000	1.815.128	0,29
Lupin	IN	INR	103.877	1.049.362	0,17
				13.113.393	**2,13**
Finanzwesen					
HDFC Bank	IN	INR	721.053	12.495.120	2,03
Bank Central Asia	ID	IDR	5.683.400	12.153.873	1,97
AIA Group	HK	HKD	1.285.600	12.149.650	1,97
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	14.147.613	11.975.790	1,95
Dah Sing Banking Group	HK	HKD	6.822.400	9.178.109	1,49
Housing Development Finance	IN	INR	328.056	9.157.226	1,49
United Overseas Bank	SG	SGD	455.100	8.447.065	1,37
Shinhan Financial Group	KR	KRW	239.876	8.379.158	1,36
Kasikornbank	TH	THB	1.444.200	7.428.527	1,21
CIMB Group Holdings	MY	MYR	5.748.762	6.907.957	1,12
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	36.681	6.838.625	1,11
Axis Bank	IN	INR	616.119	5.960.766	0,97
Bangkok Bank	TH	THB	1.020.700	5.874.748	0,95
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	17.748.600	5.154.559	0,84
BOC Hong Kong Holdings	HK	HKD	408.000	1.386.587	0,23
				123.487.760	**20,06**
Grundeigentum					
City Developments	SG	SGD	938.600	6.669.242	1,08
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	556.400	3.155.803	0,51
Swire Pacific (A)	HK	HKD	332.500	3.098.004	0,50
China Merchants Shekou Industrial Zone Hdgs (A)	CN	CNY	173.095	460.478	0,07
				13.383.527	**2,17**
Equity Linked Schuldverschreibungen					
HSBC (Hytera Communications) ELN 29.10.2020	CN	USD	412.377	592.706	0,10
				592.706	**0,10**
Kommunikationsdienste					
Telekomunikasi Indonesia Persero	ID	IDR	36.899.600	11.169.996	1,81
HKBN	HK	HKD	3.348.000	6.169.041	1,00
Bharti Airtel	IN	INR	912.429	4.728.167	0,77
HKT Trust	HK	HKD	2.469.440	3.919.130	0,64
China Unicom	HK	HKD	3.320.000	3.531.699	0,57
CITIC Telecom International Holdings	HK	HKD	4.712.000	1.713.936	0,28
LG Uplus	KR	KRW	71.338	813.769	0,13
				32.045.738	**5,21**
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Nicht-Basiskonsumgüter					
Poya International	TW	TWD	428.000	6.072.699	0,99
				6.072.699	**0,99**
Nicht aufgeführt					
Gesundheitswesen					
GRAIL*	US	USD	384.000	1.824.384	0,30
				1.824.384	**0,30**
Grundeigentum					
Altus San Nicolas*	PH	PHP	123.944	12.420	0,00
				12.420	**0,00**
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 564.366.459)				**584.087.996**	**94,88**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
LI Ning (GS)	HKD	30.092.596	1.504.266	0,24
Sunny Optical Technology Group (HSBC)	HKD	35.998.291	944.970	0,15
AIA Group (HSBC)	HKD	122.851.548	910.651	0,15
Celltrion (UBS)	USD	(6.055.286)	627.950	0,10
Banpu Public (UBS)	USD	(3.025.659)	597.486	0,10
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(3.094.273)	572.516	0,09
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	34.123.765	448.367	0,07
Samsung Electronics (GS)	USD	14.932.728	396.939	0,06
NH Investmnt & Securities (MS)	USD	(2.847.483)	293.960	0,05

* 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.

Asia Fund - Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
SJM Holdings (UBS)	HKD	(11.546.632)	221.969	0,04
CITIC 1616 Holdings (HSBC)	HKD	10.395.016	206.410	0,03
58,Com (GS)	USD	(1.373.812)	200.565	0,03
China Unicom Hong Kong (HSBC)	HKD	27.139.469	196.137	0,03
Sino Biopharmaceutical (UBS)	HKD	(24.173.062)	184.726	0,03
Giant Manufacturing (UBS)	USD	(1.456.720)	178.273	0,03
Weibo (HSBC)	USD	(1.423.337)	176.679	0,03
Dali Foods Group (UBS)	HKD	(11.404.371)	146.058	0,02
Shanghai Comm & Saving (UBS)	USD	(1.497.187)	124.204	0,02
Weichai Power (UBS)	HKD	(22.987.502)	123.365	0,02
Hyundai Mobis (GS)	USD	1.687.286	57.686	0,01
Great Wall Auto Holdings (UBS)	HKD	(21.682.486)	49.495	0,01
S-Oil (GS)	USD	605.639	48.444	0,01
Hongkong & China Gas (UBS)	HKD	(6.534.652)	39.466	0,01
China Tower (UBS)	HKD	(23.906.745)	36.497	0,01
CapitaLand Commercial Trust (MS)	SGD	(2.086.762)	35.525	0,01
Korea Zinc (GS)	USD	1.113.020	33.121	0,01
Great Wall Auto Holdings (GS)	HKD	(1.888.636)	33.065	0,01
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	408.440	30.745	0,00
NH Investmnt & Securities (HSBC)	USD	(261.982)	28.674	0,00
Giant Manufacturing (MS)	USD	(1.565.634)	20.898	0,00
Allgemeines Interface Solution (UBS)	USD	(1.544.674)	14.447	0,00
Guangzhou Automobile (HSBC)	HKD	6.899.809	11.967	0,00
HK Electric Investments (HSBC)	HKD	(11.407.686)	11.559	0,00
HK Electric Investments (UBS)	HKD	(993.597)	8.895	0,00
Foxconn Technology (MS)	USD	(3.143.396)	1.840	0,00
CAR (UBS)	HKD	(12.968.542)	(902)	(0,00)
Samsung SDI (GS)	USD	101.087	(9.567)	(0,00)
Samsung (GS)	USD	(1.511.113)	(10.237)	(0,00)
Chunghwa Telecom (UBS)	USD	(3.081.602)	(12.823)	(0,00)
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	6.048.690	(15.181)	(0,00)
Thai Beverage (UBS)	SGD	1.624.188	(15.208)	(0,00)
Tsingtao Brewery (UBS)	HKD	(11.932.684)	(28.137)	(0,00)
HDC Hyundai Dev Engineeri (MS)	USD	(1.499.052)	(39.077)	(0,01)
United Overseas Bank (UBS)	SGD	9.696.514	(49.480)	(0,01)
Vanguard International Semiconductor (UBS)	USD	(1.462.500)	(56.062)	(0,01)
Swire Pacific (HSBC)	HKD	4.017.827	(61.129)	(0,01)
Woongjin Coway (GS)	USD	(1.667.492)	(75.329)	(0,01)
Ayala Land (UBS)	USD	(3.169.317)	(82.701)	(0,01)
Autohome (HSBC)	USD	(1.349.791)	(97.520)	(0,02)
NCSoft (GS)	USD	(1.456.729)	(103.690)	(0,02)
TAL Education Group (GS)	USD	(2.958.365)	(130.843)	(0,02)
Novatek Microelectronics (UBS)	USD	(1.441.494)	(135.828)	(0,02)
GlobalWafers (HSBC)	USD	(1.528.703)	(153.552)	(0,02)
Berli Jucker (UBS)	USD	(1.652.149)	(154.321)	(0,03)
Hartalega Holdings (UBS)	USD	(3.155.784)	(174.351)	(0,03)
Samsung Electro-Mechanics (UBS)	USD	(1.663.933)	(179.961)	(0,03)
True (UBS)	USD	(3.023.643)	(181.670)	(0,03)
Pegatron (GS)	USD	(1.563.021)	(185.014)	(0,03)
Lite On Technology (GS)	USD	(1.569.354)	(192.313)	(0,03)
ASE Technology Holding (UBS)	USD	(3.122.647)	(213.827)	(0,03)
Standard Chartered (HSBC)	HKD	24.059.585	(233.375)	(0,04)
Douzone Bizon (MS)	USD	(1.595.727)	(234.803)	(0,04)
China Pacific Insurance Group (HSBC)	HKD	60.494.363	(302.569)	(0,05)
Micro-Star International (UBS)	USD	(3.079.662)	(410.604)	(0,07)
Galaxy Entertainment Group (HSBC)	HKD	49.757.843	(428.443)	(0,07)
BOC Hong Kong Holdings (GS)	HKD	12.749.906	(440.760)	(0,07)
Hongkong & China Gas (HSBC)	HKD	(17.072.450)	(541.059)	(0,09)
China Overseas Land & Inv (HSBC)	HKD	36.832.205	(624.232)	(0,10)
Tencent Holdings (GS)	HKD	190.649.482	(668.425)	(0,11)
LG Uplus (GS)	USD	5.515.418	(778.326)	(0,13)
China Petroleum & Chemical (HSBC)	HKD	35.259.424	(1.490.235)	(0,24)
Pilipinas Shell Petroleum (UBS)	USD	2.797.302	(1.671.675)	(0,27)
CK Hutchison Holdings (HSBC)	HKD	40.074.766	(1.722.567)	(0,28)
Lock&Lock (GS)	USD	3.603.046	(2.176.909)	(0,35)
			(5.564.890)	**(0,90)**

Devisenterminkontrakte

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)			
Kauf USD verkauft EUR zu 1,10661 16.10.2019	299.485	4.059	0,00
Kauf EUR verkauft USD zu 0,90115 16.10.2019	3.516.275	(56.642)	(0,01)
		(52.583)	**(0,01)**

Terminkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Hero Motocorp Future 31.10.2019	INR	(221.231.830)	197.571	0,03
Eicher Motors Future 31.10.2019	INR	(218.692.461)	195.765	0,03
Indusind Bank Future 31.10.2019	INR	(98.692.003)	136.570	0,02
Ashok Leyland Future 31.10.2019	INR	(100.576.349)	103.157	0,02
JSW Steel Limit Future 31.10.2019	INR	(107.533.417)	75.658	0,01
Escorts Future 31.10.2019	INR	(108.260.499)	63.758	0,01
Ultra Technology Ceme Future 31.10.2019	INR	(113.385.966)	27.101	0,00
Wipro Future 31.10.2019	INR	(219.849.681)	16.895	0,00
			816.475	**0,13**

Optionen

	Währung	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Purchased Call Hutchison Holdings 75 30.03.2020	HKD	376.985	91.333	0,01
Purchased Call China Petrol & Chem. 5,7 28.04.2020	HKD	10.629.455	70.866	0,01
Purchased Call HSI Index 26800 30.10.2019	HKD	1.961	49.446	0,01
Purchased Call HSI Index 30000 29.06.2020	HKD	18	32.846	0,01
geschrieben Put Cognizant Tech. Sol. 52,5 15.11.2019	USD	(516)	(20.640)	(0,00)
			223.851	**0,04**

Sonstige Aktiva und Passiva	36.127.701	5,87
Nettovermögen	**615.638.550**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
China	CN	23,14
Taiwan	TW	15,66
Indien	IN	14,03
Korea	KR	12,77
Hongkong	HK	10,63
Indonesien	ID	6,12
Philippinen	PH	3,62
Thailand	TH	3,54
Singapur	SG	3,50
Malaysia	MY	1,12
Kanada	CA	0,45
USA	US	0,30
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,11

Fidelity Active STrategy

Emerging Markets Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Surgutneftegas (Pref'd)	RU	USD	19.195.169	11.088.486	1,96
TMK	RU	USD	12.292.969	10.566.625	1,86
Gazprom	RU	USD	368.717	1.284.464	0,23
				22.939.575	**4,05**
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
DRDGOLD	ZA	ZAR	11.349.690	5.104.601	0,90
SEMAFO	CA	CAD	752.467	2.403.394	0,42
				7.507.995	**1,32**
Industrie					
Copa Holdings (A)	PA	USD	160.392	16.034.388	2,83
HeadHunter Group ADR	RU	USD	363.457	6.865.703	1,21
BOC Aviation	SG	HKD	561.000	5.180.508	0,91
				28.080.599	**4,96**
IT					
SK Hynix	KR	KRW	325.802	22.410.767	3,95
Infosys	IN	INR	998.424	11.291.046	1,99
Infosys ADR	IN	USD	659.210	7.468.849	1,32
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	160.726	7.464.115	1,32
Samsung Electronics	KR	KRW	128.128	5.256.202	0,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	502.000	4.457.403	0,79
				58.348.382	**10,30**
Nicht-Basiskonsumgüter					
Naspers	ZA	ZAR	210.194	31.813.090	5,61
Alibaba Group Holdings ADR	CN	USD	91.420	15.408.841	2,72
Prosus	NL	EUR	125.150	9.192.085	1,62
Midea Group (B)	CN	CNY	1.271.921	9.105.004	1,61
Midea Group (A)	CN	CNY	933.193	6.680.231	1,18
Spur	ZA	ZAR	3.375.501	5.453.781	0,96
MakeMyTrip	IN	USD	133.837	3.047.468	0,54
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	216.500	2.829.454	0,50
Afya	BR	USD	106.421	2.573.260	0,45
Pepkor Holdings	ZA	ZAR	2.130.490	2.493.855	0,44
City Lodge Hotels	ZA	ZAR	167.097	936.658	0,17
				89.533.727	**15,80**
Basiskonsumgüter					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	85.161	13.719.482	2,42
Kweichow Moutai (B)	CN	CNY	43.784	7.053.625	1,24
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	CN	CNY	1.474.127	5.889.569	1,04
Godrej Consumer Products	IN	INR	339.186	3.289.655	0,58
CP ALL	TH	THB	1.107.700	2.943.528	0,52
				32.895.859	**5,80**
Gesundheitswesen					
CSPC Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.758.000	5.544.570	0,98
China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	CN	CNY	1.196.329	4.881.915	0,86
Innovent Biologics	CN	HKD	75.500	240.776	0,04
				10.667.261	**1,88**
Finanzwesen					
HDFC Bank	IN	INR	1.765.703	30.597.849	5,40
Sberbank of Russia (Pref'd)	RU	USD	6.594.634	20.440.866	3,61
Bank Central Asia	ID	IDR	9.202.300	19.678.992	3,47
Housing Development Finance	IN	INR	685.607	19.137.764	3,38
Chailease Holding	TW	TWD	3.028.420	12.247.286	2,16
HDFC Life Insurance	IN	INR	1.032.443	8.763.895	1,55
Zenith Bank	NG	NGN	137.469.309	7.111.137	1,25
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	332.530	5.678.583	1,00
Noah Holdings ADR	CN	USD	99.000	2.890.800	0,51
				126.547.172	**22,33**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	7.909	0,00
				7.909	**0,00**
Equity Linked Schuldverschreibungen					
HSBC (China Res. Sanjiu Medical) ELN 23.11.2021	CN	USD	205.651	839.207	0,15
				839.207	**0,15**
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Energie					
Gazprom ADR	RU	USD	285.055	1.968.020	0,35
				1.968.020	**0,35**
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
PhosAgro	RU	USD	1.526.188	19.489.421	3,44
Magnitogorsk Iron & Steel	RU	USD	562.609	4.360.220	0,77
Novolipetsk Steel	RU	USD	100.001	2.172.022	0,38
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	17.215	40.759	0,01
				26.062.422	**4,60**
Industrie					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	678.500	7.380.776	1,30
Rumo	BR	BRL	1.166.718	6.830.731	1,21
				14.211.507	**2,51**
IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	232.469	4.872.550	0,86
				4.872.550	**0,86**
Basiskonsumgüter					
X5 Retail Group	RU	USD	303.025	10.599.815	1,87
				10.599.815	**1,87**
Finanzwesen					
Emirates NBD Wts 03.01.2022	AE	USD	6.538.878	23.053.290	4,07
Sberbank of Russia ADR	RU	USD	1.159.029	16.429.236	2,90
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1.995.557	10.731.252	1,89
IRB Brasil Resseguros	BR	BRL	719.700	6.433.643	1,14
Nova Ljubljanska Banka	SI	EUR	538.292	6.375.193	1,12
TCS Group Holding Reg S	CY	USD	341.417	5.974.798	1,05
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	1.602.300	3.020.152	0,53
Itausa - Investimentos (Pref'd)	BR	BRL	851.583	2.710.745	0,48
Itau Unibanco Holding (Pref'd)	BR	BRL	201.876	1.700.851	0,30
				76.429.160	**13,49**
Anlagen insgesamt (Kosten USD 467.848.082)				**511.511.160**	**90,26**

	Währung	Zugrundeliegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
Anta Sports Products (HSBC)	HKD	132.667.297	6.392.078	1,13
AIA Group (GS)	HKD	239.383.281	5.151.692	0,91
Zhongsheng Group Holdings (HSBC)	HKD	117.463.769	5.004.220	0,88
Taiwan Semiconductor Manufacturing (GS)	USD	27.978.128	3.530.673	0,62
China Mengniu Dairy (HSBC)	HKD	191.062.266	2.707.171	0,48
Li & Fung (HSBC)	HKD	(6.318.215)	2.657.192	0,47
Credicorp (GS)	USD	13.095.080	1.847.846	0,33
Sharp (MS)	JPY	(196.414.229)	1.701.767	0,30
E-Mart (GS)	USD	(1.950.989)	1.342.713	0,24
Techtronic Industries (HSBC)	HKD	54.559.774	1.091.798	0,19
Cencosud (MS)	USD	(2.335.848)	867.518	0,15
Comp Cervecerias Unidas (GS)	USD	(3.441.052)	698.444	0,12
Celltrion (UBS)	USD	(3.014.006)	620.035	0,11
Banpu Public (UBS)	USD	(2.928.774)	613.094	0,11
Li & Fung (UBS)	HKD	(7.145.431)	534.977	0,09
Alrosa (GS)	USD	(1.925.619)	448.476	0,08
China Water Affairs Group (MS)	HKD	(17.613.619)	441.204	0,08
Tatung (HSBC)	USD	(909.170)	434.983	0,08
Vitasoy International (HSBC)	HKD	73.629.130	430.046	0,08
Doosan Heavy Industries & Construction (GS)	USD	(1.830.078)	412.155	0,07
Siderurgca Nacional (UBS)	USD	(2.721.356)	396.028	0,07
Doosan Heavy Industry & Construction (UBS)	USD	(576.319)	309.527	0,05
EOH Holdings (MS)	ZAR	(25.389.912)	291.101	0,05
Jinkosolar Holding (MS)	USD	(1.223.589)	278.462	0,05
Steinhoff International (MS)	EUR	(207.337)	273.575	0,05
Arca Continental (UBS)	MXN	(41.378.332)	270.776	0,05
Steinhoff International (UBS)	EUR	(347.469)	255.803	0,05
El Puerto De Liverpool-C1 (MS)	MXN	(70.604.710)	241.305	0,04
Magnit (UBS)	USD	(3.927.561)	240.947	0,04
Marcopolo (GS)	USD	(733.253)	219.038	0,04
GS Engineering & Construction (UBS)	USD	(562.617)	218.663	0,04
IQIYI (HSBC)	USD	(2.131.146)	175.549	0,03
Tenaga Nasional (UBS)	USD	(833.774)	167.418	0,03
Biostime International Holdings (HSBC)	HKD	(7.725.780)	126.703	0,02
China Water Affairs Group (UBS)	HKD	(3.766.511)	112.944	0,02
Saudi Arabian Mining (HSBC)	USD	(3.092.974)	101.192	0,02
Samsung Heavy Industries (MS)	USD	(2.047.478)	98.137	0,02
Shanghai Comm & Saving (UBS)	USD	(1.157.757)	94.752	0,02
Gome Retail Holdings (UBS)	HKD	(15.410.726)	86.955	0,02
Asustek Computer (GS)	USD	(1.412.911)	85.304	0,02
Rabigh Refining & Petro (GS)	USD	(4.018.786)	80.652	0,01
HK Electric Investments (UBS)	HKD	(8.494.131)	70.181	0,01
Novatek Microelectronics (GS)	USD	(1.372.578)	67.239	0,01
Wizz Air Holdings (GS)	GBP	5.113.454	55.381	0,01
Saudi Arabian Mining (GS)	USD	(990.092)	49.458	0,01
LPP (GS)	PLN	(5.985.600)	39.637	0,01
PLDT (UBS)	USD	(1.192.883)	26.118	0,00
PLDT (GS)	USD	(386.125)	24.568	0,00
Eurocash (MS)	PLN	(5.319.405)	20.982	0,00
ASE Technology Holding (UBS)	USD	(1.725.673)	16.235	0,00
Great Wall Auto Holdings (UBS)	HKD	(13.728.120)	14.842	0,00
Afren (UBS)*	GBP	(5)	11.067	0,00
PCCW (UBS)	HKD	(9.127.782)	6.726	0,00
Shanghai Comm & Saving (MS)	USD	(369.676)	3.648	0,00
HK Electric Investments (HSBC)	HKD	(459.445)	466	0,00
Biostime International Holdings (UBS)	HKD	(2.316.080)	(4.849)	(0,00)

* 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.

Emerging Markets Fund - Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Want Want China Holdings (UBS)	HKD	(21.935.449)	(21.457)	(0,00)
Rabigh Refining & Petro (HSBC)	USD	(604.434)	(41.207)	(0,01)
GS Retail (MS)	USD	(912.594)	(45.915)	(0,01)
LPP (MS)	PLN	(3.999.000)	(46.092)	(0,01)
Berli Jucker (UBS)	USD	(1.149.584)	(48.139)	(0,01)
Siam Global House (GS)	USD	(583.636)	(63.379)	(0,01)
GS Engineering & Construction (GS)	USD	(806.860)	(63.906)	(0,01)
Magnit (GS)	USD	(5.894.601)	(67.092)	(0,01)
Tata Motors (HSBC)	USD	(2.126.159)	(69.317)	(0,01)
Arcelik (MS)	TRY	(3.545.058)	(77.860)	(0,01)
Pegatron (GS)	USD	(2.303.583)	(95.308)	(0,02)
Shin Kong Financial Holdings (MS)	USD	(1.497.993)	(103.075)	(0,02)
Kion Group (UBS)	EUR	(2.386.831)	(105.997)	(0,02)
True (UBS)	USD	(3.059.665)	(162.323)	(0,03)
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(1.639.404)	(169.046)	(0,03)
Latam Airlines Group (UBS)	USD	(1.017.856)	(194.863)	(0,03)
Qisda (UBS)	USD	(1.993.052)	(228.877)	(0,04)
Hongkong & China Gas (GS)	HKD	(7.947.121)	(239.580)	(0,04)
Cognizant Technology Solutions (HSBC)	USD	1.609.756	(244.440)	(0,04)
Capitec Bank Holdings (HSBC)	ZAR	(41.929.346)	(336.811)	(0,06)
Cognizant Technology Solutions (UBS)	USD	1.597.557	(382.893)	(0,07)
Siam Global House (UBS)	USD	(2.001.184)	(440.476)	(0,08)
United Microelectronics (UBS)	USD	(3.087.047)	(478.003)	(0,08)
WH Group (HSBC)	HKD	20.130.737	(568.099)	(0,10)
First Majestic Silver (MS)	CAD	(2.867.257)	(591.700)	(0,10)
Natura Cosmeticos (GS)	USD	(1.744.396)	(679.890)	(0,12)
Alibaba Group Holdings (GS)	USD	15.783.022	(750.434)	(0,13)
WEG Industries (HSBC)	USD	(3.318.165)	(1.383.566)	(0,24)
Grupo Mexico (GS)	MXN	180.605.510	(2.157.847)	(0,38)
			31.597.020	**5,58**

Devisenterminkontrakte

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00343 13.11.2019	5.046.473	254.128	0,04
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,06953 13.11.2019	3.676.312	221.803	0,04
Kauf USD verkauft INR zu 0,01435 13.11.2019	7.700.775	158.320	0,03
Kauf USD verkauft COP zu 0,00029 13.11.2019	5.374.541	130.710	0,02
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00339 13.11.2019	3.363.016	130.375	0,02
Kauf INR verkauft USD zu 72,33600 13.11.2019	7.593.415	129.532	0,02
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25909 13.11.2019	2.462.852	91.440	0,02
Kauf TWD verkauft USD zu 31,18400 13.11.2019	10.064.584	77.319	0,01
Kauf TWD verkauft USD zu 31,37500 13.11.2019	5.487.407	76.024	0,01
Kauf RUB verkauft USD zu 67,59450 13.11.2019	1.939.579	71.037	0,01
Kauf RUB verkauft USD zu 66,40400 13.11.2019	3.601.747	66.155	0,01
Kauf MXN verkauft USD zu 20,36580 13.11.2019	2.521.850	60.969	0,01
Kauf INR verkauft USD zu 72,27500 13.11.2019	3.688.663	59.759	0,01
Kauf KRW verkauft USD zu 1210,00000 13.11.2019	5.247.366	52.031	0,01
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00139 13.11.2019	4.887.924	50.687	0,01
Kauf USD verkauft PLN zu 0,26026 13.11.2019	1.206.707	50.446	0,01
Kauf IDR verkauft USD zu 14538,00002 13.11.2019	2.154.628	43.470	0,01
Kauf RUB verkauft USD zu 67,12000 13.11.2019	1.420.347	41.684	0,01
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00140 13.11.2019	2.443.140	40.877	0,01
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05159 13.11.2019	1.562.435	40.274	0,01
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01560 13.11.2019	2.251.697	39.220	0,01
Kauf ILS verkauft USD zu 3,50013 13.11.2019	4.354.440	37.887	0,01
Kauf INR verkauft USD zu 71,76200 13.11.2019	3.912.946	35.169	0,01
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05088 13.11.2019	2.481.497	28.956	0,01
Kauf ZAR verkauft USD zu 15,41920 13.11.2019	2.511.687	27.707	0,00
Kauf INR verkauft USD zu 71,37700 13.11.2019	7.452.064	26.639	0,00
Kauf KRW verkauft USD zu 1213,12000 13.11.2019	1.808.498	22.642	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25104 13.11.2019	4.257.024	20.872	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01545 13.11.2019	2.415.953	18.083	0,00
Kauf TRY verkauft USD zu 5,75055 13.11.2019	5.088.539	17.887	0,00
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01555 13.11.2019	855.909	12.144	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00084 13.11.2019	1.822.932	6.597	0,00
Kauf MXN verkauft USD zu 19,93354 13.11.2019	1.481.087	3.611	0,00
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03234 13.11.2019	4.842.168	3.329	0,00
Kauf ILS verkauft USD zu 3,47623 13.11.2019	1.673.567	3.034	0,00
Kauf TRY verkauft USD zu 5,74280 13.11.2019	976.231	2.111	0,00
Kauf USD verkauft BRL zu 0,23989 13.11.2019	1.474.363	2.044	0,00
Kauf THB verkauft USD zu 30,74501 13.11.2019	273.023	1.642	0,00
Kauf THB verkauft USD zu 30,71000 13.11.2019	144.122	702	0,00
Kauf RUB verkauft USD zu 65,99000 13.11.2019	43.869	527	0,00
Kauf MXN verkauft USD zu 19,85976 13.11.2019	77.836	(99)	(0,00)
Kauf PEN verkauft USD zu 3,38790 13.11.2019	285.280	(235)	(0,00)
Kauf BRL verkauft USD zu 4,17280 13.11.2019	1.474.885	(522)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,23793 13.11.2019	615.897	(1.193)	(0,00)
Kauf ZAR verkauft USD zu 15,03228 13.11.2019	111.666	(1.601)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,23817 13.11.2019	2.372.618	(2.170)	(0,00)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,84343 13.11.2019	90.596	(3.611)	(0,00)
Kauf USD verkauft PEN zu 0,29403 13.11.2019	2.026.839	(6.139)	(0,00)
Kauf CLP verkauft USD zu 724,51000 13.11.2019	1.302.776	(6.285)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 303,82500 13.11.2019	1.124.628	(9.011)	(0,00)
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,06534 13.11.2019	2.661.425	(9.183)	(0,00)
Kauf HUF verkauft USD zu 299,25000 13.11.2019	408.957	(9.385)	(0,00)
Kauf COP verkauft USD zu 3445,49999 13.11.2019	813.843	(10.237)	(0,00)
Kauf PHP verkauft USD zu 51,09500 13.11.2019	686.341	(10.463)	(0,00)
Kauf PEN verkauft USD zu 3,36000 13.11.2019	1.175.387	(10.642)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03222 13.11.2019	5.825.385	(16.657)	(0,00)
Kauf ILS verkauft USD zu 3,45951 13.11.2019	5.628.101	(16.906)	(0,00)
Kauf IDR verkauft USD zu 14161,00000 13.11.2019	2.734.437	(17.173)	(0,00)
Kauf COP verkauft USD zu 3460,00000 13.11.2019	2.181.794	(18.377)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,17132 13.11.2019	1.078.196	(19.720)	(0,00)
Kauf IDR verkauft USD zu 14205,00001 13.11.2019	6.244.235	(19.935)	(0,00)
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01906 13.11.2019	2.019.505	(22.098)	(0,00)
Kauf MXN verkauft USD zu 19,59520 13.11.2019	1.925.354	(28.065)	(0,00)
Kauf USD verkauft THB zu 0,03255 13.11.2019	5.684.872	(29.571)	(0,01)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,92770 13.11.2019	1.752.349	(32.946)	(0,01)
Kauf USD verkauft MXN zu 0,04945 13.11.2019	1.998.612	(33.253)	(0,01)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,16927 13.11.2019	1.132.886	(34.017)	(0,01)
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 13.11.2019	14.386.039	(34.307)	(0,01)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03205 13.11.2019	4.213.197	(34.398)	(0,01)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,92272 13.11.2019	1.901.284	(38.113)	(0,01)
Kauf KRW verkauft USD zu 1189,51530 13.11.2019	5.461.274	(39.222)	(0,01)
Kauf COP verkauft USD zu 3314,75001 13.11.2019	810.626	(40.571)	(0,01)
Kauf USD verkauft ILS zu 0,28374 13.11.2019	2.739.991	(42.347)	(0,01)
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00083 13.11.2019	8.533.313	(44.848)	(0,01)
Kauf USD verkauft THB zu 0,03242 13.11.2019	4.989.310	(45.810)	(0,01)
Kauf COP verkauft USD zu 3386,99999 13.11.2019	1.686.964	(49.501)	(0,01)
Kauf PLN verkauft USD zu 3,92137 13.11.2019	2.631.733	(53.642)	(0,01)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01483 13.11.2019	1.661.386	(55.265)	(0,01)
Kauf CLP verkauft USD zu 710,10000 13.11.2019	2.385.744	(58.731)	(0,01)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01381 13.11.2019	3.747.660	(66.114)	(0,01)
Kauf ZAR verkauft USD zu 14,86520 13.11.2019	2.626.800	(66.443)	(0,01)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03189 13.11.2019	5.548.205	(73.199)	(0,01)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01379 13.11.2019	4.681.845	(89.572)	(0,02)
Kauf USD verkauft ILS zu 0,28485 13.11.2019	8.352.627	(96.745)	(0,02)
Kauf CLP verkauft USD zu 701,18000 13.11.2019	3.253.605	(119.959)	(0,02)
Kauf HUF verkauft USD zu 287,31500 13.11.2019	2.476.899	(153.362)	(0,03)
Kauf MYR verkauft USD zu 4,13400 13.11.2019	10.938.123	(158.691)	(0,03)
Kauf HUF verkauft USD zu 289,35000 13.11.2019	2.882.246	(159.310)	(0,03)
		268.199	**0,05**

A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)

Kauf USD verkauft BRL zu 0,24457 16.10.2019	749.562	14.294	0,00
Kauf USD verkauft ZAR zu 0,06716 16.10.2019	539.576	11.043	0,00
Kauf USD verkauft PLN zu 0,25501 16.10.2019	99.189	2.103	0,00
Kauf USD verkauft COP zu 0,00030 16.10.2019	41.149	1.251	0,00
Kauf USD verkauft CLP zu 0,00139 16.10.2019	93.592	1.135	0,00
Kauf USD verkauft HUF zu 0,00337 16.10.2019	28.651	928	0,00
Kauf USD verkauft KRW zu 0,00084 16.10.2019	1.176.579	919	0,00
Kauf USD verkauft HKD zu 0,12762 16.10.2019	1.460.334	439	0,00
Kauf USD verkauft IDR zu 0,00007 16.10.2019	218.511	431	0,00
Kauf USD verkauft MXN zu 0,05056 16.10.2019	255.967	185	0,00
Kauf USD verkauft THB zu 0,03269 16.10.2019	301.985	(123)	(0,00)
Kauf USD verkauft MYR zu 0,23844 16.10.2019	213.726	(207)	(0,00)
Kauf USD verkauft PHP zu 0,01923 16.10.2019	115.147	(356)	(0,00)
Kauf USD verkauft TRY zu 0,17324 16.10.2019	53.366	(891)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,90293 16.10.2019	277.872	(3.935)	(0,00)
Kauf USD verkauft CNY zu 0,13986 16.10.2019	1.786.406	(4.412)	(0,00)
Kauf USD verkauft TWD zu 0,03209 16.10.2019	1.149.074	(5.785)	(0,00)
Kauf USD verkauft RUB zu 0,01509 16.10.2019	395.902	(7.887)	(0,00)
Kauf USD verkauft INR zu 0,01385 16.10.2019	899.339	(15.684)	(0,00)
Kauf EUR verkauft USD zu 0,90115 16.10.2019	9.710.786	(156.425)	(0,03)
		(162.977)	**(0,03)**

Terminkontrakte

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Yes Bank Future 31.10.2019	INR	(286.683.798)	1.062.907	0,19
Bharti Airtel Future 31.10.2019	INR	(119.795.154)	(78.888)	(0,01)
Vodafone Idea Future 31.10.2019	INR	(453.135.274)	(623.427)	(0,11)
			360.592	**0,06**

Optionen

	Währung	Verträge	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
Purchased Call HSI Index 27400 28.11.2019	HKD	877	24.576	0,00
Purchased Call HSI Index 27600 30.10.2019	HKD	1.750	13.974	0,00
geschrieben Put HSI 23400 30.10.2019	HKD	(1.750)	(1.137)	(0,00)
geschrieben Put HSI 23200 28.11.2019	HKD	(877)	(3.041)	(0,00)
geschrieben Put Tencent 280 28.11.2019	HKD	(697)	(6.251)	(0,00)
geschrieben Anruf AIA Group 90 28.11.2019	HKD	(580)	(6.517)	(0,00)
geschrieben Anruf CSPC Pharmaceutical 19 30/10/20	HKD	(1.117)	(15.324)	(0,00)
geschrieben Anruf Tencent 370 28.11.2019	HKD	(697)	(19.451)	(0,00)
geschrieben Anruf Taiwan Semic. Manufact. 48 18.10.2019	USD	(929)	(51.095)	(0,01)
			(64.266)	**(0,01)**

Sonstige Aktiva und Passiva	23.186.172	4,09
Nettovermögen	**566.695.900**	**100,00**

Fidelity Active STrategy

Emerging Markets Fund - Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Russland	RU	19,44
Indien	IN	15,75
China	CN	13,25
Südafrika	ZA	8,08
Korea	KR	4,88
Brasilien	BR	4,88
Taiwan	TW	4,26
Vereinigte Arabische Emirate	AE	4,07
Indonesien	ID	3,47
Panama	PA	2,83
Mexiko	MX	2,43
Niederlande	NL	1,62
Nigeria	NG	1,25
Slovenia	SI	1,12
Zypern	CY	1,05
Singapur	SG	0,91
Thailand	TH	0,52
Kanada	CA	0,42
Irland	IE	0,00
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		9,73

Fidelity Active STrategy

Europe Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert EUR	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
SIG Combibloc Group	CH	CHF	753.870	9.214.230	1,58
				9.214.230	**1,58**
Industrie					
Experian	IE	GBP	1.088.727	31.924.640	5,49
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1.254.635	25.634.305	4,40
Edenred	FR	EUR	509.955	22.453.319	3,86
HomeServe	GB	GBP	1.277.388	17.092.605	2,94
Ferguson	GB	GBP	182.333	12.227.701	2,10
Brenntag	DE	EUR	261.223	11.598.301	1,99
Bunzl	GB	GBP	483.437	11.590.430	1,99
Airbus	FR	EUR	69.154	8.243.157	1,42
Knorr-Bremse	DE	EUR	78.387	6.760.095	1,16
				147.524.553	**25,35**
IT					
SAP	DE	EUR	320.632	34.589.780	5,94
Ingenico Group	FR	EUR	267.685	23.957.808	4,12
Scout24	DE	EUR	368.775	19.286.933	3,31
Sage Group	GB	GBP	2.188.327	17.070.346	2,93
Nexi	IT	EUR	1.575.113	14.736.757	2,53
Alten	FR	EUR	128.141	13.429.177	2,31
				123.070.801	**21,15**
Nicht-Basiskonsumgüter					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	68.785	25.082.450	4,31
Informa	GB	GBP	1.349.672	12.973.841	2,23
Just Eat	GB	GBP	1.613.112	12.161.068	2,09
Takeaway.com	NL	EUR	129.543	9.482.548	1,63
				59.699.907	**10,26**
Basiskonsumgüter					
Swedish Match	SE	SEK	391.768	14.872.769	2,56
British American Tobacco	GB	GBP	420.824	14.279.299	2,45
Imperial Brands	GB	GBP	597.191	12.317.929	2,12
				41.469.997	**7,13**
Gesundheitswesen					
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	611.677	28.847.850	4,96
QIAGEN	NL	EUR	576.817	17.327.583	2,98
Sonova Holding	CH	CHF	80.668	17.198.881	2,96
Roche Holding	CH	CHF	45.118	12.042.930	2,07
Coloplast (B)	DK	DKK	80.541	8.898.864	1,53
Straumann Holding	CH	CHF	11.634	8.722.153	1,50
ConvaTec Group	GB	GBP	3.287.818	6.498.941	1,12
				99.537.202	**17,10**
Finanzwesen					
DNB	NO	NOK	746.690	12.075.916	2,08
Deutsche Boerse	DE	EUR	80.786	11.584.712	1,99
EQT	SE	SEK	189.397	1.544.877	0,27
				25.205.505	**4,33**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.901	0,00
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	8.312	0,00
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	3.067	0,00
				20.280	**0,00**
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
Amadeus IT Group	ES	EUR	196.080	12.886.378	2,21
				12.886.378	**2,21**
Nicht-Basiskonsumgüter					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	365.656	10.384.630	1,78
				10.384.630	**1,78**
Gesundheitswesen					
Grifols	ES	EUR	876.141	23.690.853	4,07
				23.690.853	**4,07**
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten EUR 496.580.810)				**552.704.335**	**94,97**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) EUR	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
London Stock Exchange GP (UBS)	GBP	11.417.727	4.946.175	0,85
Glanbia (GS)	EUR	(2.797.058)	944.039	0,16
Colruyt (UBS)	EUR	(4.335.544)	854.227	0,15
Telecom Italia (MS)	EUR	(2.983.654)	645.019	0,11
Heineken (UBS)	EUR	20.209.700	620.533	0,11
Lufthansa (UBS)	EUR	(2.780.712)	485.610	0,08
Philips Lighting (GS)	EUR	(4.302.421)	403.011	0,07
Roche Holdings Genusscheine (UBS)	CHF	12.934.900	305.078	0,05
Juventus Football Club (MS)	EUR	(1.224.392)	203.128	0,03
Swisscom (UBS)	CHF	(7.543.513)	196.190	0,03
Freenet (MS)	EUR	(3.014.787)	154.257	0,03
Gamesa Corporacion Tecnology (UBS)	EUR	(2.807.052)	79.659	0,01
Husqvarna (GS)	SEK	(38.759.460)	75.441	0,01
Beiersdorf (GS)	EUR	20.117.951	36.183	0,01
Liberty Global (GS)	USD	(4.751.663)	(5.847)	(0,00)
Whitbread (UBS)	GBP	(3.700.483)	(57.602)	(0,01)
Skanska (UBS)	SEK	(41.016.381)	(61.484)	(0,01)
Deutsche Bank (UBS)	EUR	(2.807.683)	(65.969)	(0,01)
Juventus Football Club (HSBC)	EUR	(635.204)	(71.500)	(0,01)
Nokia (UBS)	EUR	(3.800.319)	(97.113)	(0,02)
Freenet (UBS)	EUR	(1.213.683)	(100.051)	(0,02)
Sainsbury (MS)	GBP	(3.308.449)	(124.848)	(0,02)
Tate & Lyle (GS)	GBP	(3.842.781)	(153.485)	(0,03)
Eutelsat Communications (HSBC)	EUR	(3.902.952)	(182.144)	(0,03)
Electrolux Service (UBS)	SEK	(55.587.244)	(212.031)	(0,04)
Airbus (GS)	EUR	10.925.991	(271.853)	(0,05)
ACS Actividades Construction (GS)	EUR	(3.874.449)	(308.101)	(0,05)
A2A (HSBC)	EUR	(6.976.948)	(705.103)	(0,12)
Marshalls (MS)	GBP	(3.626.952)	(776.561)	(0,13)
British American Tobacco (UBS)	GBP	10.283.846	(1.613.055)	(0,28)
			5.141.803	**0,88**
Sonstige Aktiva und Passiva			24.120.705	4,14
Nettovermögen			**581.966.843**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	19,97
Frankreich	FR	16,01
Deutschland	DE	14,40
Schweiz	CH	8,11
Spanien	ES	8,07
Schweden	SE	7,23
Dänemark	DK	6,49
Irland	IE	5,49
Niederlande	NL	4,61
Italien	IT	2,53
Norwegen	NO	2,08
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,01

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.

Fidelity Active STrategy Global Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
CGG	FR	EUR	727.727	1.633.275	3,52
Golar LNG	BM	USD	84.597	1.104.414	2,38
National Oilwell Varco	US	USD	39.445	841.165	1,81
Valaris	GB	USD	159.801	755.859	1,63
Transocean	US	USD	128.689	573.953	1,24
				4.908.666	**10,57**
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Mosaic	US	USD	59.596	1.209.203	2,60
				1.209.203	**2,60**
Industrie					
General Electric	US	USD	277.850	2.492.315	5,37
AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	1.251	1.415.285	3,05
Serco Group	GB	GBP	727.840	1.336.137	2,88
Flowserve	US	USD	20.221	948.163	2,04
XPO Logistics	US	USD	13.222	937.440	2,02
Zhuzhou CRRC Times Electric (H)	CN	HKD	222.600	922.252	1,99
Sinotrans (H)	CN	HKD	2.767.000	868.881	1,87
SNC-Lavalin Group	CA	CAD	45.893	641.085	1,38
				9.561.558	**20,59**
IT					
Nuance Communications	US	USD	100.026	1.618.921	3,49
TripAdvisor	US	USD	37.319	1.436.035	3,09
Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SE	SEK	178.891	1.431.033	3,08
Hollysys Automation Technologies	CN	USD	58.519	867.837	1,87
Yahoo Japan	JP	JPY	277.400	781.165	1,68
Cloudera	US	USD	68.103	597.263	1,29
				6.732.254	**14,50**
Nicht-Basiskonsumgüter					
Ocado Group	GB	GBP	74.456	1.211.551	2,61
Newell Brands	US	USD	53.582	1.041.098	2,24
Tesla	US	USD	4.150	987.617	2,13
Bed Bath & Beyond	US	USD	77.829	824.209	1,77
WW International	US	USD	13.960	524.477	1,13
				4.588.952	**9,88**
Basiskonsumgüter					
Bunge	US	USD	28.871	1.643.915	3,54
Kroger	US	USD	43.669	1.122.774	2,42
Coty (A)	US	USD	99.831	1.059.207	2,28
Aryzta	CH	CHF	907.328	691.090	1,49
				4.516.986	**9,73**
Gesundheitswesen					
Bayer	DE	EUR	40.539	2.859.932	6,16
Cigna	US	USD	10.785	1.632.633	3,52
Bristol-Myers Squibb	US	USD	28.752	1.460.889	3,15
Mylan	US	USD	69.222	1.328.716	2,86
ConvaTec Group	GB	GBP	567.800	1.223.984	2,64
Takeda Pharmaceutical	JP	JPY	32.800	1.120.691	2,41
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	9.247	872.824	1,88
Heron Therapeutics	US	USD	31.069	579.437	1,25
Sinopharm Group (H)	CN	HKD	183.200	573.388	1,23
Teva Pharmaceutical Industries ADR	IL	USD	68.129	459.871	0,99
				12.112.365	**26,08**
Finanzwesen					
UniCredit	IT	EUR	62.853	741.650	1,60
Commerzbank	DE	EUR	114.339	663.613	1,43
				1.405.263	**3,03**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	12	223.439	0,48
				223.439	**0,48**
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
IT					
Mail.Ru Group	RU	USD	46.203	968.415	2,09
				968.415	**2,09**
Bruchteile				(1)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten USD 56.522.042)				**46.227.100**	**99,54**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
Barrick Gold (GS)	CAD	1.253.297	239.653	0,52
Serco Group (GS)	GBP	411.802	179.282	0,39
Renesas Electronics (GS)	JPY	97.159.729	176.500	0,38
Macys (GS)	USD	(244.803)	140.970	0,30
Celltrion (UBS)	USD	(311.529)	110.036	0,24
Osram Licht (GS)	EUR	471.127	99.721	0,21
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (GS)	SEK	10.364.399	52.243	0,11
Comp Cervecerias Unidas (GS)	USD	(374.992)	50.882	0,11
Colruyt (MS)	EUR	(229.076)	47.425	0,10
Allgemeines Electric (GS)	USD	462.852	36.797	0,08
Billerud (MS)	SEK	(2.292.200)	31.971	0,07
GEA Group (GS)	EUR	455.743	31.262	0,07
Siemens Gamesa Renewable (GS)	EUR	(313.167)	30.011	0,06
Freenet (GS)	EUR	(307.737)	22.007	0,05
Bechtle (GS)	EUR	(407.753)	15.984	0,03
Whitbread (GS)	GBP	(257.683)	15.911	0,03
Husqvarna (GS)	SEK	(4.507.701)	6.220	0,01
Rabigh Refining & Petro (GS)	USD	(343.012)	5.519	0,01
Grenke (GS)	EUR	(268.758)	4.164	0,01
Kion Group (GS)	EUR	(225.569)	838	0,00
GlobalWafers (UBS)	USD	(172.106)	612	0,00
Six Flags Entertainment (GS)	USD	(436.857)	(2.030)	(0,00)
GlobalWafers (HSBC)	USD	(111.362)	(2.695)	(0,01)
Rabigh Refining & Petro (HSBC)	USD	(47.056)	(3.609)	(0,01)
Capitec Bank Holdings (HSBC)	ZAR	(4.709.456)	(5.143)	(0,01)
Philips Lighting (GS)	EUR	(277.278)	(5.155)	(0,01)
Berli Jucker (UBS)	USD	(258.359)	(5.958)	(0,01)
Constellation Brands (GS)	USD	(290.589)	(7.283)	(0,02)
Daelim Industrial (GS)	USD	(235.644)	(11.725)	(0,03)
Sino Biopharmaceutical (UBS)	HKD	(1.655.416)	(15.417)	(0,03)
Apple (GS)	USD	(95.083)	(15.443)	(0,03)
Zalando (GS)	EUR	(242.736)	(18.052)	(0,04)
Smartsheet (GS)	USD	(221.760)	(22.644)	(0,05)
Micro Focus International (GS)	GBP	381.544	(26.482)	(0,06)
Broadcom (GS)	USD	(388.621)	(27.142)	(0,06)
Lions Gate (GS)	USD	467.138	(28.360)	(0,06)
NMC Health (GS)	GBP	(230.404)	(28.527)	(0,06)
Electrolux Service (HSBC)	SEK	(4.358.745)	(29.464)	(0,06)
Microchip Technology (GS)	USD	(272.749)	(31.791)	(0,07)
Berkeley Group Holdings (GS)	GBP	(188.682)	(32.800)	(0,07)
Shin Kong Financial Holdings (GS)	USD	(368.821)	(34.511)	(0,07)
Credit Acceptance (GS)	USD	(431.728)	(37.485)	(0,08)
Hexagon (GS)	SEK	(6.312.180)	(40.733)	(0,09)
Nidec (GS)	JPY	(39.420.927)	(42.075)	(0,09)
A P Moller - Maersk (GS)	DKK	3.539.922	(43.702)	(0,09)
Lam Research (GS)	USD	(229.072)	(45.623)	(0,10)
Texas Instruments (GS)	USD	(271.645)	(54.416)	(0,12)
Omron (MS)	JPY	(43.375.170)	(59.501)	(0,13)
Teradyne (GS)	USD	(203.421)	(65.814)	(0,14)
Premium Brands Holdings (GS)	CAD	(557.396)	(84.354)	(0,18)
Target (GS)	USD	(246.147)	(86.213)	(0,19)
Illinois Tool Works (GS)	USD	(500.871)	(89.683)	(0,19)
Natura Cosmeticos (GS)	USD	(302.296)	(93.665)	(0,20)
Elior Group (GS)	EUR	1.215.697	(96.105)	(0,21)
Allgemeines Mills (GS)	USD	(466.306)	(103.177)	(0,22)
Rexel (GS)	EUR	1.051.233	(195.480)	(0,42)
Rolls-Royce Holdings (GS)	GBP	2.360.647	(234.975)	(0,51)
Baker Hughes (GS)	USD	1.570.467	(259.699)	(0,56)
			(688.923)	**(1,48)**
Sonstige Aktiva und Passiva			903.311	1,95
Nettovermögen			**46.441.488**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	49,22
Vereinigtes Königreich	GB	9,75
Deutschland	DE	7,59
China	CN	6,96
Dänemark	DK	4,93
Japan	JP	4,10
Frankreich	FR	3,52
Schweden	SE	3,08
Bermuda	BM	2,38
Russland	RU	2,09
Italien	IT	1,60
Schweiz	CH	1,49
Kanada	CA	1,38
Israel	IL	0,99
Irland	IE	0,48
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		0,45

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.

Fidelity Active STrategy

UK Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert GBP	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
BP	GB	GBP	160.367	827.173	3,80
Pioneer Natural Resources	US	USD	5.020	513.261	2,36
Royal Dutch Shell	NL	GBP	7.461	177.870	0,82
				1.518.304	**6,97**
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Johnson Matthey	GB	GBP	17.460	533.752	2,45
				533.752	**2,45**
Industrie					
RELX	GB	GBP	52.334	1.011.355	4,64
Experian	IE	GBP	35.208	915.056	4,20
Ferguson	GB	GBP	12.507	743.416	3,41
Ryanair Holdings	IE	EUR	75.374	706.148	3,24
Weir Group	GB	GBP	47.230	673.264	3,09
BBA Aviation	GB	GBP	205.172	640.547	2,94
Howden Joinery Group	GB	GBP	98.655	552.863	2,54
Ultra Electronics Holdings	GB	GBP	23.833	481.903	2,21
Polypipe Group	GB	GBP	104.265	422.899	1,94
Diploma	GB	GBP	20.026	333.032	1,53
Rotork	GB	GBP	106.211	330.847	1,52
				6.811.330	**31,26**
IT					
Rightmove	GB	GBP	157.911	869.458	3,99
Auto Trader Group	GB	GBP	29.015	147.977	0,68
				1.017.435	**4,67**
Nicht-Basiskonsumgüter					
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	16.942	859.807	3,95
Persimmon	GB	GBP	36.658	795.479	3,65
Headlam Group	GB	GBP	128.606	583.228	2,68
EssilorLuxottica	FR	EUR	4.693	550.105	2,52
Pearson	GB	GBP	72.915	538.113	2,47
WH Smith	GB	GBP	22.469	446.459	2,05
Next	GB	GBP	7.070	437.350	2,01
Domino's Pizza Group	GB	GBP	85.822	218.760	1,00
				4.429.301	**20,33**
Basiskonsumgüter					
Diageo	GB	GBP	37.347	1.244.776	5,71
Imperial Brands	GB	GBP	21.979	401.820	1,84
				1.646.596	**7,56**
Gesundheitswesen					
Roche Holding	CH	CHF	2.945	696.734	3,20
Novo Nordisk (B)	DK	DKK	15.661	654.651	3,00
				1.351.385	**6,20**
Finanzwesen					
St James's Place	GB	GBP	95.180	932.193	4,28
Royal Bank of Scotland Group	GB	GBP	415.936	863.483	3,96
Hiscox	BM	GBP	45.918	762.239	3,50
London Stock Exchange Group	GB	GBP	4.486	327.837	1,50
Provident Financial	GB	GBP	51.961	211.585	0,97
Lloyds Banking Group	GB	GBP	389.165	210.616	0,97
				3.307.953	**15,18**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4	62.676	0,29
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	4.391	0,02
				67.067	**0,31**
Bruchteile				(2)	(0,00)
Anlagen insgesamt (Kosten GBP 18.764.934)				**20.683.121**	**94,93**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) GBP	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
Compass Group (UBS)	GBP	905.411	170.094	0,78
Meggitt (UBS)	GBP	782.003	138.579	0,64
Unilever (UBS)	GBP	1.260.398	122.077	0,56
Unibail-Rodamco-Westfiel (UBS)	EUR	(657.649)	87.393	0,40
Talktalk Telecom Group (UBS)	GBP	(285.809)	65.872	0,30
Burford Capital (UBS)	GBP	(65.467)	60.068	0,28
Cineworld Group (UBS)	GBP	(256.687)	59.727	0,27
Intu Properties (HSBC)	GBP	(20.925)	30.913	0,14
Freenet (HSBC)	EUR	(229.249)	29.483	0,14
Colruyt (UBS)	EUR	(245.718)	23.611	0,11
Card Factory (MS)	GBP	(192.801)	21.456	0,10
Vesuvius (MS)	GBP	(198.076)	19.594	0,09
Husqvarna (HSBC)	SEK	(3.593.341)	19.279	0,09
Borr Drilling (UBS)	NOK	(355.417)	11.000	0,05
Finablr (HSBC)	GBP	(97.982)	10.747	0,05
Sage Group (UBS)	GBP	448.732	8.322	0,04
Liberty Global (UBS)	USD	(371.192)	3.991	0,02
Intu Properties (GS)	GBP	(5.485)	3.779	0,02
Aston Martin Lagonda Global (UBS)	GBP	(40.117)	3.006	0,01
Valeo (UBS)	EUR	(72.769)	(86)	(0,00)
Tate & Lyle (UBS)	GBP	(222.912)	(981)	(0,00)
Travis Perkins (HSBC)	GBP	(220.748)	(2.593)	(0,01)
Grenke (GS)	EUR	(125.496)	(4.667)	(0,02)
Michael Page International (UBS)	GBP	(229.684)	(5.457)	(0,03)
ACS Actividades Construction (UBS)	EUR	(128.567)	(7.344)	(0,03)
Electrolux Service (MS)	SEK	(3.901.048)	(9.545)	(0,04)
Sainsbury (HSBC)	GBP	(113.076)	(12.056)	(0,06)
NMC Health (MS)	GBP	(355.118)	(16.877)	(0,08)
Essentra (UBS)	GBP	678.283	(33.326)	(0,15)
Kellogg (UBS)	USD	(295.278)	(38.123)	(0,17)
Rio Tinto (UBS)	GBP	429.655	(41.842)	(0,19)
Royal Dutch Shell (UBS)	GBP	762.379	(57.402)	(0,26)
Marshalls (MS)	GBP	(339.785)	(65.644)	(0,30)
			593.048	**2,72**
Sonstige Aktiva und Passiva			511.569	2,35
Nettovermögen			**21.787.738**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
Vereinigtes Königreich	GB	71,78
Irland	IE	7,75
Bermuda	BM	3,50
Schweiz	CH	3,20
Dänemark	DK	3,00
Frankreich	FR	2,52
USA	US	2,36
Niederlande	NL	0,82
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,10

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.

Fidelity Active STrategy

US Fund

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

	Ländercode	Währung	Aktien bzw. Nominalwert	Marktwert (USD)	% Nettovermögen
An einer börse amtlich notierte wertpapiere					
Energie					
Valero Energy	US	USD	5.258	449.506	0,79
Cabot Oil & Gas	US	USD	19.470	345.495	0,61
Pioneer Natural Resources	US	USD	2.049	257.764	0,45
				1.052.765	**1,85**
Versorgungsbetriebe					
NiSource	US	USD	58.495	1.749.585	3,07
				1.749.585	**3,07**
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
FMC	US	USD	13.423	1.168.338	2,05
Vulcan Materials	US	USD	5.387	816.965	1,43
				1.985.303	**3,49**
Industrie					
IHS Markit	GB	USD	20.810	1.393.021	2,45
IAA	US	USD	17.775	748.328	1,31
Casella Waste Systems (A)	US	USD	14.601	628.281	1,10
Huntington Ingalls Industries	US	USD	2.699	574.995	1,01
Oshkosh	US	USD	5.314	400.516	0,70
XPO Logistics	US	USD	4.846	343.581	0,60
FTI Consulting	US	USD	3.118	331.100	0,58
Welbilt	US	USD	17.304	291.053	0,51
MRC Global	US	USD	21.498	258.513	0,45
United Rentals	US	USD	1.592	197.854	0,35
				5.167.242	**9,07**
IT					
Fiserv	US	USD	22.373	2.313.592	4,06
Alphabet (A)	US	USD	1.294	1.579.508	2,77
Fidelity National Information Services	US	USD	9.549	1.261.614	2,22
SS&C Technologies Holdings	US	USD	19.676	1.002.099	1,76
salesforce.com	US	USD	5.077	752.361	1,32
Jack Henry & Associates	US	USD	4.523	654.749	1,15
F5 Networks	US	USD	4.274	599.685	1,05
Check Point Software Technologies	IL	USD	4.744	519.041	0,91
Ciena	US	USD	12.441	484.079	0,85
CoreLogic	US	USD	9.875	454.546	0,80
LogMeIn	US	USD	6.300	442.449	0,78
Nutanix (A)	US	USD	16.181	419.250	0,74
Autodesk	US	USD	2.118	309.546	0,54
FLIR Systems	US	USD	5.723	302.403	0,53
CDW	US	USD	2.464	300.115	0,53
MasterCard	US	USD	1.058	287.215	0,50
Talend ADR	US	USD	8.192	275.661	0,48
Global Payments	US	USD	1.712	271.129	0,48
SolarWinds	US	USD	11.703	214.282	0,38
Inphi	US	USD	3.494	211.946	0,37
Descartes Systems Group	CA	USD	3.829	153.926	0,27
Amphenol (A)	US	USD	1.269	122.191	0,21
				12.931.387	**22,71**
Nicht-Basiskonsumgüter					
Altice (A)	US	USD	56.275	1.605.526	2,82
Booking Holdings	US	USD	458	907.179	1,59
LKQ	US	USD	27.327	859.434	1,51
eBay	US	USD	14.491	563.990	0,99
Walt Disney	US	USD	4.107	535.918	0,94
ServiceMaster Global Holdings	US	USD	4.567	254.291	0,45
				4.726.338	**8,30**
Basiskonsumgüter					
Tyson Foods (A)	US	USD	16.476	1.410.181	2,48
JM Smucker	US	USD	7.956	876.274	1,54
Sprouts Farmers Market	US	USD	31.792	617.878	1,09
				2.904.333	**5,10**
Gesundheitswesen					
Horizon Therapeutics	US	USD	39.612	1.081.408	1,90
PRA Health Sciences	US	USD	8.120	802.500	1,41
Alexion Pharmaceuticals	US	USD	7.585	744.316	1,31
Lonza Group	CH	CHF	2.170	733.772	1,29
Wright Medical Group	NL	USD	31.201	641.493	1,13
Coherus Biosciences	US	USD	26.594	534.008	0,94
Genus	GB	GBP	10.517	361.288	0,63
Incyte	US	USD	4.729	349.473	0,61
PerkinElmer	US	USD	3.672	313.699	0,55
Heron Therapeutics	US	USD	11.841	220.835	0,39
				5.782.792	**10,16**
Finanzwesen					
SEI Investments	US	USD	18.146	1.074.969	1,89
First Republic Bank	US	USD	10.215	991.161	1,74
Texas Capital Bancshares	US	USD	16.008	871.636	1,53
Tradeweb Markets (A)	US	USD	19.730	712.253	1,25
Bank OZK	US	USD	16.418	445.010	0,78
S&P Global	US	USD	904	222.601	0,39
				4.317.630	**7,58**
Grundeigentum					
Equinix REIT	US	USD	3.071	1.777.188	3,12
AGNC Investment REIT	US	USD	87.879	1.402.109	2,46
CyrusOne REIT	US	USD	16.783	1.322.165	2,32
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	22.924	1.012.782	1,78
Americold Realty Trust REIT	US	USD	23.216	863.867	1,52
				6.378.111	**11,20**
Offener Fonds					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	235	4.226.827	7,42
				4.226.827	**7,42**
An anderen geregelten märkten gehandelte wertpapiere					
Finanzwesen					
Cboe Global Markets	US	USD	13.774	1.583.459	2,78
				1.583.459	**2,78**
Nicht aufgeführt					
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe					
Farmers Bus Perpetual (Pref'd)*	US	USD	10.300	240.075	0,42
				240.075	**0,42**
Industrie					
Tradeshift Holdings*	US	USD	23.219	407.261	0,72
				407.261	**0,72**
IT					
Innoviz Technology Service (Pref'd)*	IL	USD	36.811	193.405	0,34
				193.405	**0,34**
Bruchteile				2	0,00
Anlagen insgesamt (Kosten USD 49.533.433)				**53.646.515**	**94,21**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Differenzkontrakte				
Charter Communications (UBS)	USD	2.500.767	379.926	0,67
Alphabet (GS)	USD	1.397.891	230.618	0,40
T-Mobile (GS)	USD	1.161.651	182.381	0,32
Visa (GS)	USD	633.034	119.081	0,21
Republic Services (MS)	USD	864.888	115.758	0,20
Martin Marietta Materials (MS)	USD	490.864	113.014	0,20
Intel (GS)	USD	1.300.666	77.031	0,14
Okta (MS)	USD	(545.749)	75.469	0,13
Netflix.Com (MS)	USD	(467.195)	67.977	0,12
Xilinx (UBS)	USD	(479.389)	62.987	0,11
Eagle Materials (MS)	USD	308.555	60.283	0,11
Planet Fitness (MS)	USD	(181.455)	33.579	0,06
Monster Beverage (MS)	USD	851.432	31.386	0,06
Boston Scientific (GS)	USD	204.741	30.345	0,05
Insperity (GS)	USD	(382.403)	23.523	0,04
Caterpillar (UBS)	USD	(593.250)	22.199	0,04
Qualys (MS)	USD	(299.854)	14.951	0,03
Twilio Class A (GS)	USD	(523.767)	14.624	0,03
SVB Financial Group (MS)	USD	(594.901)	13.904	0,02
Liberty Sirius Group (GS)	USD	786.055	12.148	0,02
Cadence Design Systems (MS)	USD	(490.659)	12.074	0,02
Universal Display (MS)	USD	(393.636)	9.679	0,02
Square (GS)	USD	(203.947)	7.224	0,01
Veeva Systems (GS)	USD	(418.331)	6.740	0,01
Royal Carribean Cruise US (UBS)	USD	(584.580)	6.579	0,01
Mongodb (GS)	USD	(103.229)	6.479	0,01
New Relic (MS)	USD	272.897	4.271	0,01
Mongodb (MS)	USD	(104.298)	3.900	0,01
Proto Labs (MS)	USD	(386.594)	3.800	0,01
II-VI (MS)	USD	(333.312)	3.492	0,01
Air Products & Chemicals (MS)	USD	(54.977)	778	0,00
Marketaxess Holdings (MS)	USD	(50.677)	(855)	(0,00)
Mongodb (HSBC)	USD	(108.693)	(1.873)	(0,00)
Cummins (GS)	USD	(423.604)	(3.156)	(0,01)
Verisk Analytics (MS)	USD	(88.361)	(4.168)	(0,01)
SI Green Realty (GS)	USD	(113.478)	(4.707)	(0,01)
Kanada Goose (GS)	CAD	(621.987)	(5.021)	(0,01)
Fortinet (MS)	USD	(523.133)	(5.230)	(0,01)
Deckers Outdoor (MS)	USD	(115.296)	(6.014)	(0,01)
Paycom Software (UBS)	USD	(456.977)	(6.782)	(0,01)
Cheesecake Factory (MS)	USD	(95.997)	(6.917)	(0,01)

* 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.

US Fund - Fortsetzung

Vermögensaufstellung zum 30. September 2019

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Ehealth (GS)	USD	(36.520)	(7.713)	(0,01)
World Wrestling (MS)	USD	(551.179)	(7.819)	(0,01)
Deere (MS)	USD	(57.391)	(8.108)	(0,01)
Oreilly Automotive (MS)	USD	(115.100)	(8.723)	(0,02)
Chefs Warehouse (GS)	USD	(60.036)	(11.781)	(0,02)
Dxp Enterprises (MS)	USD	330.227	(14.530)	(0,03)
Manpower Group (UBS)	USD	248.955	(15.636)	(0,03)
Shopify (GS)	CAD	(422.755)	(15.714)	(0,03)
Best Buy (GS)	USD	(396.251)	(16.024)	(0,03)
Alaska Air Group (MS)	USD	(230.171)	(18.275)	(0,03)
Harley-Davidson (MS)	USD	(606.470)	(18.522)	(0,03)
CarMax (GS)	USD	(513.718)	(18.608)	(0,03)
Freshpet (MS)	USD	(242.455)	(25.367)	(0,04)
Ford Motor (UBS)	USD	(540.558)	(30.104)	(0,05)
Microchip Technology (MS)	USD	(529.862)	(35.246)	(0,06)
Kforce (GS)	USD	(601.182)	(37.961)	(0,07)
Cognex (GS)	USD	(396.011)	(40.154)	(0,07)
Boeing (MS)	USD	(546.448)	(41.296)	(0,07)
Nvidia (MS)	USD	(392.934)	(41.417)	(0,07)
Constellation Brands (MS)	USD	(454.628)	(44.916)	(0,08)
Parsley Energy (GS)	USD	341.439	(45.887)	(0,08)
Tech Data (MS)	USD	(574.284)	(54.636)	(0,10)
			1.143.040	**2,01**

	Zugrunde liegendes Engagement USD	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Devisenterminkontrakte			
A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)			
Kauf EUR verkauft USD zu 0,90115 16.10.2019	6.631.064	(106.816)	(0,19)
		(106.816)	**(0,19)**

	Währung	Zugrunde liegendes Engagement	Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) USD	% Nettovermögen
Terminkontrakte				
S&P500 Emini Index Future 20.12.2019	USD	3.427.000	(24.885)	(0,04)
			(24.885)	**(0,04)**
Sonstige Aktiva und Passiva			2.285.155	4,01
Nettovermögen			**56.943.009**	**100,00**

GEOGRAFISCHE AUFTEILUNG

Land	Ländercode	% Nettovermögen
USA	US	79,77
Irland	IE	7,42
Vereinigtes Königreich	GB	3,08
Schweiz	CH	1,29
Israel	IL	1,25
Niederlande	NL	1,13
Kanada	CA	0,27
Bareinlagen und sonstige Vermögensgegenstände		5,81

Fidelity Active STrategy

Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2019

		Aktienfonds:			
NAME	Zusammengefasst	Asia Fund	Emerging Markets Fund	Europe Fund	Global Fund
WÄHRUNG	USD	USD	USD	EUR	USD
AKTIVA					
Anlagepapiere zum Marktwert	1.823.672.983	584.087.996	511.511.160	552.704.335	46.227.100
Guthaben bei Kreditinstituten und Brokern	68.533.866	37.881.710	22.518.015	3.761.242	1.128.308
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	48.089.185	6.000.024	6.048.206	32.269.645	405.110
Forderungen aus Anteilsverkäufen	2.283.490	138.142	465.126	1.184.476	21.986
Ausstehende Dividenden und Zinsen	3.309.486	1.356.228	555.473	1.027.156	165.428
Nicht realisierter Gewinn aus Differenzkontrakten	64.964.689	8.517.815	41.459.461	9.948.550	1.298.008
Nicht realisierter Gewinn aus Devisenterminkontrakten	2.194.630	4.059	2.190.571	-	-
Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten	1.879.382	816.475	1.062.907	-	-
Optionskäufe zum Marktwert	283.041	244.491	38.550	-	-
Gesamtaktiva	2.015.210.752	639.046.940	585.849.469	600.895.404	49.245.940
PASSIVA					
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	22.140.142	8.360.409	4.424.744	7.641.230	305.356
Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	7.220.421	173.552	159.093	5.843.789	435.609
Zahlbare Aufwendungen	2.192.849	714.442	590.805	636.795	76.556
Nicht realisierter Verlust aus Differenzkontrakten	32.141.363	14.082.705	9.862.441	4.806.747	1.986.931
Nicht realisierter Verlust aus Devisenterminkontrakten	2.248.807	56.642	2.085.349	-	-
Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten	727.200	-	702.315	-	-
Verkaufte Optionen zum Marktwert	123.456	20.640	102.816	-	-
Bankkredite	1.226.006	-	1.226.006	-	-
Gesamtpassiva	68.020.244	23.408.390	19.153.569	18.928.561	2.804.452
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.19	1.947.190.508*	615.638.550	566.695.900	581.966.843	46.441.488
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.18	2.697.482.221	756.947.617	1.391.358.040	339.046.343	46.707.051
NETTOVERMÖGEN zum 30.09.17	3.385.845.445	738.817.622	1.745.323.683	463.559.963	39.348.436
ANSCHAFFUNGSKOSTEN DER ANLAGEN	1.702.904.582	564.366.459	467.848.082	496.580.810	56.522.042

* Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zum 30. September 2019 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 30. September 2019 geltenden Wechselkursen auf 1.785.512.398 EUR.
Die in diesem Dokument enthaltenen Erläuterungen zum Abschluss sind integraler Bestandteil dieses Abschlusses.

UK Fund	US Fund
GBP	USD
20.683.121	53.646.515
500.423	2.288.290
96.628	325.293
5.483	359.759
48.124	52.980
888.991	1.746.200
-	-
-	-
-	-
22.222.770	58.419.037
102.290	590.632
1.591	77.265
35.208	73.270
295.943	603.160
-	106.816
-	24.885
-	-
-	-
435.032	1.476.028
21.787.738	56.943.009
21.171.110	80.797.319
52.572.250	244.314.152
18.764.934	49.533.433

Aufstellung des Nettoinventarwerts pro Anteil zum 30. September 2019

Name - Währung	Anteile im Umlauf zum 30.09.19:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.19:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.18:	Nettoinventarwert pro Anteil zum 30.09.17:
Aktienfonds				
Asia Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	812.225	154,63	154,13	155,60
- A-ACC-Anteile (EUR)	235.831	182,69	170,96	169,75
- A-ACC-Anteile (SGD)	31.318	138,41	136,33	136,63
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	24.603	115,88	119,21	124,21
- I-ACC-Anteile (USD)	952.230	163,62	161,48	161,46
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.389.014	160,90	159,33	159,80
- Y-ACC-Anteile (EUR)	414.622	114,69	106,67	105,13
- Y-ACC-Anteile (GBP)	22.173	207,57	193,61	189,21
Emerging Markets Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	419.811	145,83	146,98	155,91
- A-ACC-Anteile (EUR)	73.153	99,27	93,88	97,92
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	62.566	146,03	149,05	157,59
- E-ACC-Anteile (EUR)	14.759	131,97	125,74	132,14
- I-ACC-Anteile (USD)	570.725	157,21	156,93	164,88
- I-DIST Shares (USD)	377.219	111,54	-	-
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.965.371	153,93	154,15	162,47
- Y-ACC-Anteile (EUR)	56.506	131,41	123,49	128,24
- Y-ACC-Anteile (GBP)	131.301	200,59	189,33	194,43
- Y-DIST-Anteile (USD)	88.347	120,40	120,84	127,34
Europe Fund - EUR				
- A-ACC-Anteile (EUR)	337.530	431,15	380,65	331,98
- A-DIST-Anteile (EUR)	9.536	144,06	127,60	111,69
- A-DIST-Anteile (GBP)	1.211	265,67	236,12	204,54
- E-ACC-Anteile (EUR)	39.559	212,59	189,10	166,17
- I-ACC-Anteile (EUR)	861.381	256,73	224,46	193,86
- W-ACC-Anteile (GBP)	10.737	161,11	141,96	121,84
- Y-ACC-Anteile (EUR)	815.553	249,16	218,55	189,37
Global Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	192.516	132,98	151,39	128,68
- A-ACC-Anteile (EUR)	47.536	156,64	167,37	140,18
- E-ACC-Anteile (EUR)	34.547	157,59	169,60	143,20
- I-ACC-Anteile (USD)	4.837	141,10	159,05	133,87
- Y-ACC-Anteile (USD)	10.744	138,25	156,36	132,05
- Y-ACC-Anteile (EUR)	7.102	171,48	182,11	151,17
- Y-ACC-Anteile (GBP)	14.733	181,30	193,28	159,49
UK Fund - GBP				
- A-ACC-Anteile (GBP)	85.063	213,31	196,10	184,47
- I-ACC-Anteile (GBP)	40	100,92	-	-
- Y-ACC-Anteile (GBP)	16.265	223,71	204,32	190,97
US Fund - USD				
- A-ACC-Anteile (USD)	78.793	201,64	193,33	164,14
- A-ACC-Anteile (EUR)	17.565	240,84	216,60	181,10
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	33.062	183,86	182,01	158,79
- E-ACC-Anteile (EUR)	3.210	230,92	209,27	175,97
- I-ACC-Anteile (USD)	45.889	213,27	202,47	170,22
- Y-ACC-Anteile (USD)	88.829	209,87	199,92	168,65
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.797	259,77	233,28	191,93

Blankoseite

Fidelity Active STrategy

Aufwands-und Ertragsrechnung sowie Entwicklung des Nettovermögens

für das Jahr zum 30. September 2019

		Aktienfonds:		
NAME	**Zusammengefasst**	**Asia Fund**	**Emerging Markets Fund**	**Europe Fund**
WÄHRUNG	**USD**	**USD**	**USD**	**EUR**
ANLAGEERTRAG				
Nettodividende und Zinsertrag	53.020.530	14.887.534	28.361.926	7.053.022
Ertrag aus Derivaten	10.881.891	3.704.078	5.526.846	814.541
Nettoertrag	63.902.421	18.591.612	33.888.772	7.867.563
AUFWAND				
Anlageverwaltungsgebühr	24.695.575	7.445.926	10.751.407	4.298.760
Verwaltungsaufwand	4.714.828	1.384.974	2.030.779	825.501
Steuern	848.454	253.962	391.395	132.007
Depotgebühr	1.340.213	523.033	665.068	67.650
Vertriebsgebühr	1.645.193	-	1.540.571	47.527
Sonstiger Aufwand	627.548	197.922	264.946	114.561
Aufwand insgesamt	33.871.811	9.805.817	15.644.166	5.486.006
Aufwand für Derivate	11.107.736	3.661.704	5.007.307	1.469.383
Finanzierungskosten für Differenzkontrakte	8.162.147	2.776.961	3.944.112	981.095
Nettoaufwand	53.141.694	16.244.482	24.595.585	7.936.484
NETTOANLAGEERTRAG/(-VERLUST)	10.760.727	2.347.130	9.293.187	(68.921)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Wertpapieren	(16.231.654)	(12.310.594)	(31.446.260)	17.833.620
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisen	(914.704)	(579.543)	(608.950)	223.096
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Differenzkontrakten	47.142.430	17.149.888	10.200.723	14.830.531
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Devisenterminkontrakten	(23.609.594)	(458.641)	(22.657.949)	-
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Optionen	2.591.285	(997.375)	3.700.071	(102.160)
Realisierter Nettogewinn/(-verlust) aus Terminkontrakten	329.856	4.610.165	(4.623.650)	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Wertpapieren, netto	56.920.074	9.704.153	43.677.998	17.522.824
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisen, netto	777.230	165.674	610.012	(4.136)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Differenzkontrakten, netto	(61.375.031)	(16.114.352)	(42.244.310)	(2.109.336)
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Devisenterminkontrakten, netto	4.291.025	(29.579)	4.411.525	-
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Optionen, netto	1.543.393	1.297.684	134.300	102.159
Nicht realisierte Wertsteigerung/(-minderung) aus Terminkontrakten, netto	(3.061.347)	(432.356)	(2.604.106)	-
BETRIEBSERGEBNIS	19.163.690	4.352.254	(32.157.409)	48.227.677
AUSSCHÜTTUNGEN AN DIE ANTEILSINHABER	(186.063)	-	(184.408)	(1.518)
TRANSAKTIONEN MIT FONDSANTEILEN				
Erlös aus der Ausgabe von Fondsanteilen	1.001.410.376	314.323.772	247.864.257	329.055.403
Auszahlung für die Rücknahme von Fondsanteilen	(1.744.517.833)	(460.277.896)	(1.038.637.599)	(135.270.894)
Ertragsausgleich	(285.604)	292.803	(1.546.981)	909.832
Veränderung aufgrund von Transaktionen mit Fondsanteilen	(743.393.061)	(145.661.321)	(792.320.323)	194.694.341
NETTOERHÖHUNG/(-MINDERUNG)	(724.415.434)	(141.309.067)	(824.662.140)	242.920.500
NETTOVERMÖGEN				
Beginn des Jahres	2.671.605.942*	756.947.617	1.391.358.040	339.046.343
Ende des Jahres	1.947.190.508**	615.638.550	566.695.900	581.966.843

* Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums wurde zu den am 30. September 2019 geltenden Wechselkursen umgerechnet und anhand eines ursprünglichen Betrags von 2.697.482.221 USD zu den am 30. September 2018 geltenden Wechselkursen neu berechnet.

** Zum Vergleich: Das zusammengefasste Gesamtnettovermögen zum 30. September 2019 belief sich, in EUR umgerechnet, zu den am 30. September 2019 geltenden Wechselkursen auf 1.785.512.398 EUR.

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

Global Fund	UK Fund	US Fund
USD	GBP	USD
820.946	657.364	449.630
336.456	252.955	114.978
1.157.402	910.319	564.608
796.229	296.806	648.810
181.309	68.210	133.590
26.525	9.485	20.941
34.602	17.147	22.637
47.374	-	5.417
16.309	5.988	16.069
1.102.348	397.636	847.464
360.923	196.781	233.247
13.103	128.849	199.502
1.476.374	723.266	1.280.213
(318.972)	187.053	(715.605)
2.330.826	1.274.899	4.177.284
3.196	17.729	5.479
1.615.806	429.495	1.474.127
-	-	(493.004)
-	-	-
-	-	343.341
(9.898.142)	(653.772)	(4.869.049)
937	3.046	1.370
(800.849)	560.414	(604.717)
-	-	(90.921)
-	-	-
-	-	(24.885)
(7.067.198)	1.818.864	(796.580)
-	-	-
48.956.350	1.367.519	29.732.039
(42.128.488)	(2.569.747)	(52.792.363)
(26.227)	(8)	2.594
6.801.635	(1.202.236)	(23.057.730)
(265.563)	616.628	(23.854.310)
46.707.051	21.171.110	80.797.319
46.441.488	21.787.738	56.943.009

Fidelity Active STrategy

Anteilsstatistik zum 30. September 2019

Name - Währung	Anteile im Umlauf - Anfang des Jahres	Anteile Ausgegebene	Anteile Zurückgenommene	Nettozunahme / (Abnahme) Anteile	Anteile hervorragend - Ende des Jahres
Aktienfonds					
Asia Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	676.304	275.727	(139.806)	135.921	812.225
- A-ACC-Anteile (EUR)	316.952	37.894	(119.015)	(81.121)	235.831
- A-ACC-Anteile (SGD)	32.209	7.537	(8.428)	(891)	31.318
- A-DIST-Anteile (EUR) (Euro/USD abgesichert)	54.435	8.905	(38.737)	(29.832)	24.603
- I-ACC-Anteile (USD)	820.337	1.022.245	(890.352)	131.893	952.230
- Y-ACC-Anteile (USD)	1.971.634	511.259	(1.093.879)	(582.620)	1.389.014
- Y-ACC-Anteile (EUR)	955.020	174.288	(714.686)	(540.398)	414.622
- Y-ACC-Anteile (GBP)	55.307	12.929	(46.063)	(33.134)	22.173
Emerging Markets Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	944.167	7.018	(531.374)	(524.356)	419.811
- A-ACC-Anteile (EUR)	87.723	2.963	(17.533)	(14.570)	73.153
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	78.702	10.603	(26.739)	(16.136)	62.566
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.165.720	321.737	(2.472.698)	(2.150.961)	14.759
- I-ACC-Anteile (USD)	761.172	566.917	(757.364)	(190.447)	570.725
- I-DIST Shares (USD)	-	638.470	(261.251)	377.219	377.219
- Y-ACC-Anteile (USD)	3.927.519	245.974	(2.208.122)	(1.962.148)	1.965.371
- Y-ACC-Anteile (EUR)	411.201	79.160	(433.855)	(354.695)	56.506
- Y-ACC-Anteile (GBP)	162.315	8.727	(39.741)	(31.014)	131.301
- Y-DIST-Anteile (USD)	735.393	34.142	(681.188)	(647.046)	88.347
Europe Fund - EUR					
- A-ACC-Anteile (EUR)	350.824	69.196	(82.490)	(13.294)	337.530
- A-DIST-Anteile (EUR)	2.997	8.714	(2.175)	6.539	9.536
- A-DIST-Anteile (GBP)	1.134	302	(225)	77	1.211
- E-ACC-Anteile (EUR)	34.515	16.022	(10.978)	5.044	39.559
- I-ACC-Anteile (EUR)	232.982	664.466	(36.067)	628.399	861.381
- W-ACC-Anteile (GBP)	3.448	27.194	(19.905)	7.289	10.737
- Y-ACC-Anteile (EUR)	665.527	559.684	(409.658)	150.026	815.553
Global Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	172.677	92.039	(72.200)	19.839	192.516
- A-ACC-Anteile (EUR)	22.338	49.358	(24.160)	25.198	47.536
- E-ACC-Anteile (EUR)	15.858	36.774	(18.085)	18.689	34.547
- I-ACC-Anteile (USD)	1.000	3.837	-	3.837	4.837
- Y-ACC-Anteile (USD)	18.970	7.948	(16.174)	(8.226)	10.744
- Y-ACC-Anteile (EUR)	42.798	77.407	(113.103)	(35.696)	7.102
- Y-ACC-Anteile (GBP)	3.615	13.002	(1.884)	11.118	14.733
UK Fund - GBP					
- A-ACC-Anteile (GBP)	93.146	400	(8.483)	(8.083)	85.063
- I-ACC-Anteile (GBP)	-	40	-	40	40
- Y-ACC-Anteile (GBP)	14.219	6.257	(4.211)	2.046	16.265
US Fund - USD					
- A-ACC-Anteile (USD)	32.594	56.312	(10.113)	46.199	78.793
- A-ACC-Anteile (EUR)	65.154	7.061	(54.650)	(47.589)	17.565
- A-ACC-Anteile (EUR) (abgesichert)	25.549	13.724	(6.211)	7.513	33.062
- E-ACC-Anteile (EUR)	2.083	2.515	(1.388)	1.127	3.210
- I-ACC-Anteile (USD)	141.991	-	(96.102)	(96.102)	45.889
- Y-ACC-Anteile (USD)	115.659	66.444	(93.274)	(26.830)	88.829
- Y-ACC-Anteile (GBP)	1.025	2.506	(1.734)	772	1.797

Erläuterungen zum Abschluss

1. Allgemeines

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

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

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

Am 30. September 2019 bestand die Gesellschaft aus 6 aktiven Teilfonds. Der Verwaltungsrat kann vorbehaltlich der Genehmigung durch die CSSF zu gegebener Zeit Teilfonds und Anteilsklassen schließen oder neue Teilfonds und Anteilsklassen mit unterschiedlichen Anlagezielen auflegen.

Die folgenden Anteilsklassen wurden im Berichtsjahr aufgelegt :

Name des Teilfonds	Anteilsklasse	Auflegungsdatum
Emerging Markets Fund	I-DIST Shares (USD)	14.11.2018
UK Fund	I-ACC-Anteile (GBP)	25.09.2019

2. Wesentliche Bilanzierungs- und Bewertungsverfahren

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

Bewertung der Wertpapiere. Die Bewertung von Anlagen in Finanzinstrumenten, die an einer Börse gehandelt werden, erfolgt zum letzten vorliegenden Kurs, der an demjenigen Börsenplatz, an dem das betreffende Wertpapier überwiegend gehandelt wird, festgestellt wird. Die Bewertung von Finanzinstrumenten, die im Freiverkehr gehandelt werden, kurzlaufende Schuldverschreibungen und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer geregelten Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, erfolgt auf die gleiche Weise. Alle sonstigen Vermögenswerte werden in einer Weise bewertet, die der Verwaltungsrat der Gesellschaft für angemessen hält. Alle von der Gesellschaft gehaltenen Wertpapiere sind an einem geregelten Markt amtlich notiert, sofern in der Vermögensaufstellung des jeweiligen Teilfonds nichts anderes vermerkt ist.

Zeitwertanpassungsverfahren. Zeitwertanpassungen können vorgenommen werden, um die Interessen der Anteilsinhaber gegenüber Praktiken der zeitlichen Marktabstimmung, dem so genannten 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 Ankaufs bzw. Verkaufs der Wertpapiere verbucht. Die Selbstkosten werden auf Basis des Durchschnittskostenprinzips ermittelt.

Terminkontrakte. Terminkontrakte werden zu dem Wert berücksichtigt, der zum Zeitpunkt des Kontraktbeginns oder des Kontraktendes gilt. 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 Terminkontrakten fließen in die Aufstellung des Nettovermögens und die Vermögensaufstellung ein. Realisierte Gewinne und Verluste werden in chronologischer Reihenfolge ausgewiesen. Alle aus Terminkontrakten entstehenden Gewinne bzw. Verluste werden in der Aufwands- und Ertragsrechnung sowie der Entwicklung des Nettovermögens ausgewiesen.

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss - Fortsetzung

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

Fremdwährungen. Die Basiswährung der jeweiligen Teilfonds wird vom Verwaltungsrat bestimmt. Alle im Berichtszeitraum in fremder Währung abgewickelten Transaktionen werden zu dem am Handelstag gültigen Wechselkurs in die Basiswährung des Teilfonds umgerechnet. Die Aktiva und Passiva am 30. September 2019 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, sodass sie nicht zum Handel zur Verfügung stehen.

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. Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat ein Preisanpassungsverfahren eingeführt, um die Interessen der Anteilsinhaber der Gesellschaft zu schützen. Dieses Preisanpassungsverfahren dient dazu, die mit großen Zu- oder Abflüssen verbundenen Kosten auf die Investoren zu verteilen, die an diesem Tag eine Transaktion durchführen. Dadurch werden langfristige Anteilsinhaber größtenteils vor den Auswirkungen der Verwässerung geschützt. Hierzu wird der Preis der Anteilsklasse, zu dem die Transaktionen im Rahmen des Teilfonds durchgeführt werden, angepasst. Die Preise der 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 Anteilsinhaber keine unangemessene Verwässerung in Kauf nehmen. Die Gesellschaft wird diese Preisanpassung nur dann vornehmen, wenn signifikante Nettozu- oder -abflüsse voraussichtlich wesentliche Auswirkung auf die verbleibenden Anteilsinhaber haben werden. Die Anpassung basiert auf den gewöhnlichen Handelskosten für die jeweiligen Vermögenswerte, in die ein Teilfonds investiert, wird jedoch nicht mehr als 2% des Preises betragen. Sobald ein Preis einer Anteilsklasse angepasst wurde, gilt der neue Preis als offizieller Preis der Anteilsklasse für sämtliche an diesem Tag getätigten Transaktionen. Zum 30. September 2019 wurden an den Teilfonds keine wesentlichen Preisanpassungen vorgenommen.

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

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

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

3. Anlageverwaltungsgebühren und andere Geschäfte mit dem Anlageverwalter oder seinen verbundenen Gesellschaften

FIL Fund Management Limited („FFML") erhält eine monatliche Anlageverwaltungsgebühr, 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 Anlageverwaltungsgebühr
Aktienfonds	
A-, E-Anteile	1,50%
I-Anteile	0,80%
W-, Y-Anteile	1,00%

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2019 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.

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

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

Die vorstehend genannten Vergleichsindizes gelten nur für die Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühren. Sie sollten daher keinesfalls als Hinweis auf eine spezifische Anlagestrategie angesehen werden.
FFML kann bei jedem Teilfonds jederzeit ganz oder teilweise auf Gebühren verzichten. FFML trägt alle ihr selbst, ihren verbundenen Unternehmen sowie ihren Beratern im Zusammenhang mit den für die Gesellschaft erbrachten Leistungen entstandenen Aufwendungen. Maklerprovisionen, Transaktionskosten und andere operative Kosten der Gesellschaft sind von der Gesellschaft zu bezahlen. Im Berichtsjahr fanden keine Transaktionen der Gesellschaft über verbundene Brokerfirmen statt. Im Berichtsjahr zum 30. September 2019 wurden keine Provisionen an verbundene Broker gezahlt. FFML vergibt von Zeit zu Zeit bestimmte Portfolio-Transaktionen an ausgewählte Brokerfirmen, die sich bereit erklären, der Gesellschaft einen

Erläuterungen zum Abschluss - Fortsetzung

Teil ihrer Provisionen für solche Transaktionen zur Deckung von Ausgaben der Gesellschaft zurückzuerstatten. Im Berichtsjahr fanden jedoch keine derartigen Transaktionen statt.

Im Geschäftsjahr bis zum 30. September 2019 wurden durch die Gesellschaft keine erfolgsabhängigen Gebühren gezahlt:

FFML nimmt im Rahmen ihrer Tätigkeit für die Gesellschaft und andere Kunden ergänzende Recherchen in Anspruch, die von Brokern durchgeführt werden, über die der Anlageverwalter Transaktionen für die Gesellschaft und andere Kunden durchführt. Alle von der Gesellschaft und anderen Kunden für Geschäfte mit Brokern gezahlten Handelsprovisionen werden nur für die Kosten der Ausführung des Handels berücksichtigt. Für Teilfonds jedoch, bei denen FFML ein Unternehmen außerhalb der Gruppe der hundertprozentigen Tochtergesellschaften von FIL Limited in anderen Hoheitsgebieten wie den Vereinigten Staaten oder Kanada berät, können Soft Commissions verwendet werden, um im Einklang mit den einschlägigen Landesvorschriften für Dienstleistungen zu bezahlen. Alle vom Anlageverwalter 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 Anlageverwalters teil. Dieses Programm kann eingesetzt werden, wenn Wertpapierhändler von FIL Situationen erkennen, in denen ein von FIL verwaltetes Konto bzw. ein von FIL verwalteter Teilfonds ein Wertpapier kaufen möchte, das von einem anderen Konto bzw. Teilfonds verkauft wird. Wenn ein Händler bestätigen kann, dass es im Interesse beider Konten läge, die Transaktion statt über den Markt direkt zwischen ihnen auszuführen, wird eine fondsinterne Transaktion durchgeführt. Diese Transaktionen beliefen sich im Berichtsjahr auf 26.117.098 USD.

4. Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder

Alle Verwaltungsratsmitglieder sind mit FIL verbunden und erhielten für das am 30. September 2019 abgelaufene Geschäftsjahr keine Vergütungen für ihre Tätigkeit als Verwaltungsräte der Gesellschaft.

5. Wertpapierleihgeschäfte

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften aller Teilfonds in Höhe von 1.884 USD sind in den Nettodividenden- und Zinserträgen in der Aufwands- und Ertragsrechnung und Entwicklung des Nettovermögens enthalten.

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2019 betrugen die Zahlungen der Gesellschaft an die Depotbank in Verbindung mit den verliehenen Wertpapieren 269 USD.

Zum 30. September 2019 gab es keine ausstehenden verliehenen Wertpapiere.

6. Besteuerung

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

7. Transaktionsgebühren

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

In dem am 30. September 2019 zu Ende gegangenen Geschäftsjahr beliefen sich diese Transaktionskosten auf:

Name des Teilfonds	Währung	Transaktionsgebühren
Asia Fund	USD	2.449.513
Emerging Markets Fund	USD	3.879.177
Europe Fund	EUR	231.886
Global Fund	USD	95.470
UK Fund	GBP	18.815
US Fund	USD	61.141

8. Ertragsausgleich

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

9. Dividendenausschüttung

Im Berichtszeitraum zum 30. September 2019 wurden folgende Dividendenausschüttungen vorgenommen:

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Emerging Markets Fund Y-DIST-Anteile (USD)	0,2505	03-Dez-2018

Erläuterungen zum Abschluss - Fortsetzung

Name des Teilfonds	Div pro Anteil	Ex-div Datum
Europe Fund A-DIST-Anteile (EUR)	0,2144	03-Dez-2018
Europe Fund A-DIST-Anteile (GBP)	0,3664	03-Dez-2018

10. Bei Brokern gehaltene Bareinlagen

Zum 30. September 2019 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 nach Teilfonds aufgegliederte Aufstellung solcher Guthaben bei Brokern zum 30. September 2019:

Name des Teilfonds	Währung	Guthaben bei Makler
Asia Fund	USD	14.468.960
Emerging Markets Fund	USD	13.928.571
Europe Fund	EUR	890.000
Global Fund	USD	410.000
US Fund	USD	279.277

11. Verpflichtungen aus Derivaten

Die Summe der Verpflichtungen aus derivativen Finanzinstrumenten belief sich für die einzelnen Kategorien zum 30. September 2019 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	Devisenterminkontrakte	Terminkontrakte
Asia Fund	USD	224.847.404	3.815.759	16.766.507
Emerging Markets Fund	USD	301.086.631	300.475.666	12.129.657
Europe Fund	EUR	175.329.994	-	-
Global Fund	USD	26.900.660	-	-
UK Fund	GBP	10.397.995	-	-
US Fund	USD	28.445.870	6.631.064	3.427.000

Name des Teilfonds	Währung	Optionen
Asia Fund	USD	20.640
Emerging Markets Fund	USD	102.815
Europe Fund	EUR	-
Global Fund	USD	-
UK Fund	GBP	-
US Fund	USD	-

Die Verpflichtungen werden, ausgenommen für Optionen, in Übereinstimmung mit den Richtlinien 10/788 der European Securities and Markets Authority (ESMA) berechnet. Die Verpflichtung aus Optionen wird durch Kumulation des absoluten Marktwerts aller gezeichneten Optionen berechnet.

12. Exposure von Futures durch Clearing Broker

Das Gesamtrisiko aus Terminkontrakten, aufgegliedert nach Kontrahenten und berechnet als die Summe der unrealisierten Kontrakte, stellt sich zum 30. September 2019 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	UBS
Asia Fund	USD	816.474
Emerging Markets Fund	USD	360.592
US Fund	USD	(24.885)

13. Kontrahentenrisiko bei Optionen

Das Gesamtrisiko aus Optionen, aufgegliedert nach Clearing Brokers und berechnet als die Summe der unrealisierten Optionen, stellt sich zum 30. September 2019 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Citibank	Exchange-Handel	Goldman Sachs	Merrill Lynch
Asia Fund	USD	91.333	12.206	120.312	-
Emerging Markets Fund	USD	21.535	(98.637)	-	12.837

14. Kontrahentenrisiko bei Devisenterminkontrakten

Das Gesamtrisiko aus Devisenterminkontrakten, aufgegliedert nach Kontrahenten und berechnet als die Summe der unrealisierten Devisenterminkontrakte, stellt sich zum 30. September 2019 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	BBH	BNP	Bank of America	CIBC	Citibank	HSBC	JP.Morgan
Emerging Markets Fund	USD	(101.324)	447.123	123.128	(101.518)	(61.578)	(146.939)	147.041

Name des Teilfonds	Währung	Morgan Stanley	NAB	Northern Trust	RBC	Société Générale	State Street
Asia Fund	USD	-	(56.642)	-	4.059	-	-
Emerging Markets Fund	USD	(296.068)	53.212	(3.935)	46.100	(452)	431

Erläuterungen zum Abschluss - Fortsetzung

Name des Teilfonds	Währung	Morgan Stanley	NAB	Northern Trust	RBC	Société Générale	State Street
US Fund	USD	-	(106.816)	-	-	-	-

15. Aussetzung von Differenzkontrakten durch Clearing-Broker

Das Gesamtrisiko aus Differenzkontrakten, aufgegliedert nach Kontrahenten und berechnet als die Summe der unrealisierten Differenzkontrakte, stellt sich zum 30. September 2019 wie folgt dar:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	(1.894.067)	(2.734.448)	78.344	(1.014.719)
Emerging Markets Fund	USD	9.766.795	16.477.958	3.353.057	1.999.210
Europe Fund	EUR	719.387	(958.747)	100.994	5.280.167
Global Fund	USD	(757.178)	(40.912)	19.895	89.273
UK Fund	GBP	(888)	75.773	(51.017)	569.180
US Fund	USD	503.467	(1.873)	222.277	419.168

16. Veränderungen im Portfolio

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

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

17. Wechselkurse

Die Wechselkurse zum USD per 30. September 2019 lauten wie folgt:

Währung	Wechselkurs	Währung	Wechselkurs
Brazilian real (BRL)	4,1625	Mexican peso (MXN)	19,74125
Canadian dollar (CAD)	1,32435	Nigerian naira (NGN)	361,5
Chilean peso (CLP)	728,675	Norwegian krone (NOK)	9,086
Chinese renminbi (CNY)	7,1429	Peruvian nuevo sol (PEN)	3,3845
Colombian peso (COP)	3.482,69	Philippine peso (PHP)	51,83
Danish krone (DKK)	6,84685	Polish zloty (PLN)	4,0053
Euro (EUR)	0,91696852	Pound sterling (GBP)	0,81274384
Hong Kong dollar (HKD)	7,8404	Russian ruble (RUB)	64,8425
Hungarian forint (HUF)	307,01485	Singapore dollar (SGD)	1,3831
Indian rupee (INR)	70,8688	South African rand (ZAR)	15,16375
Indonesian rupiah (IDR)	14.195	Swedish krona (SEK)	9,83315
Israeli shekel (ILS)	3,47785	Swiss franc (CHF)	0,9978
Japanese yen (JPY)	108,115	Taiwan new dollar (TWD)	31,0245
Korean won (KRW)	1.196,15	Thailand baht (THB)	30,585
Malaysian ringgit (MYR)	4,187	Turkish lira (TRY)	5,6475

Prüfungsbericht

An die Anteilinhaber von Fidelity Active STrategy

Unser Testat

Nach unserer Auffassung entspricht der vorliegende Abschluss den in Luxemburg für die Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften und vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage von Fidelity Active STrategy und jedes ihrer Teilfonds (der „Fonds") zum 30. September 2019 sowie ihres Betriebsergebnisses und der Entwicklung ihres Nettovermögens für das an diesem Datum abgelaufene Geschäftsjahr.

Prüfungsumfang

Der Jahresabschluss des Fonds umfasst:

- die Aufstellung des Nettovermögens zum 30. September 2019;
- die Vermögensaufstellung zum 30. September 2019;
- die Aufwands- und Ertragsrechnung sowie die Entwicklung der Nettovermögens für das zu diesem Zeitpunkt endende Geschäftsjahr; und
- die Erläuterungen zum Jahresabschluss mit der Zusammenfassung der maßgeblichen Rechnungslegungsrichtlinien.

Grundlage des Testats

Unsere Prüfung erfolgte in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 für den Wirtschaftsprüferberuf (Gesetz vom 23. Juli 2016) und mit den von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF) für Luxemburg angenommenen international anerkannten Prüfungsgrundsätzen (ISA). Unsere Pflichten gemäß diesem Gesetz und diesen Grundsätzen werden im Abschnitt „Pflichten des anerkannten externen Wirtschaftsprüfers (Réviseur d'entreprises agréé) bei der Prüfung des Abschlusses" unseres Berichts beschrieben.

Wir sind der Ansicht, dass die erlangten Prüfungsnachweise eine angemessene und ausreichende Grundlage für die Erteilung unseres Testats bilden.

In Übereinstimmung mit dem von der CSSF für Luxemburg angenommenen Ethikkodex für Wirtschaftsprüfer des International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) und den für unsere Prüfung des Abschlusses relevanten ethischen Anforderungen sind wir vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere anderen ethischen Pflichten gemäß diesen ethischen Anforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die im Jahresbericht angegebenen Informationen, jedoch nicht den Jahresabschluss und unseren darüber erstellten Prüfungsbericht.

Unsere Stellungnahme zum Jahresabschluss bezieht sich nicht auf die sonstigen Informationen, und wir geben keinerlei Prüfungssicherheit dafür ab.

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

Verantwortungsbereich des Verwaltungsrats des Fonds und derjenigen, die mit der Aufsicht über den Abschluss betraut sind

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

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

Die für die Aufsicht verantwortlichen Personen sind für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses des Fonds verantwortlich.

Pflichten des anerkannten externen Wirtschaftsprüfers (Réviseur d'entreprises agréé) bei der Prüfung des Abschlusses

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxemburg
T: +352 494848 1, F:+352 494848 2900, www.pwc.lu
Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

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

- ermitteln und bewerten wir das Risiko wesentlicher unzutreffender Angaben im Abschluss aufgrund von Betrug oder Irrtum, entwickeln Prüfungsverfahren, die auf diese Risiken eingehen, und wenden sie an und holen Prüfungsnachweise ein, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Testat zu dienen. Das Risiko, dass wir eine wesentliche unzutreffende Angabe aufgrund von Betrug nicht erkennen, ist höher als bei einem Fehler, der auf einen Irrtum zurückzuführen ist, da geheime Absprachen, Fälschung, vorsätzliches Verschweigen, Falschdarstellungen und die Umgehung interner Kontrollen Elemente der Betrugshandlungen sein können;
- verschaffen wir uns ein Verständnis der für die Prüfung relevanten internen Kontrollen, um unter den gegebenen Umständen geeignete Prüfungsverfahren zu konzipieren, jedoch nicht um eine Stellungnahme zur Wirksamkeit der internen Kontrolle des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds vorgenommenen buchhalterischen Schätzungen und der zugehörigen Mitteilungen;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat des Fonds angewandten Grundlage der Rechnungslegung unter Annahme der Unternehmensfortführung durch den Fonds und bestimmen auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit bezüglich Ereignissen oder Bedingungen besteht, die erhebliche Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Unternehmensfortführung aufkommen lassen. Wenn wir feststellen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, in unserem Prüfungsbericht auf die entsprechenden Angaben im Abschluss aufmerksam zu machen, oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Testat zu ändern. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf den Prüfungsnachweisen, die bis zum Datum unseres Prüfungsberichts erlangt wurden. Zukünftige Ereignisse oder Situationen können jedoch dazu führen, dass der Fonds nicht mehr fortgeführt wird;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, die Struktur und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Mitteilungen, und beurteilen, ob der Abschluss die zugrunde liegenden Transaktionen und Ereignisse so darstellt, dass eine angemessene Darstellung erreicht wird.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 11. Dezember 2019

Steven Libby

Ungeprüfte Zusatzinformationen

Globale Marktrisiko

Die Informationen zum globalen Marktrisiko für das am 30. September 2019 zu Ende gegangene Geschäftsjahr lauten wie folgt:

Teilfonds	Berechnungs-methode für das weltweite Risiko	VaR-Modell	Referenz-portfolio	VaR-Limit	Niedrigste Nutzung des VaR-Limits	Höchste Nutzung des VaR-Limits	Durchschnitt liche Nutzung des VaR-Limits	Durchschnittliche Höhe der während des Jahres erreichten Hebelwirkung
Asia Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country Asia ex Japan	200%	42,10%	53,28%	48,30%	50,28%
Emerging Markets Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Emerging Markets	200%	43,43%	58,67%	51,10%	118,39%
US Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	S&P 500	200%	33,98%	58,50%	44,84%	60,20%
Global Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI All Country World	200%	52,86%	69,51%	62,91%	55,73%
UK Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	FTSE All Share	200%	44,40%	51,23%	58,36%	49,61%
Europe Fund	Relativer VaR	Monte Carlo-Simulation	MSCI Europe	200%	45,30%	62,13%	51,00%	25,58%

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

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

Vorschriften für EU-Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

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

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

Das Unternehmen setzte für das am 30. September 2019 beendete Geschäftsjahr Differenzkontrakte (CFD) und Wertpapierleihe ein.

Die zehn wichtigsten Kontrahenten für CFD werden in Erläuterung 15 ausgewiesen.

In Wertpapierfinanzierungsgeschäften gebundene Aktiva zum 30. September 2019

Der Einsatz der Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Wert und als Anteil des Nettovermögens, nach Kategorie der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte, belief sich zum 30. September 2019 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Differenzkontrakte	% Nettovermögen	Total-Return-Swaps	% Nettovermögen
Asia Fund	USD	22.600.519	3,67	-	-
Emerging Markets Fund	USD	51.321.902	9,06	-	-
Europe Fund	EUR	14.755.297	2,54	-	-
Global Fund	USD	3.284.939	7,07	-	-
UK Fund	GBP	1.184.934	5,44	-	-
US Fund	USD	2.349.360	4,13	-	-

Analyse der erhaltenen Sicherheit

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Zum 30. September 2019 wurden Sicherheiten von folgenden Kontrahenten erhalten:

Name des Teilfonds	Währung	Goldman Sachs	HSBC	Morgan Stanley	UBS
Asia Fund	USD	-	-	170.000	-
Emerging Markets Fund	USD	9.405.000	16.140.000	3.060.000	1.630.000
Europe Fund	EUR	770.000	-	100.000	4.689.743
Global Fund	USD	-	-	80.000	-
UK Fund	GBP	-	55.000	-	380.000
US Fund	USD	420.000	-	300.000	460.000

Erhaltenen Sicherheit zum 30. September 2019

Die Sicherheiten liegen in Form von Barmitteln vor und werden von der Verwahrstelle gehalten. Sie sind im Abschluss nicht ausgewiesen. Die Sicherheiten wurden nicht erneut verwendet. Es gibt keine Beschränkungen hinsichtlich der Wiederverwendung von Sicherheiten. Zum 30. September 2019 präsentierte sich die Analyse der erhaltenen Sicherheiten wie folgt:

Ungeprüfte Zusatzinformationen - Fortsetzung

Name des Teilfonds	Währung	Art der Sicherheit	Marktwert in Teilfonds-Währung	Sicherheiten qualität	Laufzeit der Sicherheit	Währung der Sicherheit
Asia Fund	USD	Guthaben	170.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Emerging Markets Fund	USD	Guthaben	30.235.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
Europe Fund	EUR	Guthaben	5.559.743	n. z.	Weniger als 1 Tag	EUR
Global Fund	USD	Guthaben	80.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD
UK Fund	GBP	Guthaben	435.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	GBP
US Fund	USD	Guthaben	1.180.000	n. z.	Weniger als 1 Tag	USD

Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäften zum 30. September 2019

Zum 30. September 2019 präsentiert sich die Analyse der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte wie folgt:

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Marktwert	Maturity Tenor	Land der Gegenpartei	Art löschen
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	(5.564.889)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	31.326.244	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	270.776	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	5.141.803	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	(688.923)	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	631.171	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	(38.123)	Offene Transaktionen	USA	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	1.144.366	Offene Transaktionen	Vereinigtes	Bilateral
US Fund	USD	Differenzkontrakte	(1.326)	Offene Transaktionen	USA	Bilateral

Sicherheiten gewährt

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

Rendite und Kosten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Rendite (Dividendenerträge, realisierte und nicht realisierte Gewinne und Verluste sowie Gebühren für Wertpapierleihgeschäfte) und die Kosten der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte beliefen sich für das Geschäftsjahr zum 30. September 2019 auf:

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag des Teilfonds	% der Gesamtrendite	Kosten des Teilfonds	% von Kosten
Asia Fund	USD	Differenzkontrakte	970.678	100,00	(2.766.961)	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Differenzkontrakte	(31.659.106)	100,00	(3.944.112)	100,00
Europe Fund	EUR	Differenzkontrakte	12.091.975	100,00	(981.095)	100,00
Global Fund	USD	Differenzkontrakte	779.453	100,00	(13.103)	100,00
Global Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	1.884	87,50	-	-
UK Fund	GBP	Differenzkontrakte	1.042.997	100,00	(128.849)	100,00
US Fund	USD	Differenzkontrakte	734.852	100,00	(199.502)	100,00

Name des Teilfonds	Währung	Art des Vermögenswertes	Ertrag der Drittpartei	% der Gesamtrendite	Ertrag des Investment Managers	% der Gesamtrendite
Global Fund	USD	Wertpapierleihgeschäfte	269	12,50	0	0,00

Nur für Einwohner von Hongkong

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

In dem am 30. September 2019 endenden Geschäftsjahr ist die Gesellschaft keine solchen Cross Trades eingegangen.

Ungeprüfte Zusatzinformationen - Fortsetzung

Vergütung

Angaben zur Vergütung

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

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

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

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

Gesamtvergütung für die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte im abgelaufenen Geschäftsjahr	4.889.703 EUR
Davon feste Vergütung:	3.842.312 EUR
Davon variable Vergütung	1.047.391 EUR
Gesamtzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Beauftragten (Stand 30.06.2019)	66
Anteil der Vergütung, der dem Fonds zuzurechnen ist (Stand 30.06.2019)	1,64%

Fidelity Active STrategy

Directory zum 30. September 2019

Repräsentant für Dänemark
P/F BankNordik
Amagerbrogade 175
DK-2300 Kopenhagen S
Dänemark

Sitz der Gesellschaft
Fidelity Active STrategy
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

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

Anlageverwalter
FIL Fund Management Limited
Pembroke Hall
42 Crow Lane
Pembroke HM19
Bermudas

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
Bermudas
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 4493

Anteilsvertriebsstellen
FIL Distributors International Limited
PO Box HM670
Hamilton HMCX
Bermudas
Telefon: (1) 441 297 7267
Fax: (1) 441 295 9373

FIL Investments International
Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
(in Großbritannien zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority)
Tel.: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

FIL Pensions Management
Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
Tel.: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

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

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

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

FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Etage 21
Two Pacific Place
88 Queensway
Admiralty
Hongkong

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

Registerführer, Übertragungs-, Verwaltungs- und Domizilstelle
FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.
2a, rue Albert Borschette
B.P. 2174
L-1021 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Repräsentant und Zahlstelle für Österreich
UniCredit Bank Austria AG
Lassallestraße 1
A-1020 Wien
Österreich

Repräsentant für Frankreich
BNP Paribas Securities Services S.A.
3 rue d'Antin
F-75002 Paris
Frankreich

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

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

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

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

Repräsentant und Zahlstelle für die Schweiz
BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zürich
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zürich
Schweiz

Repräsentant für Großbritannien
FIL Pensions Management
Oakhill House
130 Tonbridge Road
Hildenborough
Tonbridge, Kent TN11 9DZ
Großbritannien
Tel.: (44) 1732 777 377
Fax: (44) 1732 777 262

Wirtschaftsprüfer
PricewaterhouseCoopers, Société Coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg



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